

Liepos mėnesio finansų rinkų apžvalga

2018 m. rugpjūčio 9 d.

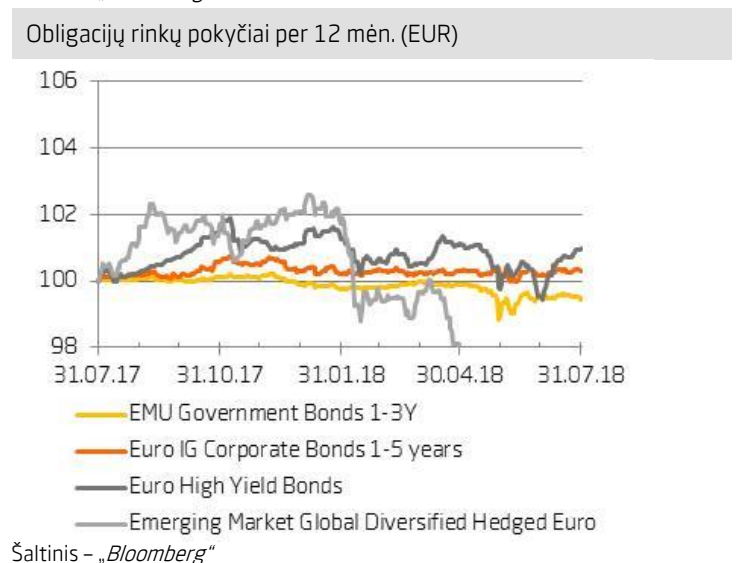
	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2018-07	NMP*		2018-07	NMP*
JAV	3.3%	9.1%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	-0.1%	-0.4%
Europa	3.1%	2.6%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.1%	0.0%
Japonija	0.2%	1.0%	Europos aukšto pajamingumo	1.5%	-0.1%
Besivystančios rinkos	2.0%	-2.0%	Besivystančių rinkų**	2.6%	-2.8%
Lotynų Amerika	9.0%	-0.3%			
Azija (išskyrus Japoniją)	0.6%	-1.4%			
Rytų Europa	7.0%	-5.3%	EUR/USD	1.1691	0.1%
Rusija	4.0%	10.1%	USD/JPY	111.85	1.0%

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

Trumpai apie rinkas

- Liepos mėnesį nuotaikos besivystančiose rinkose pasitaisė ir mėnesio pabaigoje indeksas „MSCI Emerging markets index“ eurais paaugo +2 %.
- Kadangi prekybos karų sukelta įtampa tarp Europos ir JAV šiek tiek atslūgo, Vokietijos akcijų rinkos (ypač automobilių sektorius) vėl džiaugėsi gerais rezultatais.
- JAV vyriausybės obligacijų pajamingumai ir toliau augo vyraujant lūkesčiams, jog JAV Federalinis rezervų bankas (FED) ir toliau didins palūkanų normas.
- Antrąjį šių metų ketvirtį JAV BVP augo 4.1 proc.
- Mėnesio eigoje dauguma JAV kompanijų paskelbė stiprias ketvirčio finansines ataskaitas. Europoje skelbiami rezultatai buvo įvairūs, tačiau šioje rinkoje daug mažiau bendrovių jau paskelbė finansinius rezultatus.

Pasaulio rinkų dinamika



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

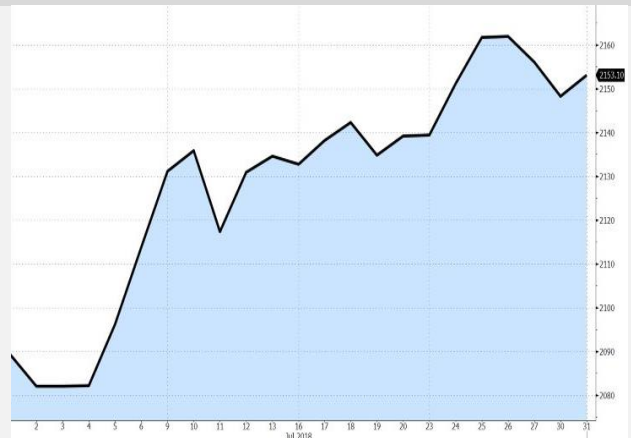
Mėnesio apžvalga

Liepos mėnesį nuotaikos besivystančiose rinkose gerėjo, o per mėnesį indeksas „MSCI Emerging markets index“ eurais paaugo +2 %. Be to, lūkesčiai dėl besivystančių rinkų bendrovių rezultatų nustojo blogėti. Indeksas „MSCI World“ liepos mėnesį pabrango net 2,9 procentais (1 grafikas). Kadangi prekybos karų sukelta įtampa tarp Europos ir JAV šiek tiek atslūgo, Vokietijos akcijų rinkos vėl džiaugėsi gerais rezultatais. Ypač tai buvo pastebima automobilių sektoriuje, kur iki tol buvo jaučiamas nemažas pardavėjų spaudimas. Per mėnesį palūkanų eurais kreivė šiek tiek kilo, tačiau kredito rizikos premijos kreivė kryo žemyn. Pastaroji tendencija reiškia teigiamą grąžą už įmonių obligacijas. JAV vyriausybės obligacijų pajamingumas toliau augo, nes tikimasi, kad JAV federalinio rezervo sistema toliau didins palūkanas. JAV BVP augimas per 2 ketvirtį siekė 4,1 procento (2 grafikas).

Liepos mėnesį Tarptautinis valiutos fondas (TVF) atnaujino pasaulio ekonomikos prognozes. Buvo akcentuojama, kad tolimesnė ekonomikos plėtra nebebus tolygi, taip pat didės tolimesnės plėtros rizika. Tarp riziką didinančių veiksnių minimos kylančios naftos kainos, aukštesnės palūkanos JAV doleriais ir įtampos prekyboje eskalavimas. Remiantis TVF duomenimis, Kinija sukuria trečdalį pasaulinio ekonomikos augimo, taigi prekybos karo įtaka Kinijai labai svarbi.

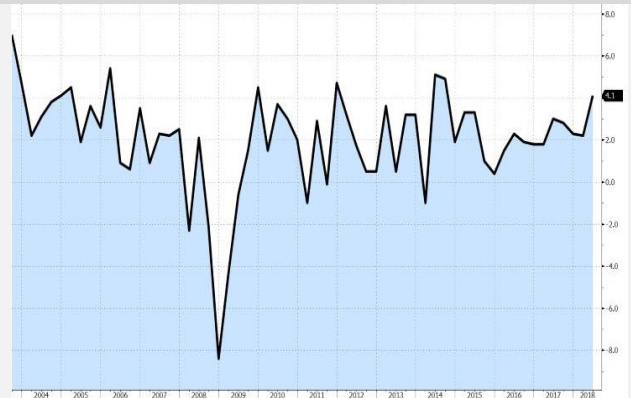
Liepos mėnesį daug bendrovių paskelbė praėjusio ketvirčio rezultatus. Malonių staigmenų pateikė JAV įmonės, kurios paskelbė džiuginančius tiek pardavimų, tiek ir pelnų rezultatus. Europoje skelbiami rezultatai buvo įvairūs, tačiau šioje rinkoje daug mažiau bendrovių jau paskelbė finansinius rezultatus. Makroekonominės naujienos JAV dažniau buvo prastesnės nei prieš keletą mėnesių, ir neatitiko prognozių. Europoje padėtis šiuo atžvilgiu pagerėjo. Apskritai, daugelyje didesnių šalių, gamybos sektoriaus nuotaikų indeksai signalizuoja tolimesnį augimą, nors rodiklių reikšmės šiek tiek sumažėjo.

1 grafikas MSCI World indekso pokyčiai



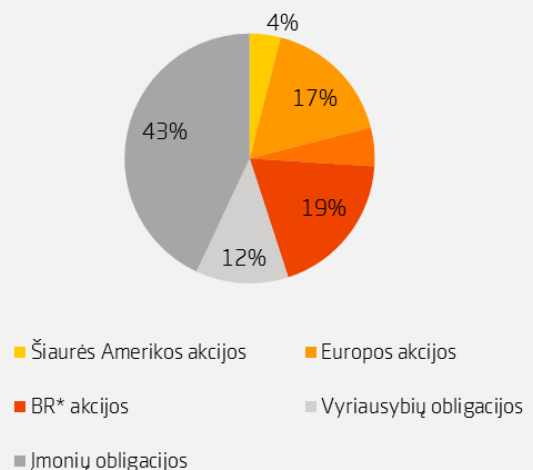
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas JAV BVP augimas, proc.



Šaltinis – „Bloomberg“

Taktinis turto paskirstymas



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

*Besivystančios rinkos

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