

# Liepos mėnesio finansų rinkų apžvalga

2019 m. rugpjūčio 12 d

Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2019-07	Šiomet		2019-07	Šiomet
JAV	3.6%	24.7%	Vyriausybių obligacijos	1.7%	7.8%
Europa	0.3%	17.1%	Europos bendrovių investicinio reitingo	1.4%	6.9%
Japonija	2.2%	11.6%	Europos aukšto pajamingumo	0.7%	7.3%
Besivystančios rinkos	0.8%	12.7%	Besivystančių rinkų *	1.2%	12.6%
Lotynų Amerika	2.2%	15.8%			
Azija (išskyrus Japoniją)	0.3%	12.3%	Valiutų kursai	2019-07	Šiomet
Rytų Europa	-0.5%	5.6%	EUR/USD	1.1076	-2.6%
Rusija	1.5%	30.0%	USD/JPY	108.78	0.9%
					-1.4%

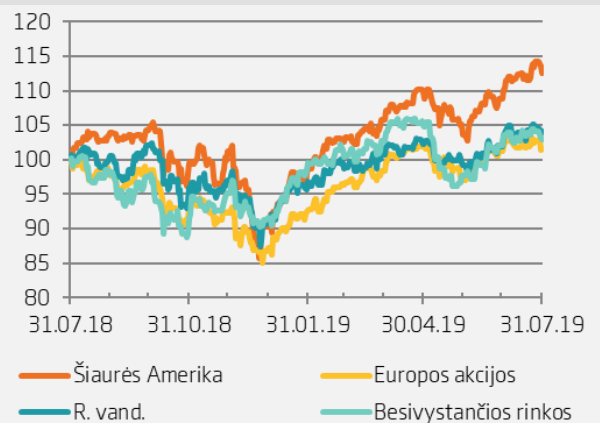
Šaltinis – „Bloomberg“ \* valiutų kurso svyravimo rizika euro atžvilgiu apdrausta

## Trumpai apie rinkas

- JAV centrinis bankas (FED) pirmą kartą po 2008 metų sumažino palūkanas 25 baziniais punktais.
- Europos centrinis bankas (ECB) užsiminė, kad naujos ekonomikos skatinimo priemonės gali būti paskelbtos rugsėjo mėnesį.
- Vokietijos 10 metų obligacijų pajamingumas liepos pabaigoje pasiekė naujas žemumas – 0,44%.

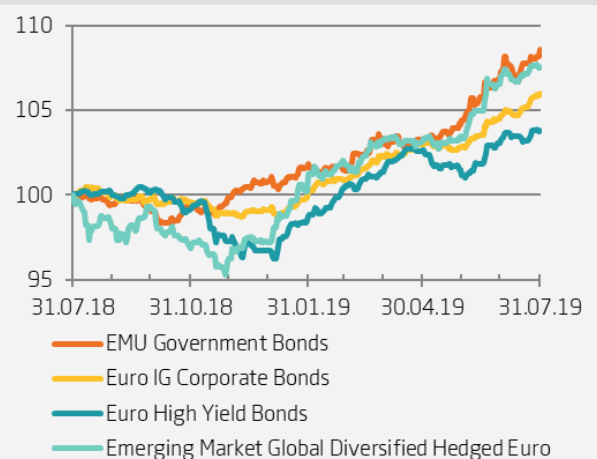
## Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

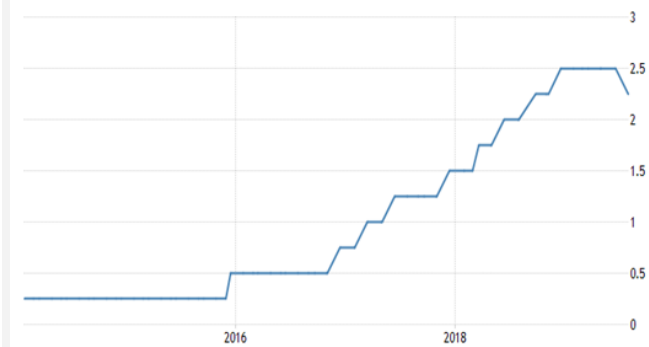
## Mėnesio apžvalga

FED, kaip ir tikėtasi, sumažino palūkanų normą 25 baziniai punktais iki 2,25% (1 grafikas). Rinkos dalyviai nustebino FED vadovo komentaras, kad tai tebuvo palūkanų paderinimas, bet ne naujo palūkanų mažinimo ciklo pradžia. FED sprendimas buvo sutiktas nevienareikšmiškai. JAV akcijų rinkos reagavo į komentarą neigiamu pokyčiu. JAV ekonomikos augimas atrodo tvirtas – palūkanų mažinimo priežastys buvo neužtikrintumas dėl pasaulio ekonomikos augimo perspektyvų ir prislopintos infliacijos. Didžiausias laimėtojas buvo JAV doleris, kuris paskelbus sprendimą per dieną pabrango 0,9% euro atžvilgiu. Investuotojai tikisi, kad palūkanos gali būti vėl mažinamos rugsėjį ar spalį.

Svarstyti pinigų politikos ECB susirinko liepos 25 d. Palūkanų normos nebuvo keičiamos, o ECB prezidento žodžiais, šis klausimas net nebuvo svarstytas. Europos ekonomikos būseną yra patenkinama, verslo kreditavimas auga, tačiau nerimą kelia ekonomikos augimo prognozės ir žemas infliacijos lygis. Buvo užsiminta, kad naujos skatinimo priemonės gali būti paskelbtos rugsėjo mėnesį. Investuotojai tikisi, kad bus atnaujinta obligacijų supirkimo programa.

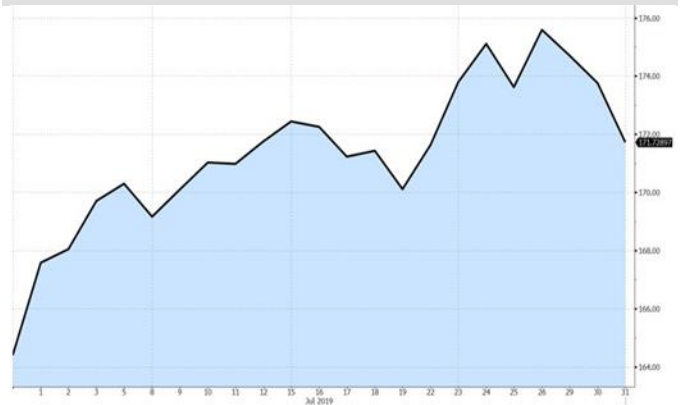
Po sėkmingo birželio, teigiamos tendencijos akcijų rinkose išliko ir liepą. Didžiausios grąžos užfiksuotos JAV akcijų rinkose, ypač technologijų sektoriuje (2 grafikas). Sustiprėjęs JAV doleris padidino investicijų grąžą investuojantiems eurai. Prasidėjęs bendrovių rezultatų skelbimo laikotarpis įtakojo didesnius dienos svyravimus. Apibendrinant, paskelbti rezultatai viršijo lūkesčius tiek Amerikoje, tiek Europoje, nors lūkesčiai buvo prieš tai sumažinti. Indeksą „Russell 2000“ sudarančių JAV mažų bendrovių pardavimai buvo 6% mažesni už prognozes, tačiau pelnai viršijo analitikų prognozes. Šiuo metu tik pusė bendrovių paskelbė rezultatus, todėl bendras vaizdas dar gali keistis. Papildomai reikėtų paminėti, kad obligacijų rinkų kainų pokyčiai liepą buvo taip pat teigiami.

1 grafikas. FED bazinės palūkanų normos kitimas



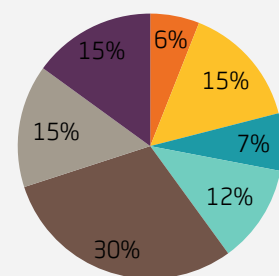
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas. Indekso „Nasdaq 100“ pokytis eurai



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.

## Rinkų rezultatai

2019 m. liepos 31 d.

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	1.40%	3.50%	1.40%	20.23%	23.73%	20.23%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	1.44%	3.54%	1.44%	20.24%	23.74%	20.24%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	2.16%	4.28%	2.16%	23.95%	27.56%	23.95%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	0.34%	1.99%	-0.08%	16.59%	24.32%	20.80%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	0.30%	0.30%	-1.74%	16.59%	16.59%	13.29%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	0.17%	0.17%	-1.87%	17.87%	17.87%	14.53%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	2.23%	0.40%	-1.64%	15.62%	14.02%	10.79%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	-1.69%	-1.69%	-3.69%	15.21%	15.21%	13.10%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	-0.28%	-0.28%	-2.31%	20.07%	20.07%	16.67%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	-2.08%	-2.08%	-4.07%	7.53%	7.53%	4.49%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	1.09%	1.09%	-0.96%	21.13%	21.13%	18.92%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	0.21%	0.95%	-1.10%	20.94%	23.74%	20.79%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	2.03%	2.03%	-0.05%	20.12%	20.12%	16.73%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	-1.40%	-2.46%	-4.44%	17.60%	12.31%	10.26%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramusis vandenynas	USD	-0.16%	1.91%	-0.16%	10.99%	14.22%	10.99%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	1.16%	2.59%	0.50%	11.32%	13.95%	11.18%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	0.91%	2.33%	0.25%	7.81%	10.36%	7.67%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	2.96%	3.15%	1.05%	23.28%	23.95%	20.44%
HANG SENG INDEX	Honkongas	HKD	-2.30%	-0.49%	-2.51%	10.16%	13.42%	10.21%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	3.40%	3.70%	1.59%	23.23%	24.56%	21.04%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	-0.22%	0.68%	-1.36%	10.27%	12.96%	9.76%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	-1.22%	0.83%	-1.22%	9.23%	12.41%	9.23%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	-0.66%	1.15%	-0.91%	20.16%	23.43%	20.06%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	-1.20%	0.63%	-1.42%	8.75%	11.97%	8.80%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	-4.98%	-5.04%	-6.97%	1.16%	-2.48%	-4.26%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	-4.60%	-2.54%	-4.52%	4.81%	9.14%	6.05%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taivanas	TWD	3.02%	4.81%	2.68%	14.79%	15.93%	12.76%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	0.84%	4.99%	2.86%	11.87%	15.65%	13.54%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	-5.15%	-2.26%	-4.24%	0.17%	6.72%	3.70%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	1.18%	3.28%	1.18%	32.01%	35.22%	32.01%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	5.80%	12.70%	10.41%	15.20%	13.06%	9.86%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	-0.86%	-1.81%	-3.80%	2.37%	2.54%	0.67%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	2.34%	1.37%	-0.69%	11.12%	11.42%	9.38%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	1.21%	0.34%	-1.70%	2.60%	1.52%	-0.34%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	-2.63%	-1.06%	-3.07%	10.45%	15.35%	12.08%

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 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 NUSPŖĖSITE VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSITE PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĖSTUMĄ IR RIZIKĄ.**