

# Rugpjūčio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2019 m. rugsėjo 5 d

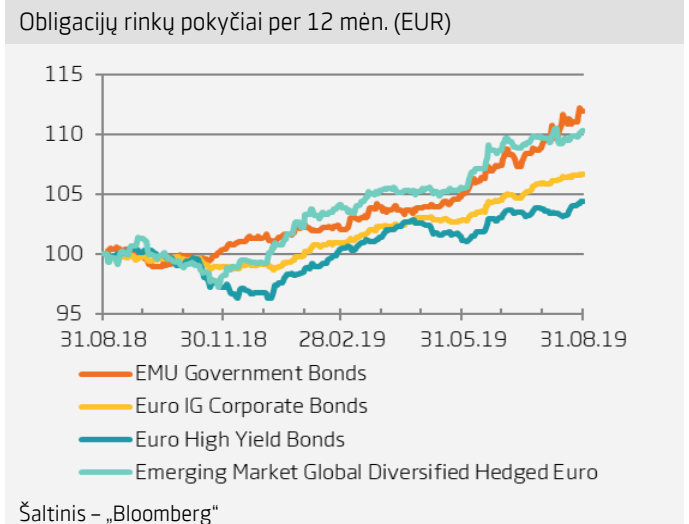
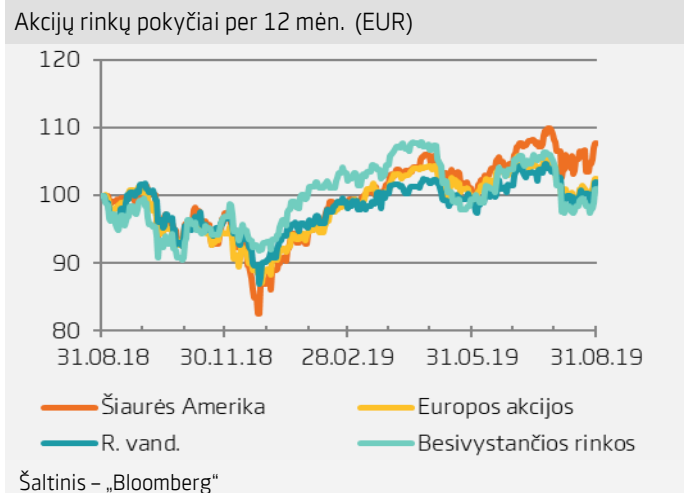
Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2019-08	Šiomet		2019-08	Šiomet
JAV	-0.5%	23.1%	Vyriausybių obligacijos	2.5%	10.4%
Europa	-1.4%	15.4%	Europos bendrovių investicinio reitingo	0.6%	7.6%
Japonija	-0.1%	10.3%	Europos aukšto pajamingumo	0.6%	8.0%
Besivystančios rinkos	-3.7%	8.5%	Besivystančių rinkų *	0.7%	13.4%
Lotynų Amerika	-7.0%	7.7%			
Azija (išskyrus Japoniją)	-3.2%	8.8%	Valiutų kursai	2019-08	Šiomet
Rytų Europa	-5.4%	0.0%	EUR/USD	1.0982	-0.8%
Rusija	-3.7%	30.2%	USD/JPY	106.28	-2.3%
					-3.6%

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

## Trumpai apie rinkas

- JAV pelningumą kreivės inversija pasireiškė ir 2 metų ir 10 metų obligacijų segmente. Statistiškai šis indikatorius patikimai įspėdavo apie ekonomikos nuosmukį per ateinančius 1–3 metus.
- Prekybai akcijų biržose įtaką daro žinutės tviteryje
- 10 metų Vokietijos obligacijų pajamingumas pasiekė naują žemiausią lygį: -0,70 proc. rugpjūčio pabaigoje

## Pasaulio rinkų dinamika



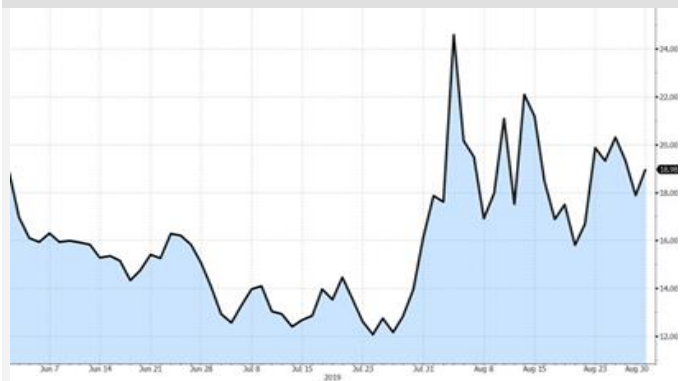
## Mėnesio apžvalga

Statistiškai akcijų biržose rugpjūtį sulaukiama didelių kainų svyravimų ir šiemet šis sezoniškumas pasikartojė. Čikagos pasirinkimo sandorių biržos volatilumo indeksas VIX padidėjo iki 2018 metų aukščiausių lygių (1 grafikas). Neigiamai akcijų prekybą paveikė besitęsiantis prekybos karas ir prezidento D. Trumpo skelbiamos žinutės tviteryje. Nestabilumą dar labiau didino „Brexit“ be susitarimo scenarijus, neramumai Honkonge, finansinės problemos Argentinoje ir didėjantis Italijos vyriausybės nestabilumas.

Daugelis analitikų tikisi, kad rugsėjį ECB paskelbs naują neterminuotą kiekybinio skatinimo programą, kadangi infliacija nesiekia užsibrėžtų 2 proc., o pasaulinis prekybos karas kenkia ekonomikos augimo perspektyvai. Nors euro zonos pirkimo vadybininkų indeksas (PMI) vis dar viršija 50 punktų, nuo metų pradžios jis mažėja. Gamybos sektoriaus indeksas PMI nuo vasario mėn. yra žemiau augimo lygio (50) (2 grafikas). Nepaisant niūrių perspektyvų paskolų išdavimas tęsiasi. Pagal paskelbtą statistiką, euro zonos įmonių kreditavimas liepos mėn. padidėjo 3,9 proc. lyginant su praėjusių metų atitinkamu laikotarpiu, o paskolos namų ūkiams išaugo 3,4 proc. Pinigų pasiūla M3 padidėjo 5,2 proc. ir viršijo lūkesčius.

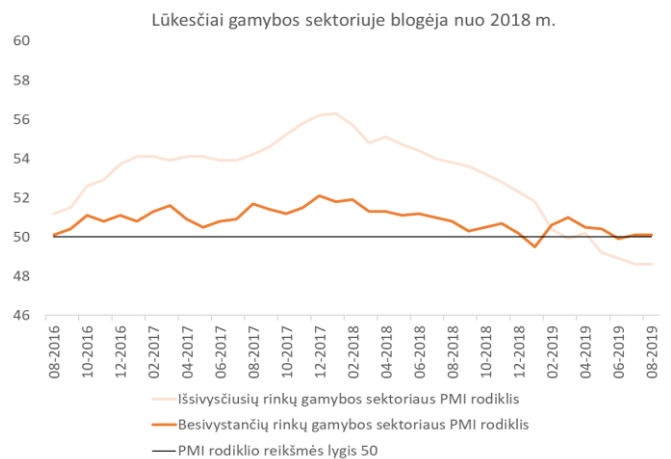
Rugpjūtis buvo nuostolingas akcijoms. Kainų lygis smuktelėjo tiek išsivysčiusiose, tiek besivystančiose rinkose. „MSCI World“ indekso vertė per mėnesį susitraukė 0,7 proc. Rezultatus investuojantiems eurais JAV rinkose pagerino sustiprėjęs JAV doleris. Europoje viena iš silpniausių rinkų buvo Jungtinės Karalystės akcijų rinka, kurioje investicijų nuostolių riziką didino tikėtinas „Brexit“ be susitarimo scenarijus. Obligacijų rinkos, įskaitant bendrovių investicinio reitingo ir aukšto pajamingumo obligacijas, toliau brango, kai pajamingumai krito dar žemiau. Rugsėjį investuotojai labai atidžiai turėtų sekti didžiųjų centrinių bankų veiksmus.

1 grafikas. Volatilumo indeksas (VIX)



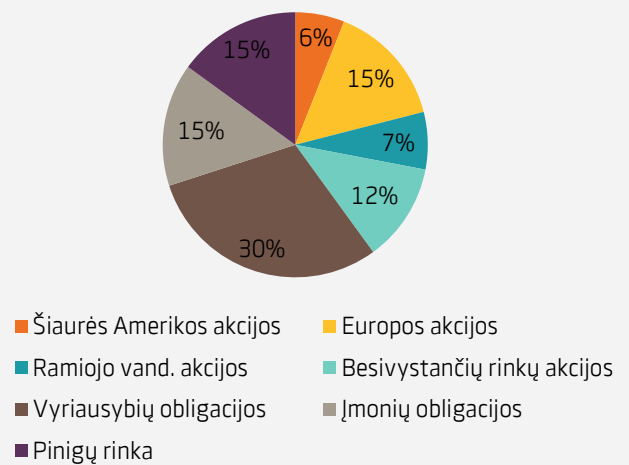
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas. Gamybos sektoriaus PMI rodikliai



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. rugpjūčio 31 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	-1.77%	-0.52%	-1.77%	18.10%	23.08%	18.10%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	-1.58%	-0.33%	-1.58%	18.34%	23.34%	18.34%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	-2.46%	-1.22%	-2.46%	20.90%	26.01%	20.90%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	0.43%	0.54%	-0.72%	17.09%	24.99%	19.93%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	-1.44%	-1.44%	-2.68%	14.92%	14.92%	10.26%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	-1.26%	-1.26%	-2.50%	16.38%	16.38%	11.67%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	-4.25%	-3.41%	-4.62%	10.65%	10.08%	5.62%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	-2.05%	-2.05%	-3.28%	12.85%	12.85%	9.39%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	-0.69%	-0.69%	-1.94%	19.24%	19.24%	14.41%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	-1.76%	-1.76%	-3.00%	5.63%	5.63%	1.35%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	-0.35%	-0.35%	-1.61%	20.70%	20.70%	17.01%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	-0.24%	0.99%	-0.28%	20.65%	24.96%	20.46%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	-1.58%	-1.58%	-2.82%	18.22%	18.22%	13.43%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	-1.38%	-2.41%	-3.64%	15.98%	9.60%	6.25%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramusis vandenynas	USD	-2.66%	-1.42%	-2.66%	8.04%	12.60%	8.04%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	-3.72%	-0.45%	-1.71%	7.17%	13.44%	9.28%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	-3.37%	-0.09%	-1.35%	4.18%	10.27%	6.23%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	-2.24%	-3.21%	-4.43%	20.52%	19.97%	15.11%
HANG SENG INDEX	Honkongas	HKD	-7.16%	-6.13%	-7.31%	2.27%	6.47%	2.15%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	-0.93%	-4.20%	-5.40%	22.08%	19.33%	14.50%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	-4.97%	-5.08%	-6.28%	4.92%	7.35%	3.00%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	-4.88%	-3.66%	-4.88%	3.90%	8.29%	3.90%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	-1.46%	-4.00%	-5.21%	18.41%	18.49%	13.80%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	-5.35%	-4.31%	-5.51%	2.93%	7.15%	2.81%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	-2.80%	-3.72%	-4.93%	-1.67%	-6.10%	-8.98%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	-0.25%	-2.71%	-3.94%	4.55%	6.18%	1.88%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taivanas	TWD	-1.13%	-0.61%	-1.86%	13.49%	15.23%	10.66%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	-0.67%	-8.61%	-9.76%	11.12%	5.69%	2.46%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	4.57%	0.37%	-0.89%	4.55%	6.91%	2.58%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	-4.91%	-3.69%	-4.91%	25.53%	30.23%	25.53%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	-5.25%	-9.45%	-10.06%	9.15%	2.38%	-1.19%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	-4.91%	-6.96%	-8.13%	-2.66%	-4.59%	-7.52%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	-1.84%	-2.85%	-4.07%	9.07%	8.25%	4.93%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	-2.39%	-4.06%	-5.27%	0.15%	-2.61%	-5.59%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	-2.65%	-8.05%	-9.21%	7.53%	6.06%	1.76%

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