

Balandžio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2019 m. gegužės 7 d.

	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2019-04	Šiomet*		2019-04	Šiomet*
JAV	4.0%	20.7%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.0%	0.1%
Europa	3.8%	17.1%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.4%	1.9%
Japonija	1.4%	10.4%	Europos aukšto pajamingumo	1.2%	6.1%
Besivystančios rinkos	2.1%	14.6%	Besivystančių rinkų**	0.2%	7.2%
Lotynų Amerika	0.5%	10.6%			
Azija (išskyrus Japoniją)	1.9%	15.9%	Valiutų kursai	2019-04	Šiomet*
Rytų Europa	1.3%	5.1%	EUR/USD	1.1215	0.0%
Rusija	3.9%	16.3%	USD/JPY	111.43	0.5%
					1.6%

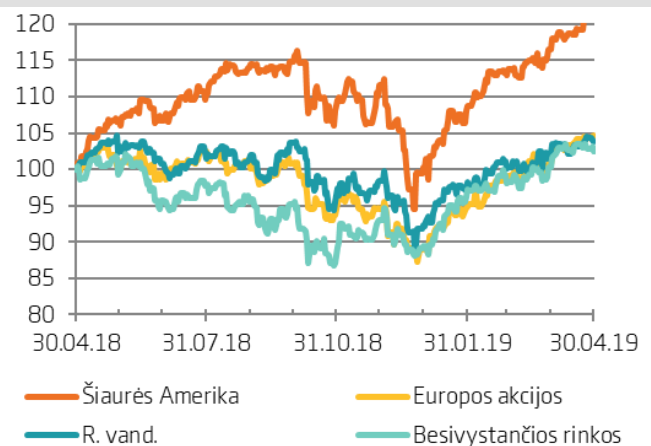
* nuo metų pradžios ** valiutų kurso svyravimo rizika euro atžvilgiu apdrausta
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Balandį akcijų rinkose vėl buvo fiksuotas įspūdingas kainų augimas – „MSCI World“ indeksas eurais kilo 3,6 %, o pagrindinio JAV akcijų indekso „S&P 500“ vertė balandį pasiekė aukščiausią lygį per visą indekso istoriją.
- Svarbus veiksnys rinkose balandį buvo bendrovių skelbiami pirmojo metų ketvirčio rezultatai. Iki mėnesio pabaigos paskelbti 2019 metų I ketvirčio veiklos rezultatai viršijo analitikų prognozes.
- Vertinant pralenkiančiuosius rodiklius galima teigti, kad pasaulio ekonomikos lėtėjimas baigėsi, tačiau mes dar nesame tuo visiškai įsitikinę.

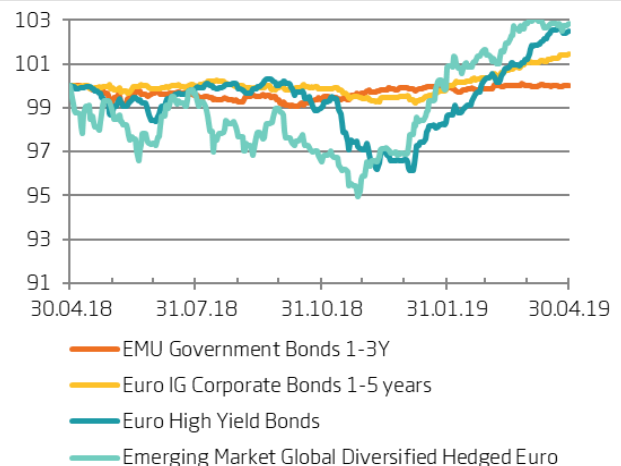
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Mėnesio apžvalga

Balandį akcijų rinkose vėl buvo fiksuotas įspūdingas kainų augimas – „MSCI World“ indeksas eurais kilo 3,6 %, o pagrindinio JAV akcijų indekso „S&P 500“ vertė balandį pasiekė aukščiausią lygį per visą indekso istoriją (1 grafikas). Stebint praėjusio mėnesio rinkų rezultatus dar kartą pasitvirtino tai, kad balandis akcijų rinkoms įprastai yra vienas iš geriausių mėnesių. Iš didžiųjų regionų, Europos ir Jungtinių Valstijų akcijų rezultatai buvo geresni nei tikėtasi, teigiamas pokytis siekė beveik 4 %. Besivystančių rinkų ir Ramiojo vandenyno regiono akcijų rinkų rezultatai buvo prastesni nei tikėtasi dėl bendro Kinijos akcijų smukimo.

Mažesnio patikimumo ilgalaikių pasaulio obligacijų rezultatai eurais ir toliau buvo geresni už aukštesnio kredito reitingo trumpalaikių obligacijų rezultatus. Tačiau ilgesnės trukmės obligacijų JAV doleriais rezultatai buvo prastesni nei tikėtasi, nes šių obligacijų pajamingumai kilo nuo kovo mėnesį pasiektų žemumų. Dėl centrinių bankų politikos, eurais denominuotų obligacijų pajamingumai išlieka gerokai žemesni nei infliacijos lygis, o apie trečdalis obligacijų eurais pajamingumas yra neigiamas.

Svarbus veiksnys balandį buvo bendrovių skelbiami pirmojo metų ketvirčio rezultatai. Pasaulio ekonomikos augimas pastaruosius 6 mėnesius lėtėjo, todėl analitikai blogino skelbiamas bendrovių pelnų prognozes. Balandžio pabaigoje, kai du trečdaliai į S&P 500 indekso sudėtį įtrauktų bendrovių jau buvo paskelbusios rezultatus, galima įvertinti, kad bendrovių pelnai buvo geresni, nei tikėjosi analitikai (2 grafikas). Tačiau palyginus su 2018 m. 1-uoju ketvirčiu, pelnai liko tame pačiame lygyje.

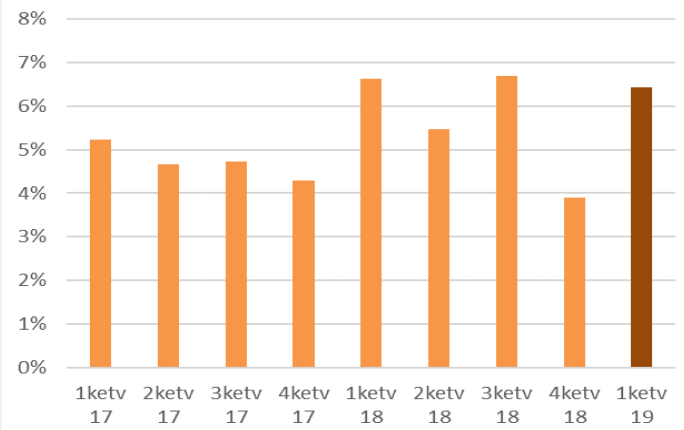
Kita vertus, Europoje beveik pusė įmonių jau buvo paskelbusios 2019 m. 1-ojo ketvirčio rezultatus, kurie apskritai paliko neigiamą įspūdį. Rezultatai atitiko anksčiau skelbtus makroekonominis rodiklius, kadangi Europos ekonomika lėtėjo labiau nei JAV. Apibendrinant, pagal kai kuriuos pralenkiančiuosius rodiklius galima teigti, kad pasaulio ekonomikos lėtėjimas baigėsi, tačiau mes dar nesame tuo visiškai įsitikinę.

1 grafikas „S&P 500“ indekso grafikas



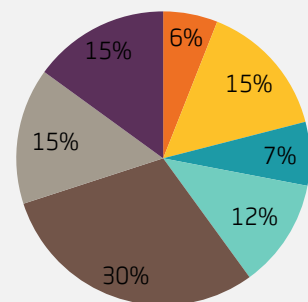
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas „S&P 500“ pelningumų šurprizų indeksas



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 šiame		
			Vietinė valiuta	EUR	USD	Vietinė valiuta	EUR	USD
MSCI Daily TR Net North	Šiaurės Amerika	USD	3.93%	3.96%	3.93%	18.29%	20.77%	18.29%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	4.05%	4.09%	4.05%	18.25%	20.73%	18.25%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	4.78%	4.81%	4.78%	22.39%	24.95%	22.39%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	3.22%	2.92%	2.88%	16.91%	21.26%	18.77%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	3.77%	3.77%	3.74%	17.10%	17.10%	14.70%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	5.15%	5.15%	5.12%	18.00%	18.00%	15.58%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	2.28%	2.70%	2.67%	12.00%	17.00%	14.60%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	7.10%	7.10%	7.06%	16.67%	16.67%	15.46%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	4.93%	4.93%	4.89%	18.98%	18.98%	16.54%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	4.37%	4.37%	4.34%	13.52%	13.52%	11.19%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	3.35%	3.35%	3.31%	20.53%	20.53%	19.28%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	4.38%	2.06%	2.02%	18.24%	16.62%	14.75%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	5.04%	5.04%	5.00%	18.82%	18.82%	16.38%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	8.93%	6.62%	6.58%	22.52%	17.36%	16.14%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramusis vandenynas	USD	1.50%	1.54%	1.50%	10.16%	12.46%	10.16%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	4.97%	4.74%	4.20%	14.88%	14.09%	11.66%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	1.65%	1.44%	0.92%	11.16%	10.40%	8.05%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	2.54%	1.91%	1.87%	13.86%	16.38%	13.99%
HANG SENG INDEX	Honkongas	HKD	2.25%	2.35%	2.31%	15.38%	17.60%	15.18%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	1.72%	-0.21%	-0.24%	13.65%	15.46%	13.09%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	6.10%	5.74%	5.71%	11.51%	14.08%	11.74%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	2.11%	2.14%	2.11%	12.23%	14.58%	12.23%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	-0.37%	-0.67%	-0.71%	23.48%	28.63%	26.11%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	1.45%	1.54%	1.51%	14.02%	16.22%	13.83%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	2.94%	0.59%	0.55%	9.81%	6.68%	5.57%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	0.93%	0.57%	0.54%	8.42%	10.85%	8.57%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taivanas	TWD	3.07%	2.98%	2.94%	12.75%	13.64%	11.42%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	0.98%	0.08%	0.05%	5.87%	3.66%	2.58%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	3.19%	5.77%	5.73%	7.55%	13.74%	11.40%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	4.20%	4.23%	4.20%	15.20%	17.07%	15.20%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	2.26%	-3.55%	-3.58%	6.07%	-4.00%	-5.97%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	0.80%	1.26%	1.22%	3.18%	3.34%	2.26%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	1.56%	2.33%	2.30%	10.36%	10.94%	9.78%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	2.01%	1.29%	1.25%	7.01%	6.51%	5.40%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	4.57%	5.26%	5.23%	13.40%	16.18%	13.80%

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 neprisiima jokios atsakomybės tuo atveju, jeigu paaiškėtų, kad šioje ataskaitoje pateiktos aplinkybės yra neteisingos arba netikslios.

Jums pateiktas tyrimas yra informacinio pobūdžio. Šios ataskaitos jokių būdu 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 NUSPRĖSITĖ VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSITĖ PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĮSTUMĄ IR RIZIKĄ.