

Gruodžio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2019 m. sausio 10 d.

Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2018-12	Šiomet*		2018-12	Šiomet*
JAV	-10.1%	-0.3%	Trumpo laikotarpio vyriausybių	0.2%	-0.1%
Europa	-5.5%	-10.6%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.1%	-0.5%
Japonija	-7.8%	-8.5%	Europos aukšto pajamingumo	-0.5%	-3.4%
Besivystančios rinkos	-3.8%	-10.3%	Besivystančių rinkų**	1.3%	-4.3%
Lotynų Amerika	-2.0%	-1.9%			
Azija (išskyrus Japoniją)	-3.9%	-10.1%	Valiutų kursai	2018-12	Šiomet*
Rytų Europa	-2.2%	-7.5%	EUR/USD	1.1467	1.3%
Rusija	-4.3%	4.1%	USD/JPY	109.69	-3.4%

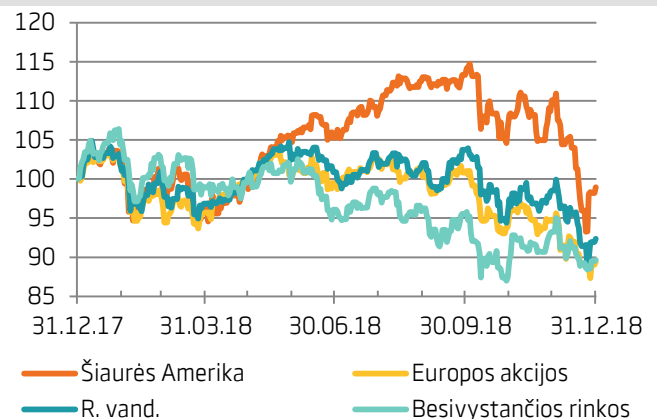
* nuo metų pradžios ** valiutų kurso svyravimo rizika euro atžvilgiu apdrausta
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Paskutinis metų mėnuo buvo vienas iš prasčiausių gruodžio mėnesių akcijų rinkų istorijoje. Rinkos smuko dėl neigiamų emocijų ir stiprių rinkų svyravimų, priartėdamos prie vadinamosios meškų rinkos ribos.
- Jau antrą mėnesį iš eilės besivystančių rinkų rezultatai buvo geresni už išsivysčiusių rinkų.
- Nerimas dėl ekonomikos augimo pasiekė aukščiausią laipsnį, kai JAV centrinis bankas gruodžio 19 d. padidino bazines palūkanų normas iki 2,5 % ir patvirtino ketinimus kitais metais bazinę normą didinti du kartus.
- Ekonominiai rodikliai rodo, kad JAV ekonomika lėtėja, tačiau kol kas tai nėra nuosmukis.
- JK ministrė pirmininkė Teresa May atšaukė balsavimą dėl Brexit susitarimo Parlamente, pripažindama, kad neturi pakankamai paramos šiam susitarimui patvirtinti. Tai dar labiau padidino JK pasitraukimo iš ES be susitarimo tikimybę, taigi ir nerimą dėl ateities.

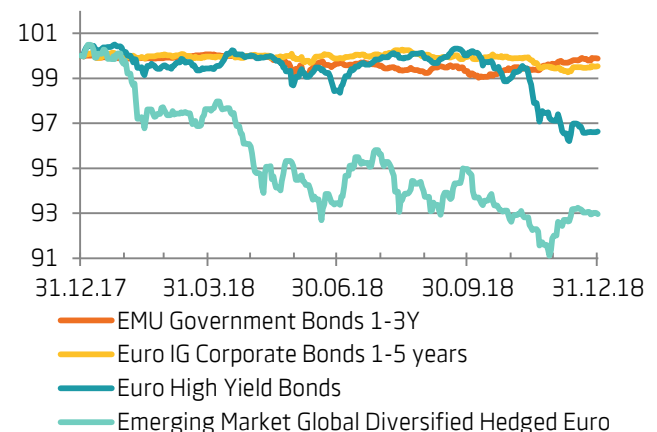
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Mėnesio apžvalga

Paskutinis metų mėnuo buvo vienas iš prasčiausių gruodžio mėnesių akcijų rinkų istorijoje. Rinkos smuko dėl neigiamų emocijų ir stiprių rinkų svyravimų, priartėdamos prie vadinamosios meškų rinkos ribos, kai akcijos smunka virš 20 % lyginant su aukščiausiomis vertėmis. Gruodį akcijų rinkų rezultatai įprastai būna geri (žr. mėnesio grafiką), nes rinkų pokyčio kryptį dažnai lemia kalėdinis akcijų kainų ralis. Šį kartą to nebuvo, neskaitant paskutinėmis metų dienomis įvykusio didelio rinkos pakilimo. Jau antrą mėnesį iš eilės besivystančių rinkų rezultatai buvo geresni už išsivysčiusių rinkų (atitinkamai -3,8 % ir -8,7 % remiantis MSCI indeksais). Šiek tiek saugumo investicijoms suteikė pabrangusios obligacijų rinkos, kuriose geriausiais rezultatais išsiskyrė vyriausybės obligacijos.

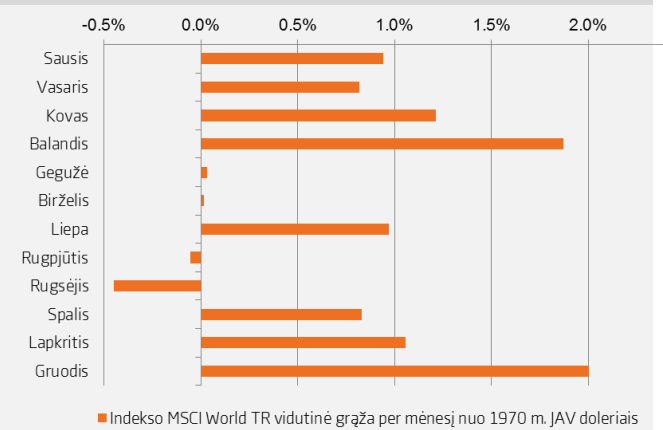
Neigiami pastarojo laikotarpio rezultatai lėmė, kad 2018 m. daugumoje akcijų rinkų pokyčiai buvo neigiami. Rezultatai labai skyrėsi nuo 2017 m., kai buvo uždirbtos didelės grąžos mažai svyruojančioje rinkoje. Kitaip nei 2017 m., besivystančių rinkų akcijų kainos smuko beveik visus metus (-10,3 % remiantis MSCI indeksu eurais), o išsivysčiusių rinkų akcijoms didelių nuostolių padėjo išvengti iki spalio mėn augusios JAV technologijų akcijos. Per metus akcijos išsivysčiusiose rinkose atpigo 4,2 % eurais. Bendrovių obligacijų vertė per praėjusius metus taip pat smuko, tačiau vyriausybės obligacijų kainos augo.

Nerimas dėl ekonomikos augimo pasiekė aukščiausią laipsnį, kai JAV centrinis bankas gruodžio 19 d. padidino bazines palūkanų normas iki 2,5 % ir patvirtino ketinimus kitais metais bazinę normą didinti du kartus. Investuotojai tikėjosi, kad FED atsisakys kelti palūkanų normas artimiausiu metu, todėl paskelbti tolimesni veiksmai finansų rinkų dalyvių buvo įvertinti neigiamai. Stabilumo nepadidino ir JAV prezidento Donaldo Trumpo „Twitter“ žinutės, kurios sukėlė nerimą dėl grėsmės centrinio banko nepriklausomumui. Europos centrinis bankas po savo susitikimo paskelbė, kad palūkanų normų nedidins, kaip ir buvo tikėtasi. Ekonominiai rodikliai rodo, kad JAV ekonomika lėtėja, tačiau kol kas tai nėra nuosmukis. Pralenkiantieji lūkesčių rodikliai „US ISM Manufacturing PMI“ ir „US Leading Index“ išlieka aukšti. Paskelbti geri mažmeninių prekybos bendrovių pardavimai kalėdiniu laikotarpiu mėnesio pabaigoje paskatino akcijų augimą. Gamybos sektoriaus PMI indeksai kitose šalyse daugiausiai smuko žemiau 50, o tai yra skiriamoji riba tarp augimo ir nuosmukio lūkesčių. Kaip pavyzdį galima pateikti Italiją, Pietų Korėją ir Kiniją, kuriai įtaką daro prekybos karas ir technologijų bumo pabaiga.

Nerimas dėl augimo taip pat atsispindėjo naftos kainoje, kuri per gruodį toliau smuko 8,4 % iki 53,8 USD (Brent nafta), arba beveik 40 % nuo spalio mėnesio aukščiausių lygių (86,7 USD). Kaina krito nepaisant OPEC ir partnerių planų sumažinti naftos gavybą 1,2 milijono barelių per dieną.

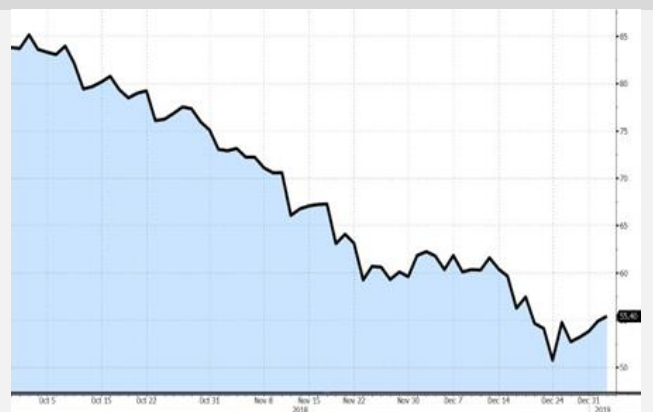
Neaiškumo įnešė ir Jungtinė Karalystė, kurios ministrė pirmininkė Teresa May atšaukė balsavimą dėl Brexit susitarimo JK Parlamente, taip pripažindama, kad neturi pakankamai paramos šiam susitarimui patvirtinti. Tai dar labiau padidino Jungtinės Karalystės pasitraukimo iš Europos Sąjungos be susitarimo tikimybę, taigi ir nerimą dėl ateities. Balsavimas dėl Brexit susitarimo numatytas trečią sausio savaitę. Tuo metu Italija nuramino investuotojus paskelbusi apie planus sumažinti kitų metų biudžeto deficitą nuo 2,4 % iki 2,04 %. Turbūt to vis tiek neužteks, kad Italija išvengtų tolesnio BVP skolos augimo, kuri metu siekia 130 %.

1 grafikas Vidutinė grąža per mėnesį (%)



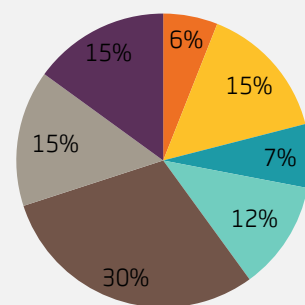
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas. Naftos kainos grafikas



Šaltinis – „Bloomberg“

Taktinis turto paskirstymas



- Šiaurės Amerikos akcijos
- Europos akcijos
- Ramiojo vand. akcijos
- Besivystančių rinkų akcijos
- Vyriausybės obligacijos
- Įmonių obligacijos
- Pinigų rinka

Pastaba: diagrama atspindi subalansuotos strategijos turto alokaciją. Tikrasis turto paskirstymas ir jo pakeitimai priklauso nuo skirtingų rizikos profilių.

Indekso pavadinimas	Šalis/Regionas	Valiuta	Mėnesio pokytis			Pokytis šiemet		
			Vietinė valiuta	EUR	USD	Vietinė valiuta	EUR	USD
MSCI Daily TR Net North	Šiaurės Amerika	USD	-9.02%	-10.11%	-9.02%	-5.73%	-1.04%	-5.73%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	-9.03%	-10.12%	-9.03%	-4.39%	0.37%	-4.39%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	-9.38%	-10.47%	-9.38%	-2.81%	2.03%	-2.81%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	-5.41%	-8.73%	-7.63%	-8.88%	-12.05%	-16.22%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	-5.53%	-5.53%	-4.38%	-10.57%	-10.57%	-14.81%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	-5.74%	-5.74%	-4.60%	-12.15%	-12.15%	-16.31%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	-3.48%	-4.70%	-3.54%	-8.78%	-9.75%	-14.03%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	-6.20%	-6.20%	-5.16%	-18.26%	-18.26%	-22.21%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	-5.21%	-5.21%	-4.06%	-8.14%	-8.14%	-12.49%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	-5.50%	-5.50%	-4.35%	-12.15%	-12.15%	-16.32%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	-4.50%	-4.50%	-3.43%	-13.65%	-13.65%	-17.82%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	-6.73%	-6.43%	-5.39%	-7.05%	-3.42%	-8.09%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	-6.06%	-6.06%	-4.93%	-7.36%	-7.36%	-11.75%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	-6.99%	-6.58%	-5.54%	-7.03%	-10.89%	-15.20%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramusis vandenynas	USD	-5.14%	-6.27%	-5.14%	-12.02%	-7.64%	-12.02%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	-10.33%	-8.73%	-7.71%	-10.39%	-3.99%	-8.63%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	-10.27%	-8.67%	-7.65%	-16.03%	-10.03%	-14.38%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	-0.45%	-5.06%	-3.92%	-3.54%	-8.71%	-13.04%
HANG SENG INDEX	Honkongas	HKD	-2.48%	-3.74%	-2.57%	-10.55%	-6.34%	-10.78%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	-0.14%	-3.60%	-2.44%	4.92%	4.18%	-0.76%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	-1.37%	-1.85%	-0.66%	-6.47%	-3.72%	-8.28%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	-2.66%	-3.82%	-2.66%	-14.58%	-10.33%	-14.58%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	-3.63%	-3.57%	-2.50%	-22.74%	-23.20%	-26.91%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	-4.68%	-5.91%	-4.77%	-10.00%	-5.76%	-10.22%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	-2.64%	-3.24%	-2.16%	-17.19%	-16.97%	-21.13%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	-0.32%	-1.44%	-0.25%	7.23%	3.13%	-1.76%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taivanas	TWD	-1.62%	-1.73%	-0.64%	-4.95%	-2.98%	-7.66%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	-1.81%	-3.01%	-1.93%	12.83%	-0.04%	-5.05%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	-0.17%	2.09%	3.32%	-13.81%	-9.41%	-13.71%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	-4.83%	-5.88%	-4.83%	-2.12%	2.85%	-2.12%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	-4.20%	-6.26%	-5.12%	-18.06%	-38.42%	-41.34%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	-0.88%	-1.15%	-0.05%	-9.50%	-12.21%	-16.45%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	-7.68%	-6.79%	-5.75%	-4.44%	-5.16%	-9.75%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	-2.42%	-1.67%	-0.58%	-0.61%	-3.87%	-8.51%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	4.76%	0.19%	1.40%	-8.18%	-16.95%	-20.89%

Šią tyrimo ataskaitą parengė analitikai dirbantys Estijos AS „Swedbank“, Latvijos AS „Swedbank“ ir Lietuvos „Swedbank“, AB. Tyrimo ataskaitoje išdėstytos nuomonės gali skirtis nuo kitų „Swedbank“ darbuotojų pareiktų nuomonių. Ši ataskaita remiasi viešai skelbiama informacija, kuri yra laikoma patikima ir atspindi asmenines bei profesionalias analitikų nuomones apie ją. Ataskaita teisingai parodo, kaip analitikai suprato informaciją tyrimo rengimo metu, o pasikeitus aplinkybėms, gali pasikeisti ir tokios informacijos supratimas. Ši ataskaita buvo parengta panaudojant geriausius analitikų įgūdžius ir, remiantis jų turimomis žiniomis, ji yra teisinga ir tiksli, tačiau jokia „Swedbank“ Baltijos bankininkystės įmonė ar jos direktoriai, pareigūnai ar darbuotojai nepriima jokios atsakomybės tuo atveju, jeigu paaiškėtų, kad šioje ataskaitoje pateiktos aplinkybės yra neteisingos arba netikslios.

Jums pateiktas tyrimas yra informacinio pobūdžio. Šios ataskaitos jokių būdų negalima laikyti „Swedbank“ ar jos direktorių, pareigūnų ar darbuotojų pažadu arba patvirtinimu, kad ataskaitoje apibūdinti įvykiai įvyks arba kad paaiškės, jog prognozės yra teisingos. Be to, šios ataskaitos negalima vertinti kaip rekomendacijos investuoti į vertybinius popierius, sudaryti finansinius sandorius arba imtis kokių nors kitų veiksmų. „Swedbank“ ir jos direktoriai, pareigūnai ir darbuotojai neatsako už jokių nuostolių, kuriuos jūs galite patirti dėl to, kad pasikliausite šia ataskaita.

Mes pabrėžiame, kad ekonominės aplinkos arba turto kainų pokyčių prognozavimas yra spekuliatyvaus pobūdžio, ir tikroji padėtis gali visiškai skirtis nuo ataskaitoje išdėstytų prielaidų. Ankstesnė veikla neužtikrina panašios veiklos ateityje ir neparodo būsimų pokyčių krypties. Investicijos į užsienio rinkas labai priklauso nuo užsienio valiutų kursų pokyčių, kurie gali daryti poveikį investuotojo veiklai.

JEIGU JŪS NUSPŲSITĖ VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSITĖ PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĮSTUMĄ IR RIZIKĄ.