

Rugpjūčio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2018 m. rugsėjo 12 d.

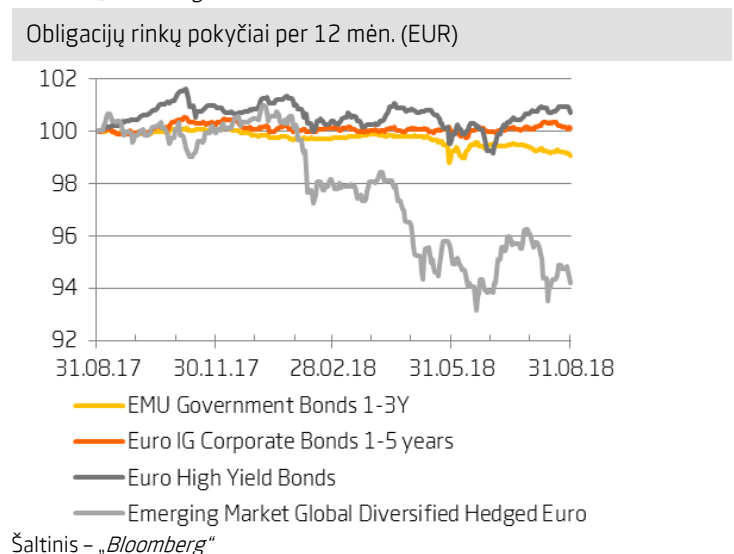
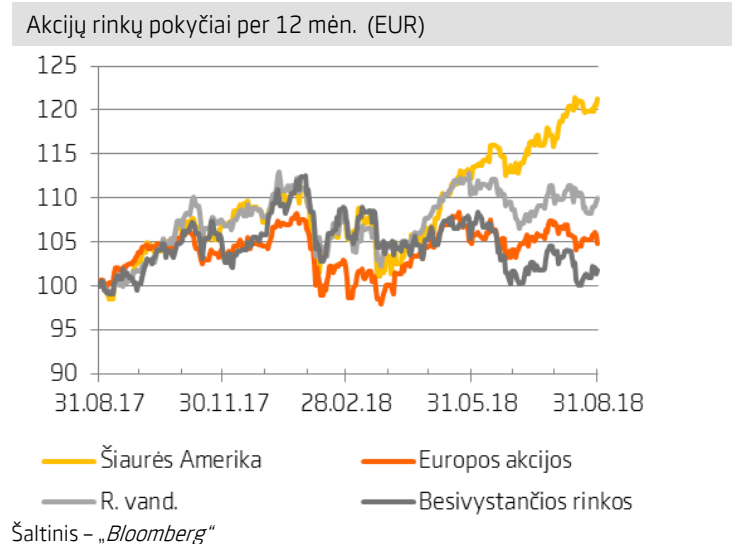
	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2018-08	NMP		2018-08	NMP*
JAV	4.2%	13.8%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	-0.3%	-0.8%
Europa	-2.2%	0.3%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.0%	0.0%
Japonija	1.2%	2.2%	Europos aukšto pajamingumo	0.0%	-0.1%
Besivystančios rinkos	-1.8%	-3.8%	Besivystančių rinkų	-1.7%	-4.5%
Lotynų Amerika	-7.5%	-7.8%			
Azija (išskyrus Japoniją)	-0.1%	-1.4%	Valiutos	2018-08	NMP*
Rytų Europa	0.9%	-4.5%	EUR/USD	1.1602	-0.8%
Rusija	-5.9%	3.6%	USD/JPY	111.03	-0.7%

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

Trumpai apie rinkas

- Rugpjūčio mėnesį investuotojai pirmenybę teikė technologijų sektoriaus akcijoms, kurios įtakojo JAV akcijų rinkos augimą.
- Besivystančių šalių rinkų akcijų kainos mažėjo, kadangi nuotaikas lėmė nuvertėjusi Turkijos lira.
- JAV federalinis atviros rinkos komitetas leido suprasti, kad FED toliau didins palūkanas, nes JAV darbo rinka ir ekonomika išlieka stiprios.
- Pietų Europos akcijų ir obligacijų vertė dėl tebesitęsiančių politinių problemų Italijoje planavimo smuko.
- Kinija toliau taikė fiskalines skatinamąsias priemones ir toliau kontroliavo savo valiutos kursą.

Pasaulio rinkų dinamika



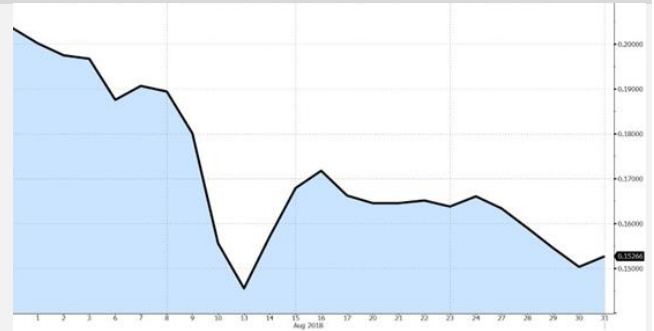
Mėnesio apžvalga

Rugpjūčio mėnesį investuotojai pirmenybę teikė technologijų sektoriaus akcijoms, todėl tai skatino JAV akcijų rinkos augimą. „MSCI World“ indeksas, kuriame didelę įtaką turi JAV akcijos, rugpjūčio mėnesį uždirbo 2,2 % vertinant eurais. Besivystančių šalių rinkų akcijų kainos mažėjo, kadangi nuotaikas lėmė nuvertėjusi Turkijos lira. JAV federalinis atviros rinkos komitetas leido suprasti, kad FED toliau didins palūkanas, nes JAV darbo rinka ir ekonomika išlieka stiprios. Per mėnesį obligacijų pajamingumai šiek tiek sumažėjo, o kredito rizikos premija padidėjo. Pietų Europos akcijų ir obligacijų vertė dėl tebesitęsiančių politinių problemų Italijoje ir neaiškaus naujosios vyriausybės biudžeto planavimo smuko.

Naujienos apie tebesitęsiantį prekybos karą ir Italijos biudžetą toliau lemia trumpalaikius svyravimus. Prekybos karas jau įtakoją Europos gamyklose: euro zonos gamintojų užsakymų augimas buvo lėčiausias per pastaruosius dvejus metus. Kinija toliau taikė fiskalines skatinamąsias priemones ir toliau kontroliavo savo valiutos kursą. JAV ir Meksika pasiekė naują susitarimą dėl Šiaurės Amerikos laisvos prekybos sutarties, kuri pakeis anksčiau galiojusią sutartį (NAFTA), tačiau niekaip nesulaukiama galutinių susitarimų. Reitingų agentūra „Fitch“ pablogino Italijos reitingo perspektyvą iš stabilios į neigiamą, o „Moody’s“ kol kas reitingo peržiūrą atidėjo. Italijos finansų ministras pažadėjo, kad naujasis biudžetas nepažeis ES susitarimų. Tačiau investuotojai nelinkę tikėti ministru, nes kredito rizikos premija už 10 metų trukmės Italijos vyriausybės obligacijas, palyginti su Vokietijos, pasiekė aukščiausią lygį nuo 2013 m.

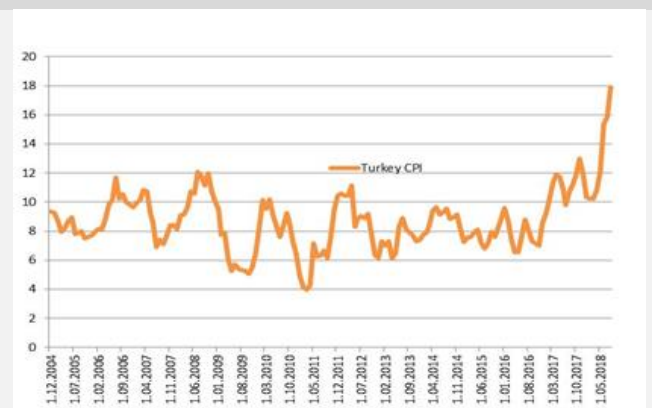
Rugpjūčio mėnesį makroekonominė situacija Europoje toliau gerėjo, bet JAV ekonomikos naujienos analitikus nuvylė. Gamybos sektoriaus vertinimo rodikliai rodo tolesnį pasaulinį augimą. Situacija pagerėjo išteklių gausiai turinčiose šalyse, tokiose kaip Australija ir Norvegija, o pablogėjo Turkijoje. Bendrovių pelnų prognozės augo JAV ir Europoje, tačiau silpnėjo besivystančiose ekonomikose. Pastarąsias rinkas įtakoją rinkos žvaigždės, Kinijos informacinių technologijų gigantės, „Tencent“ naujausia ataskaita, kuri šį kartą rinkas nuvylė.

1 grafikas TRYUSD valiutų kurso dinamika



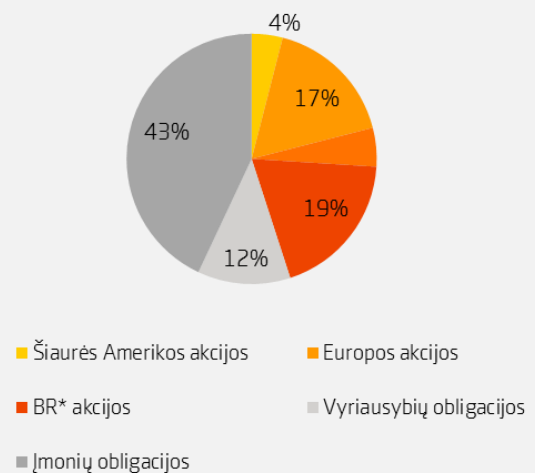
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas Turkijos vartotojų kainų indekso dinamika



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