



Delničarji plačujejo nacionalni interes



Sašo Stanovnik, Alta Invest

Tujina ima za seboj rdeč teden, saj je S&P 500 upadel za 1,7 odstotka, nemški DAX pa za 0,3 odstotka. Ena izmed bolj aktualnih tem ponovno postaja Grčija in dolžniške težave posameznih evropskih držav, kar se pozna tudi na valutnem trgu. Če se je še nedavno dolar gibal proti razmerju 1,5 ameriškega dolarja za en evro, se po novem zdi, da nam sledi obdobje krepitve dolarja. Do kam bi se znal krepiti dolar, je sicer odvisno od razpleta težav, a 1,3 se ne zdi tako pretirano oddaljeno razmerje. Posledično to lahko pomeni boljše donose za naložbe v dolarjih in nižanje cen surovin. Obenem se glede dogajanja v tujini ne moremo izogniti dogodkom pri nafti in srebru. Cena nafte se je ohladila, saj se počasi v ozadje premika dogajanje v Libiji, obenem pa je usmrtitev Osame bin Ladna zmanjšala percepcijo tveganja. To je sicer smešno, a psihologija dela svoje. Pomembneje je, da je cena nafte v letošnjem letu že močno zrasla in unovčevanje nekaterih pozicij je tako smiselno. Kar zadeva srebro, je imelo neverjeten začetek leta in stranke so ga oboževale. A ko ponavadi postane neko borzno blago zanimivo že za vsakega malega vlagatelja in se prodajajo naložbe že na vsakem koraku, je večja korekcija skorajda neizbežna. Seveda lahko pričakujemo občasne nihaje navzgor, a na splošno se nam zdi, da je treba biti pri zlatu in srebru na trenutnih nivojih zelo previden.

Doma pa je ena pomembnejših novic zavrnitev Agrokorjeve ponudbe za nakup deleža Mercatorja. Zanimivo, delnica Mercatorja je po objavi pravzaprav celo zrasla, a dejstvo je, da se lahko pričakuje ohladitev zanimanja za delnice s strani vlagateljev in tudi prodaje s strani špekulantov, ki so se ponovno uštel. Bolj skrb zbujajoča je ta novica za delničarje Pivovarne Laško, ki so svoje delnice po objavi razprodajali. Tako je cena delnice v četrtek upadla za več kot 10 odstotkov. Reakcija je logična, saj namesto odprodaje Mercatorja po zelo zanimivi ceni in s tem vsaj delna rešitev težav z refinanciranjem sledi ponovno ubadanje menedžmenta z reševanjem podjetja zaradi visokih dolgov. Vprašanje, ali je ta odločitev v prid Mercatorju in slovenskemu gospodarstvu, zahteva že kar kompleksen odgovor, a po drugi strani je odgovor, ali je odločitev v prid delničarjem Pivovarne Laško, dokaj jasen. Ne, delničarji pač plačujejo lepo ceno tako imenovanega nacionalnega interesa. Pa niti ne gre toliko za vprašanje, Agrokor da ali ne, temveč za to, da se je v ta namen izgubilo kar nekaj dragocenih mesecev, ki bi jih lahko posvetili osrednjemu delu poslovanja, torej pivovarstvu. Slovenija pač.

Avtor članka ni imetnik omenjenih delnic. Alta Invest in z njo povezane osebe so lahko lastnice omenjenih delnic.