



Vreme: 15.07.2026 15:17

Medij: rs.bloombergadria.com

Link: <https://rs.bloombergadria.com/ekonomija/evropa/108872/evropa-pred-najsnažnijim-rastom-dobiti-u->

Autori: Redakcija

Teme: Elektroprivreda Srbije (EPS)

Naslov: Evropa pred najsnažnijim rastom dobiti u poslednje tri godine

5932



Evropske kompanije zabeležiće najsnažniji rast dobiti u poslednje tri godine čim stignu rezultati za drugo tromesečje, zahvaljujući dobrim rezultatima naftnih kompanija, banaka i dobitnika iz sektora veštačke inteligencije.

Takav oporavak zarada predstavljao bi oštar zaokret u odnosu na slab rast dobiti koji je ranije opterećivao evropska tržišta akcija. Kompanije uključene u indeks MSCI Europe na putu su da ostvare ukupan rast dobiti od 11,5 odsto, što bi bio najbolji rezultat od prvog tromesečja 2023. godine, pokazuju podaci Bloomberg Intelligencea.

Za razliku od uobičajene prakse, analitičari su nastavili da povećavaju procene dobiti po akciji (EPS) kako se približavala sezona objavljivanja finansijskih izveštaja. Najveći doprinos tom rastu dao je naftni sektor, ali nije jedini. Snažan rast očekuje se u čitavom lancu veštačke inteligencije i prateće infrastrukture - od proizvođača materijala, preko industrijskih kompanija, do tehnološkog sektora, uz dodatnu podršku finansijskih institucija.

Očekuje se da će se ovaj trend nastaviti najmanje još nekoliko tromesečja, dok Evropa postepeno susiže rast korporativnih zarada koji je do sada bio karakterističniji za američke kompanije.

"Revizije procena dobiti po akciji u evrozoni poslednjih nedelja prešle su u potpuno pozitivnu teritoriju", naveli su stratezi JPMorgan Chase & Co., predvođeni Mislavom Matejkom.

"Jaz u odnosu na SAD značajno se smanjio i blizu je potpunog zatvaranja prvi put od početka 2025. godine."

Matejkin tim ocenjuje da konsenzusne prognoze rasta dobiti za drugo tromesečje na prvi pogled mogu izgledati "ambiciozno", ali smatra da ih makroekonomsko okruženje podržava. Kao realniji pokazatelj izdvajaju medijalnu prognozu rasta EPS-a za evrozonu od devet odsto, uz očekivanje da će se trend rasta nastaviti.

"Pod uslovom da u drugoj polovini godine ne dođe do potpune eskalacije sukoba sa Iranom, verujemo da bi ovaj pozitivan trend mogao da se nastavi i očekujemo da će kompanije u evrozoni ove godine ostvariti snažan dvocifren rast dobiti po akciji, nakon stagnacije koja traje od 2022. godine", naveli su stratezi.

Prema rečima stratega Bloomberg Intelligencea Laurenta Douilleta, energetska sektor trebalo bi da doprinese polovini ukupnog očekivanog rasta dobiti u drugom tromesečju.

Velike naftne kompanije imale su koristi od tri puna meseca viših cena sirove nafte, za razliku od prvog tromesečja, kada su povećane cene trajale svega mesec dana.

Rani podaci o proizvodnji ukazuju na izuzetno visoku profitabilnost sektora, koji već beleži rekordne prihode zahvaljujući volatilnosti izazvanoj ratnim sukobima. Shell Plc je najavio da su rezultati trgovanja prirodnim gasom bili "značajno bolji" nego u prvom tromesečju, dok je pokazatelj rafinerijskih marži kompanije Repsol SA dostigao najviši nivo od 2023. godine.

Douillet očekuje da će i banke biti jedan od glavnih pokretača rasta i da bi mogle pozitivno da iznenade rezultatima.

Primena veštačke inteligencije trebalo bi da poveća produktivnost i pomogne u kontroli troškova, dok se





Vreme: 15.07.2026 15:17

Medij: rs.bloombergadria.com

Link: <https://rs.bloombergadria.com/ekonomija/evropa/108872/evropa-pred-najsnaznijim-rastom-dobiti-u->

Autori: Redakcija

Teme: Elektroprivreda Srbije (EPS)

Naslov: Evropa pred najsnažnijim rastom dobiti u poslednje tri godine

izdvajanja za loše kredite iz prvog tromesečja verovatno neće ponoviti, jer su šokovi poput kolapsa kompanije Market Financial Solutions više bili posledica pojedinačnih okolnosti nego sistemskog problema, ocenio je.

Među glavnim dobitnicima biće i kompanije povezane sa razvojem veštačke inteligencije - od proizvođača čipova Infineon Technologies AG i STMicroelectronics NV, do kompanija koje imaju ključnu ulogu u izgradnji data centara, poput proizvođača gasnih turbina Siemens Energy AG i dobavljača energetske opreme Schneider Electric SE.

Kontinuirano povećavanje procena dobiti od strane analitičara dodatno je podiglo očekivanja za evropsko tržište, posebno imajući u vidu da se akcije sada vrednuju po odnosu cene i očekivane dobiti od oko 15, što je iznad dvadesetogodišnjeg proseka od 13,4.

Pojedini sektori, poput automobilske industrije i energetike, i dalje se smatraju relativno jeftinim, dok su sektori turizma, komunalnih usluga, tehnologije i bankarstva u poslednjih nekoliko meseci zabeležili značajan rast vrednovanja.

"Rast indeksa Stoxx 600 bio je podržan rastom zarada, ali se čini da su prinosi izvan sektora sirovina u velikoj meri posledica viših vrednovanja kompanija", naveli su stratezi Goldman Sachs Group Inc., koje predvodi Peter Oppenheimer.

"Rast vrednovanja van energetskog sektora dodatno je povećao očekivanja u vezi sa rezultatima kompanija, što povećava rizik od snažnijih tržišnih reakcija ukoliko zarade razočaraju, jer investitori pažljivo procenjuju dugoročne izgleda za rast."

Prvi objavljeni rezultati u utorak bili su neujednačeni.

Kompanija Watches of Switzerland Group Plc saopštila je da su joj godišnji prihodi porasli za 13 odsto, zahvaljujući snažnoj tražnji u SAD.

S druge strane, Ericsson AB upozorio je da će profitne marže u segmentu mrežne opreme biti pod pritiskom tokom ovog tromesečja.

Sezona objavljivanja rezultata počinje u trenutku kada je na Bliskom istoku na snazi krhko primirje, dok talas ulaganja u veštačku inteligenciju istovremeno podstiče zabrinutost investitora, posebno kada je reč o akcijama proizvođača poluprovodnika.

Ipak, relativno mala izloženost Evrope ovom sektoru, uz podršku fiskalnih podsticaja, oporavak potrošačkih i defanzivnih akcija koje su ranije zaostajale, kao i koristi koje veliki broj kompanija ostvaruje zahvaljujući investicijama u veštačku inteligenciju, podstiču optimizam među investitorima.

"Dok su investitori bili fokusirani na veštačku inteligenciju i tehnološke akcije u SAD, Evropa se pokazuje kao dobitnik jer nije toliko izložena tom sektoru, a istovremeno ima podršku fiskalne politike", rekao je Jim Caron, glavni investicioni direktor u Morgan Stanley Investment Managementu.

"U prvom tromesečju smanjili smo izloženost evropskim akcijama, ali Evropa sada ponovo dobija na značaju, između ostalog i zbog očekivanja da će cene energije ostati niske."

Uz pomoć Sagarike Jaisinghani.

