

# Birželio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2019 m. liepos 10 d

Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2019-06	Šiomet		2019-06	Šiomet
JAV	5,2%	19,5%	Vyriausybės obligacijos	2,3%	6,0%
Europa	4,4%	16,7%	Europos bendrovių investicinio reitingo	1,6%	5,4%
Japonija	2,2%	11,0%	Europos aukšto pajamingumo	1,9%	6,6%
Besivystančios rinkos	4,4%	11,7%	Besivystančių rinkų *	3,4%	11,3%
Lotynų Amerika	4,3%	13,3%			
Azija (išskyrus Japoniją)	4,7%	12,0%	<b>Valiutų kursai</b>	<b>2019-06</b>	<b>Šiomet</b>
Rytų Europa	3,4%	6,1%	EUR/USD	1.1373	1,8%
Rusija	7,4%	30,9%	USD/JPY	107,85	-0,4%
					-2,2%

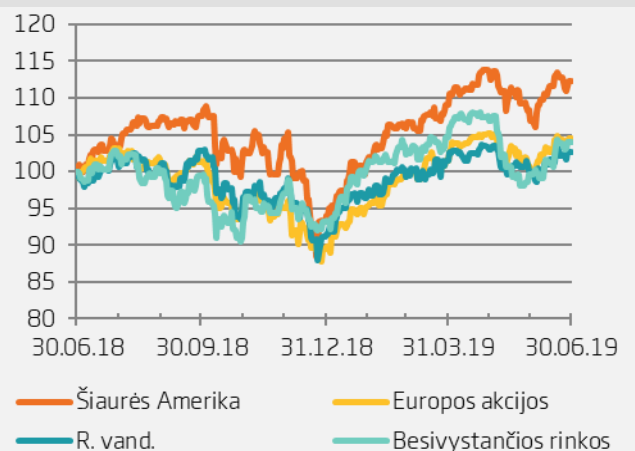
Šaltinis – „Bloomberg“ \* valiutų kurso svyravimo rizika euro atžvilgiu apdrausta

## Trumpai apie rinkas

- Pagrindiniai pasaulio centriniai bankai pereina prie pinigų politikos švelninimo.
- Prekybos karas tęsiasi: naujaisi pokyčiai įvyko G20 šalių lyderių susitikime Osakoje.
- Vokietijos 10 metų obligacijų pajamingumas mėnesio pabaigoje sumažėjo iki rekordinių – 0,33 proc. žemumų.

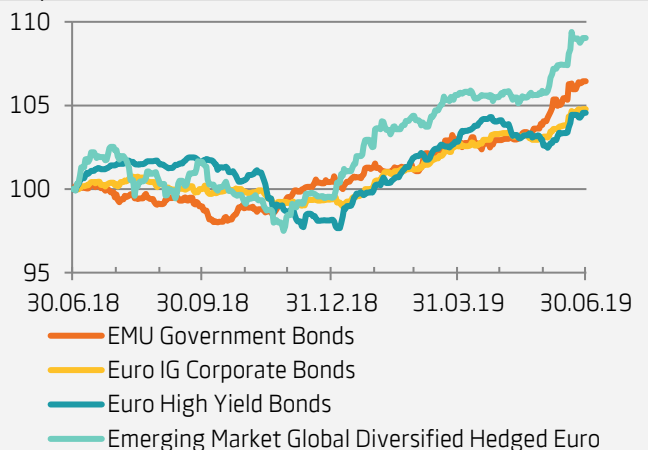
## Performance of Global Markets

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Performance of the bond markets during the last 12 months (in euros)



Šaltinis – „Bloomberg“

## Mėnesio apžvalga

JAV FED pranešime nebeliko žodžio „kantrus“, todėl tikimasi, kad kitas banko žingsnis bus palūkanų normos mažinimas jau 2019 m. rugsėjo mėn. Kaip teigiama pranešime, bankas atidžiai stebi situaciją, o JAV ir Kinijos derybos dėl prekybos vis sunkiau prognozuojamos, dėl to kyla grėsmių ekonomikos augimui. Tuo metu Europos Centrinio Banko prezidentas Mario Draghi pareiškė, kad negerėjant ekonomikos augimo ir infliacijos prognozėms bus reikalingos papildomos skatinimo priemonės.

Po silpnų gegužės mėnesio rezultatų, akcijų rinka eurais birželį pabrango 4–5 proc.. Vokietijos ir JAV rinkos augo sparčiausiai. Neatsiliko ir Azijos akcijų rinkos, kurios kilo beveik 5 proc. Sumažėjus pajamingumams ir didėjant neapibrėžtumui augo aukso paklausa. Birželį aukso kaina eurais kilo daugiau kaip 6 proc. Vėl fiksuota gera grąža obligacijų turto klasėje, nes mažėjo pajamingumai ir rizikos premija. Aukso paklausa augo kartu su didėjančiu neapibrėžtumu ir investuotojų noru išskaidyti portfelių riziką. Auksas yra saugus turtas, nes pvz., išaugus įtampai su Iranu, aukso kaina kilo investuotojams ieškant saugumo užuovėjų.

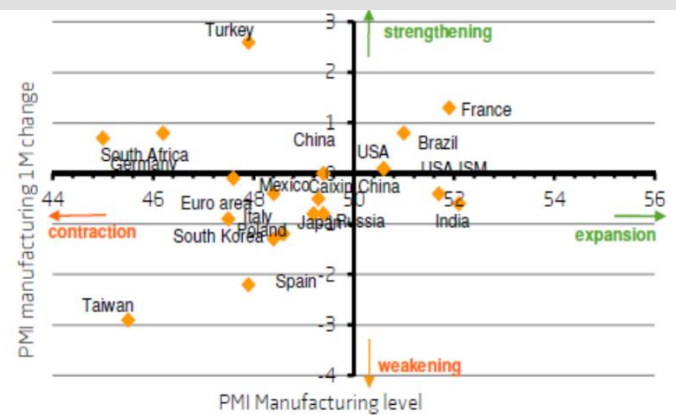
G20 šalių lyderių susitikime Osakoje Donaldas Trumpas ir Xi Jinpingas susitiko atskirai ir, kaip teigiama, buvo paskelbtos paliaubos prekybos kare. Bent kol kas Kinijos eksportui į JAV nebus taikomi jokie papildomi tarifai. Trumpas taip pat pažadėjo sušvelninti sankcijas bendrovei „Huawei“, leisdamas JAV įmonėms pardavinėti bendrovei reikalingus produktus. Greičiausiai prekybos karo tema dar ilgai išliks diskutuotina, o derybos dėl prekybos patirs ne vieną nuopuolį ir pakilimą. Dėl įtampų prekybos sektoriuje mažėjo didžiausių šalių veiklos apimtys, vertinant pagal pirkimo vadybininkų indeksus PMI, o nauji užsakymai smuko labiausiai.

1 grafikas. Aukso kaina



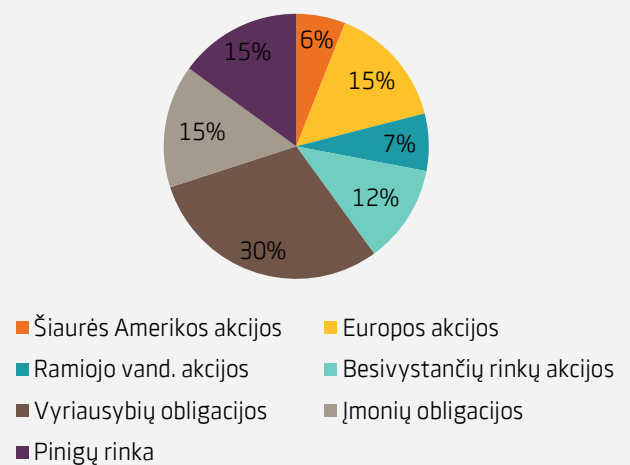
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas. Verslo pasitikėjimo rodikliai (PMI)



Šaltinis – „Bloomberg“

Taktinis turto paskirstymas



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

## Rinkų rezultatai

2019 m. birželio 30 d.

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	6.93%	5.08%	6.93%	18.57%	19.54%	18.57%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	7.05%	5.19%	7.05%	18.54%	19.51%	18.54%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	7.51%	5.65%	7.51%	21.33%	22.33%	21.33%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	2.52%	4.06%	5.90%	16.19%	21.89%	20.90%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	4.43%	4.43%	6.27%	16.25%	16.25%	15.30%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	5.29%	5.29%	7.15%	17.67%	17.67%	16.72%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	3.95%	2.69%	4.50%	13.10%	13.57%	12.64%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	5.73%	5.73%	7.60%	17.19%	17.19%	17.44%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	6.83%	6.83%	8.71%	20.41%	20.41%	19.43%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	2.77%	2.77%	4.58%	9.81%	9.81%	8.92%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	7.56%	7.56%	9.46%	19.82%	19.82%	20.07%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	3.93%	4.74%	6.59%	20.68%	22.57%	22.14%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	3.94%	3.94%	5.77%	17.74%	17.74%	16.79%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	7.41%	7.83%	9.74%	19.27%	15.14%	15.38%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramusis vandenynas	USD	4.63%	2.81%	4.63%	11.17%	12.08%	11.17%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	3.41%	2.22%	4.02%	10.01%	11.05%	10.60%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	2.69%	1.51%	3.30%	6.82%	7.82%	7.38%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	3.43%	2.80%	4.61%	19.73%	20.17%	19.19%
HANG SENG INDEX	Honkongas	HKD	6.69%	5.24%	7.10%	12.75%	13.98%	13.05%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	3.79%	4.73%	6.58%	19.18%	20.12%	19.14%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	6.54%	6.37%	8.25%	10.51%	12.19%	11.28%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	6.24%	4.40%	6.24%	10.58%	11.49%	10.58%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	3.73%	2.50%	4.31%	20.96%	22.03%	21.16%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	6.22%	4.78%	6.63%	10.07%	11.27%	10.37%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	4.37%	5.38%	7.24%	6.21%	2.45%	2.67%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	-0.54%	-1.33%	0.41%	9.86%	11.99%	11.08%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taivanas	TWD	3.23%	3.32%	5.14%	11.42%	10.61%	9.81%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	4.06%	4.63%	6.48%	10.94%	10.15%	10.39%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	1.70%	2.36%	4.17%	5.62%	9.19%	8.30%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	9.26%	7.37%	9.26%	30.46%	30.92%	30.46%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	6.66%	5.83%	7.70%	8.88%	0.32%	-0.50%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	3.93%	4.86%	6.71%	3.25%	4.43%	4.65%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	0.10%	1.62%	3.42%	8.57%	9.91%	10.15%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	-1.53%	-0.92%	0.83%	1.37%	1.17%	1.39%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	5.39%	7.24%	9.14%	13.44%	16.58%	15.64%

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

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 pareikštų 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 geriausias 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 NUSPŖĖSITĖ VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSITĖ PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĮSTUMĄ IR RIZIKĄ.**