

# Borza vrednostnih papirjev

Ekonomsko ogledalo

UMAR

številka 4/2004

str. 11

Promet in tržna kapitalizacija na Ljubljanski borzi d.d.	Promet, I-III 2004		Tržna kapitalizacija, 31.3. 2004	
	v mrd SIT	Stopnje rasti, v % I-III 2004/I-III 2003	v mrd SIT	Stopnje rasti, v % 31. III 2004/31. III 2003
<b>Skupaj</b>	97.3	4.9	2,668.5	35.8
<b>Borzna kotacija</b>				
Skupaj	62.9	2.0	1,853.5	37.6
Delnice	41.7	49.5	1,101.0	36.5
Obveznice	21.2	-37.1	752.5	39.3
<b>Prosti trg</b>				
Skupaj	18.3	21.3	590.5	54.1
Delnice	13.3	47.1	429.1	84.2
Obveznice	5.1	-16.8	161.4	7.3
<b>Kratkoročni VP</b>	0.0	n.s.	-	-
<b>Delnice investicijskih družb</b>	16.1	2.5	224.5	-4.3

Vir podatkov: LBo, lastni izračuni. Opomba: n.s. – ni smiselno.

Rast indeksov na Ljubljanski borzi se je nadaljevala tudi v prvem četrtletju letos, ko je osrednji indeks **SBI20** porasel za 11.3%, medtem ko je v istem obdobju lani beležil upad v višini 4.7%. Glavni vir rasti so še vedno visoki prilivi v vzajemne sklade in pričakovanja možnih prevzemov nekaterih pomembnejših podjetij, ki kotirajo na Ljubljanski borzi.

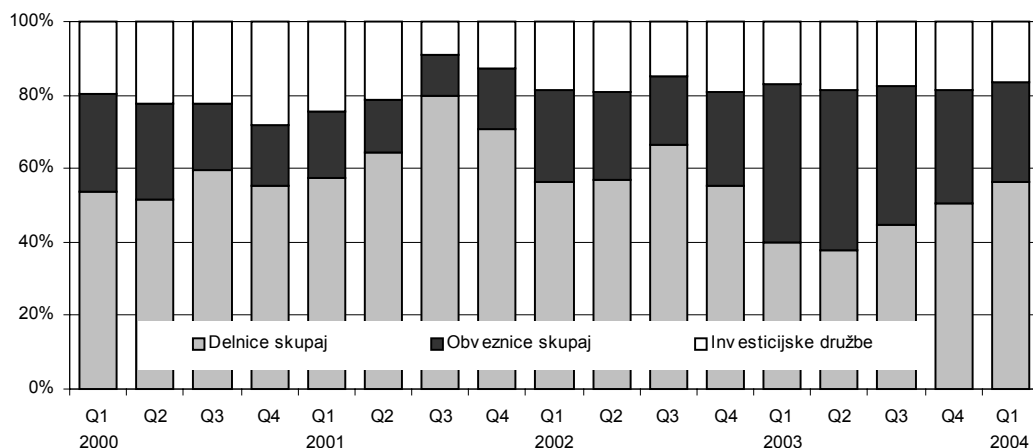
V prvem četrtletju 2004 je **obseg tržne kapitalizacije** vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi brez delnic investicijskih skladov nominalno porasel za 10.3% in je tako ob koncu marca znašal 2,444 mrd SIT. V nasprotju s preteklim letom, ko je najvišjo stopnjo rasti beležila tržna kapitalizacija obveznic, je v prvih treh mesecih letos hitreje naraščala tržna kapitalizacija delnic, in sicer za 14.2%. Omenjena rast je še vedno posledica tako rasti tečajev kot tudi novih izdaj delnic iz naslova preoblikovanja PID-ov. Upoštevajoč zadnjo objavo SURS-ove ocene BDP je tržna kapitalizacija delnic (brez delnic investicijskih skladov) ob koncu leta 2003 dosegala 23.4% BDP.

Podobne stopnje rasti kot SBI20 so v veliki meri beležili tudi **panožni indeksi**, nekoliko bolj je izstopal le indeks hrane in pijače, ki je v prvem četrtletju 2004 porasel le za 4.3%. Po nadpovprečno visokih stopnjah rasti v preteklem letu pa se vrednost **indeksa obveznic** (BIO) v prvih treh mesecih letos praktično ni spremenila. Najvišjo stopnjo rasti med indeksi je v prvih treh mesecih letos beležil **indeks delnic investicijskih skladov PIX**, ki je porasel za 19.3%, kar je bila njegova najvišja četrtletna rast po prvem četrtletju leta 2002.

**Skupna vrednost prometa** na Ljubljanski borzi se je v prvem četrtletju letos v primerjavi s preteklim letom zopet pričela krepiti in je bila za 4.9% višja kot v istem obdobju lani, kar je posledica visoke (48.9-odstotne) rasti prometa z delnicami, ki so ob rasti indeksov zopet postale privlačnejše od obveznic. Promet slednjih je upadel kar za 34% in je dosegal le še dobro četrtino v strukturi celotnega prometa (v istem obdobju lani pa je delež presegal 40%). V prvih treh mesecih letos se je okrepil tudi **promet nerezidentov** na Ljubljanski borzi, ki je znašal 3.8 mrd SIT in je bil skoraj dvakrat višji kot v istem obdobju leta 2003. Še naprej pa se znižuje njihov delež v tržni kapitalizaciji, saj je bil konec marca na ravni 5.3%, kar je za dve odstotni točki manj kot leto pred tem.

Dogajanje na Ljubljanski borzi in **svetovnih trgih kapitala** ni povezano, saj so se indeksi na nekaterih pomembnejših borzah v prvem četrtletju letos pretežno zniževali, kar je v veliki meri posledica zniževanja indeksov v marcu in gre najverjetneje za odziv na povečano ogrožanje globalne varnosti. Izjema je bil indeks na tokijski borzi, ki je porasel za 9.7%.

Graf: **Struktura četrtletnega prometa na Ljubljanski borzi**



Vir podatkov: LBo.