

Sausio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2019 m. vasario 12 d.

	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2019-01	Šiomet*		2019-01	Šiomet*
JAV	8.2%	8.2%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.1%	0.1%
Europa	6.2%	6.2%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.4%	0.4%
Japonija	6.1%	6.1%	Europos aukšto pajamingumo	2.1%	2.1%
Besivystančios rinkos	8.8%	8.8%	Besivystančių rinkų**	4.4%	4.4%
Lotynų Amerika	15.0%	15.0%			
Azija (išskyrus Japoniją)	7.3%	7.3%	Valiutų kursai	2019-01	Šiomet*
Rytų Europa	4.1%	4.1%	EUR/USD	1.1448	-0.2%
Rusija	12.1%	12.1%	USD/JPY	108.89	-0.7%

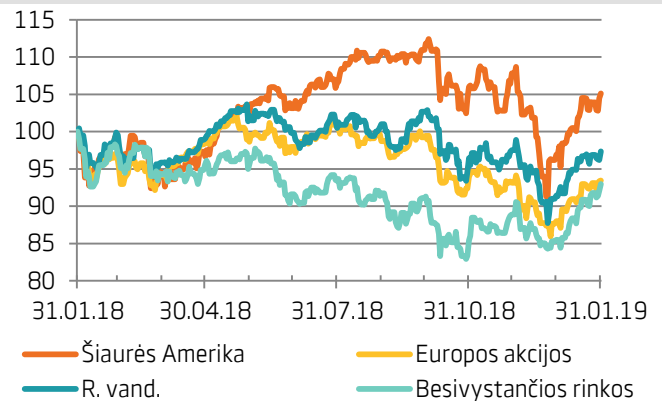
* nuo metų pradžios ** valiutų kurso svyravimo rizika euro atžvilgiu apdrausta
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Sausio mėn. investuotojų nuotaikos akivaizdžiai skyrėsi nuo gruodžio mėn. vyravusių nuotaikų, o akcijų kainos pakilo nuo gruodžio mėnesio žemumų.
- JAV prezidentas D. Trumpas skelbė, kad jis pasiryžęs susitarti su Kinija dėl prekybos. Pasikeitusi FED retorika pinigų politikos srityje pakėlė investuotojų nuotaikas ir sumažino įtampą dėl ekonomikos augimo perspektyvų.
- JAV makroekonominiai rodikliai maloniai nustebino, tačiau padaugėjo lėtėjančios ekonomikos požymių kituose regionuose, taip pat ir Kinijoje, kuri skelbė apie naujas skatinimo priemones ekonomikai skatinti.
- Nauji makroekonominiai rodikliai patvirtina ekonomikos augimo sulėtėjimą, tačiau nuosmukio požymių JAV nėra.
- Jungtinės Karalystės premjerės Therosos May susiderėtas „Brexit“ sutarties projektas buvo atmestas didele balsų persvara, todėl padidėjo JK išstojimo iš ES be sutarties tikimybė.

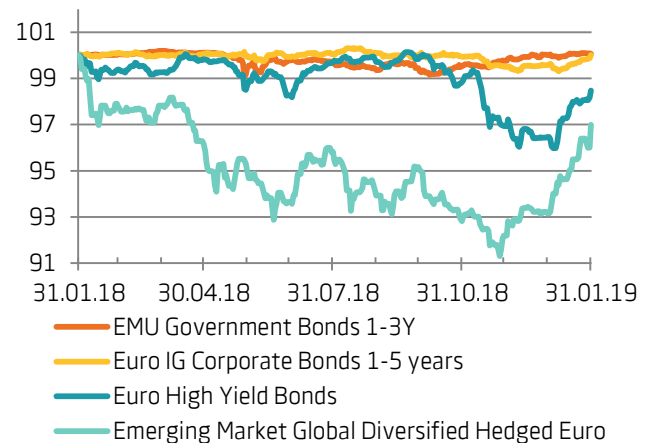
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Svarbu: dokumento pabaigoje pateikta informacija dėl atsakomybės atsisakymo yra neatskiriama apžvalgos dalis.

Mėnesio apžvalga

Sausio mėn. investuotojų nuotaikos akivaizdžiai skyrėsi nuo gruodžio mėn. vyravusių nuotaikų. Akcijų rinkos brango visame pasaulyje: išsivysčiusios rinkos kilo 7,7 proc., o besivystančios rinkos - 8,7 proc. vertinant pagal MSCI indeksus eurais. Taip pat brango ir obligacijų rinkos, palaikomos centrinių bankų veiksmų.

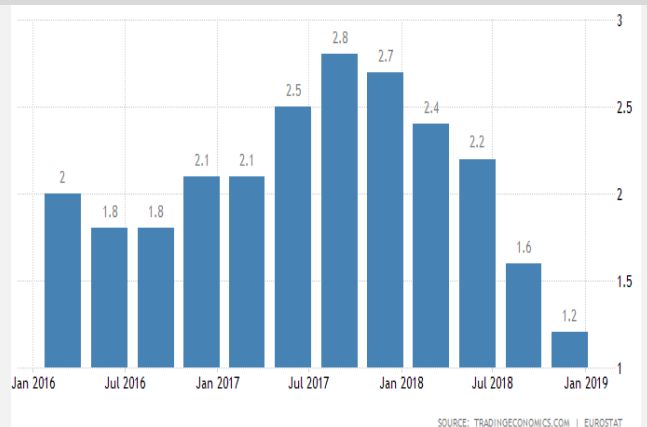
Atrodo, kad pagrindiniai už politikos formavimą atsakingi asmenys bandė taisyti padėtį rinkose po gruodžio mėn. įvykusio nuosmukio. JAV prezidentas D. Trumpas skelbė, kad jis pasiryžęs susitarti su Kinija dėl prekybos. Sausio mėn. Pekine susitikus JAV ir Kinijos atstovams, padidėjo lūkesčiai, kad susitarimas bus pasiektas iki kovo mėn., t.y. kai Kinijai turėtų būti pradėti taikyti didesni importo tarifai. Kaip ir buvo tikėtasi, sausio 30 d. vykusio posėdžio metu FED atidėjo palūkanų kėlimo klausimą, tačiau nustebino pasikeitusi retorika. Kinija taip pat žengė žingsnį į priekį pasiūlydama keletą skatinamųjų priemonių.

Tai šiek tiek sušvelnino įtampą dėl ekonomikos augimo. JAV makroekonominiai rodikliai taip pat maloniai nustebino, o daugiau kaip tris savaites trukęs vyriausybės veiklos sustabdymas baigėsi sausio 25 d. siekiant platesnio susitarimo. Jeigu vyriausybės uždarymas būtų trukęs ilgiau, galėjo labai stipriai atsiliepti ekonomikai. Daugėja Europos ekonomikos lėtėjimo požymių: BVP euro zonoje per metus paaugo 1,2 proc., t.y. lėčiausiai nuo 2013 m. Kinija skelbė blogesnius rodiklius, tačiau Kinija tikisi, kad 2019 m. jos ekonomika augs 6-6,5 proc.

2018 m. ketvirtojo ketvirčio bendrovių rezultatų skelbimo sezonas startavo sausio mėn. ir, kaip ir buvo tikėtasi, rezultatai taip nedžiugino, kaip ankstesniais ketvirčiais (1 diagrama), bet ir labai smarkiai nenuvylė. 47 proc. JAV indeksą „S&P 500“ sudarančių bendrovių paskelbus rezultatus, pajamų prognozes viršijo 2,8 proc., o tai yra mažiau už pastarųjų metų vidurkį. Daugelis įmonių dėl silpnesnių rezultatų ir perspektyvų kaltino lėtėjančią Kinijos ekonomiką. Investuotojų stebimi „Apple“ rezultatai nežymiai viršijo lūkesčius, nors bendrovės pardavimai Kinijoje per metus sumažėjo 27 proc. Europoje dauguma įmonių skelbia rezultatus vasario mėn. Iki šiol paskelbti skaičiai rodo didelį pelno augimą, nors apie pusę bendrovių paskelbė lūkesčių nepateisinančius rezultatus, o lėtėjantis BVP augimas kelia mintis apie galimą ekonomikos stabtelėjimą.

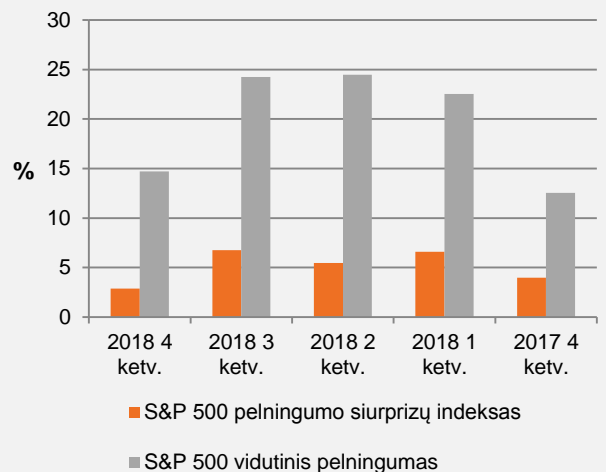
Akcijų rinkų kritimas gruodžio mėn. sumažino santykinę akcijų vertes, o kai kurie techniniai rodikliai taip pat patvirtina rinkų atsigavimą. Prognozuojant įvykius verta stebėti tolesnius FED veiksmus, JAV derybas su Kinija, Kinijos ekonomikos augimo ir bendrovių rezultatų patikslinimus. Vilčių dabar yra daugiau, o nuo spalio mėn. pasirinkimo sandorių volatilumas taip pat išlieka aukštesniame lygmenyje, todėl sunku teigti, kad dabartinė kryptis tęsis be pertrūkių.

1 grafikas Euro zonos BVP augimas (%)



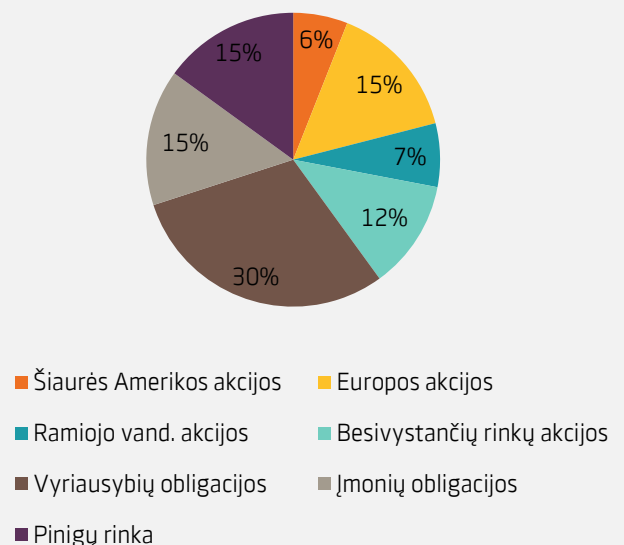
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas. Paskelbti bendrovių rezultatai JAV buvo šiek tiek silpnesni, nei ankstesni



Šaltinis – „Bloomberg“

Taktinis turto paskirstymas



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 šiame		
			Vietinė valiuta	EUR	USD	Vietinė valiuta	EUR	USD
MSCI Daily TR Net North	Šiaurės Amerika	USD	8.43%	8.45%	8.43%	8.43%	8.45%	8.43%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	8.01%	8.03%	8.01%	8.01%	8.03%	8.01%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	9.79%	9.81%	9.79%	9.79%	9.81%	9.79%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	8.74%	12.71%	12.69%	8.74%	12.71%	12.69%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	6.19%	6.19%	6.17%	6.19%	6.19%	6.17%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	6.29%	6.29%	6.27%	6.29%	6.29%	6.27%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	3.63%	6.71%	6.69%	3.63%	6.71%	6.69%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	5.60%	5.60%	6.68%	5.60%	5.60%	6.68%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	5.59%	5.59%	5.57%	5.59%	5.59%	5.57%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	6.53%	6.53%	6.51%	6.53%	6.53%	6.51%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	8.10%	8.10%	9.19%	8.10%	8.10%	9.19%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	5.94%	4.93%	5.40%	5.94%	4.93%	5.40%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	6.71%	6.71%	6.69%	6.71%	6.71%	6.69%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	7.79%	6.09%	7.16%	7.79%	6.09%	7.16%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramusis vandenynas	USD	6.47%	6.48%	6.47%	6.47%	6.48%	6.47%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	6.20%	5.43%	5.84%	6.20%	5.43%	5.84%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	6.56%	5.79%	6.19%	6.56%	5.79%	6.19%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	3.99%	7.39%	7.38%	3.99%	7.39%	7.38%
HANG SENG INDEX	Honkongas	HKD	8.14%	7.96%	7.94%	8.14%	7.96%	7.94%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	1.98%	5.11%	5.09%	1.98%	5.11%	5.09%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	4.03%	5.36%	5.34%	4.03%	5.36%	5.34%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	8.76%	8.77%	8.76%	8.76%	8.77%	8.76%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	3.64%	6.30%	6.39%	3.64%	6.30%	6.39%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	9.00%	8.81%	8.80%	9.00%	8.81%	8.80%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	9.69%	9.20%	10.30%	9.69%	9.20%	10.30%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	0.53%	-1.25%	-1.27%	0.53%	-1.25%	-1.27%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taivanas	TWD	2.11%	1.47%	1.27%	2.11%	1.47%	1.27%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	7.01%	10.88%	12.01%	7.01%	10.88%	12.01%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	5.65%	8.94%	8.92%	5.65%	8.94%	8.92%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	12.05%	11.55%	12.05%	12.05%	11.55%	12.05%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	14.03%	16.27%	16.25%	14.03%	16.27%	16.25%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	3.56%	4.31%	5.36%	3.56%	4.31%	5.36%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	5.48%	5.51%	6.58%	5.48%	5.51%	6.58%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	2.82%	4.90%	5.96%	2.82%	4.90%	5.96%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	2.72%	10.97%	10.95%	2.72%	10.97%	10.95%

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.