

Rugsėjo mėnesio finansų rinkų apžvalga

2018 m. spalio 11 d.

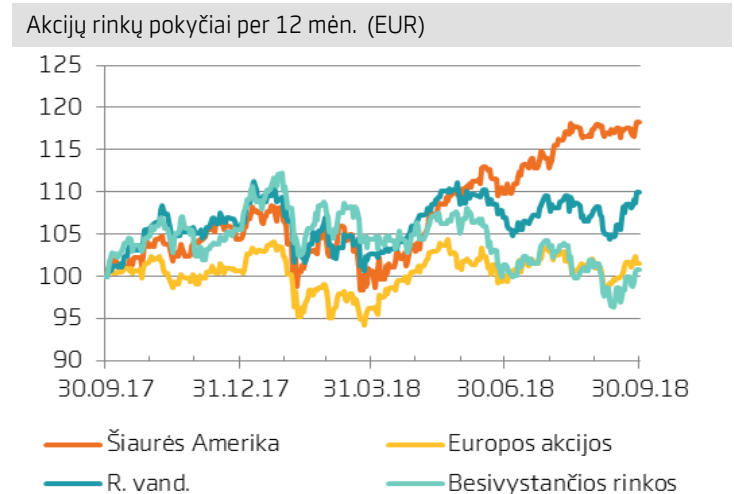
	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2018-09	Šiomet*		2018-09	Šiomet*
JAV	0.3%	14.0%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.1%	-0.7%
Europa	0.5%	0.8%	Europos įmonių investicinio reitingo	-0.1%	-0.1%
Japonija	2.9%	5.1%	Europos aukšto pajamingumo	0.1%	0.0%
Besivystančios rinkos	-0.7%	-4.4%	Besivystančių rinkų**	1.5%	-3.0%
Lotynų Amerika	4.5%	-3.6%			
Azija (išskyrus Japoniją)	-1.5%	-3.0%	Valiuta	2018-09	Šiomet*
Rytų Europa	-1.1%	-5.5%	EUR/USD	1.1604	0.0%
Rusija	8.0%	11.9%	USD/JPY	113.70	2.4%
					1.0%

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

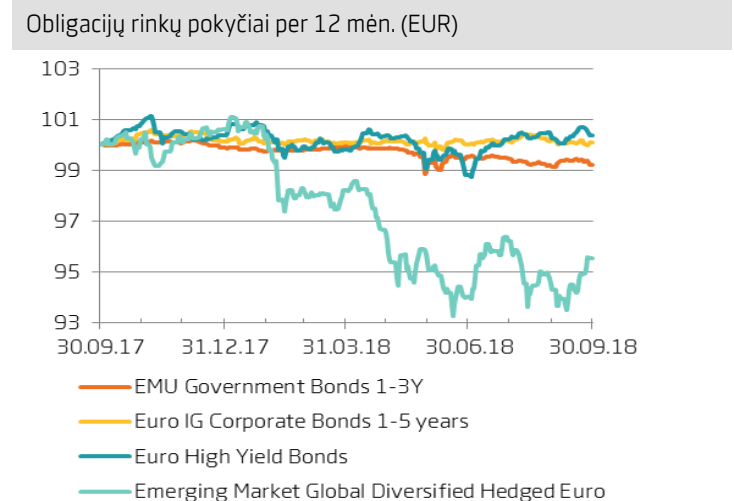
Trumpai apie rinkas

- Rugsėjo pradžia buvo ypač neigiama Azijos akcijoms. Tuo metu stiprėjo įtampa dėl prekybos karų, brango doleris, o besivystančiose rinkose plito neigiamos nuotaikos.
- Turkijos centrinis bankas pakėlė bazines palūkanas iki 24 %, t. y. 275 baziniais punktais daugiau nei prognozavo analitikai.
- JAV papildomai pritaikė tarifus Kinijos prekėms, kurių vertė siekia 200 mlrd. JAV dolerių. Kinija reagavo pranešdama apie atsakomuosius veiksmus ir atšaukė derybas dėl prekybos.
- Tiek JAV, tiek Vokietijos vyriausybinių obligacijų kainos nukentėjo nuo augančių palūkanų.
- Nuo rugsėjo vidurio investuotojų nuotaikos palaipsniui gerėjo ir dauguma akcijų rinkų rugsėjį fiksavo nežymius teigimus kainų pokyčius.

Pasaulio rinkų dinamika



Šaltinis – „Bloomberg“



Šaltinis – „Bloomberg“

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

Mėnesio apžvalga

Rugsėį investuotojų nuotaikos buvo labai įvairios ir dažnai keitėsi. Mėnesio pradžia buvo ypač neigiama Azijos akcijoms. Jų kainos krito dešimt prekybos sesijų iš eilės. Tuo metu stiprėjo įtampa dėl prekybos karų, brango doleris, o besivystančiose rinkose plito neigiamos nuotaikos. Netgi Europos Centrinio Banko (ECB) prezidentas po ECB eilinio posėdžio (rugsėjo 13 d.) perspėjo dėl plintančio neigiamo Turkijos ir Argentinos valiutos krizės poveikio kitoms besivystančioms rinkoms ir dėl neigiamų užsitęsusių prekybos karo pasekmių tolimesniam pasaulio ekonomikos augimui.

Vis dėlto, nuo rugsėjo vidurio investuotojų nuotaikos palaipsniui gerėjo ir dauguma akcijų rinkų rugsėį fiksavo teigimus kainų pokyčius. Turkijos centrinis bankas pademonstravo savo nepriklausomumą nuo autokratinio prezidento ir pakėlė bazines palūkanas (rugsėjo 9 d.) iki 24 %, t. y. 275 baziniais punktais daugiau nei prognozavo analitikai. Be to, investuotojai tikriausiai pradėjo nekreipti dėmesio į eskaluojamą prekybos konfliktą tarp JAV ir Kinijos. Įtampa augo, tačiau niūriausi lūkesčiai jau buvo įtraukti į vertinimus (1 grafikas). JAV įgyvendino pažadus dėl tarifų ir juos papildomai pritaikė Kinijos prekėms, kurių vertė siekia 200 mlrd. JAV dolerių. Kinija reagavo pranešdama apie atsakomuosius veiksmus ir atšaukė derybas dėl prekybos su Jungtinėmis Valstijomis.

Tiek JAV, tiek Vokietijos vyriausybinių obligacijų kainos nukentėjo nuo augančių palūkanų – obligacijų pajamingumai kilo 10–20 bazinių punktų. Ši dinamika buvo tikėtina atsižvelgiant į esamą pinigų politiką. Federalinis atvirosios rinkos operacijų komitetas rugsėjo 26 d. paskelbė apie 8-ą iš eilės palūkanų normos didinimą per pastarąjį ciklą, o rugsėjo paskutinėmis dienomis Europos Centrinis Bankas atkreipė dėmesį į sąlyginai stiprų euro zonos infliacijos šuolį. Nepaisant Turkijos prezidento netradicinio požiūrio į Centrinio Banko palūkanų didinimą, reikėtų pažymėti, kad ir JAV prezidentui Trumpui „nepatiko“ FED sprendimas didinti palūkanas.

Makroekonomikos naujienos ir toliau buvo palankios didesnės rizikos investicijoms, ypač išsivysčiusiose rinkose. Paskelbti JAV gamybos sektoriaus rodikliai buvo geriausi nuo 2004 m. bei viršijo analitikų lūkesčius. Euro zonos gamybos sektoriaus augimas stabilizavosi, tačiau vis dar yra augimo požymių. Naftos kaina pasiekė naujo augimo ciklo aukščiausią lygį (nuo 2014 m. lapkričio mėn.) po to, kai OPEC ignoravo prezidento Trumpo raginimus didinti tiekimą. Mėnesio pabaigoje sulaukta netikėtų staigmenų iš Italijos – Italijos populistinė vyriausybė pasiekė susitarimą dėl biudžeto projekto, pagal kurį deficitas sudarys 2,4 proc., o Italijos obligacijų pajamingumas pakilo iki neseniai fiksuoto rekordinio lygio (2 grafikas).

1 grafikas. JAV ir Kinijos akcijų kainų pokytis



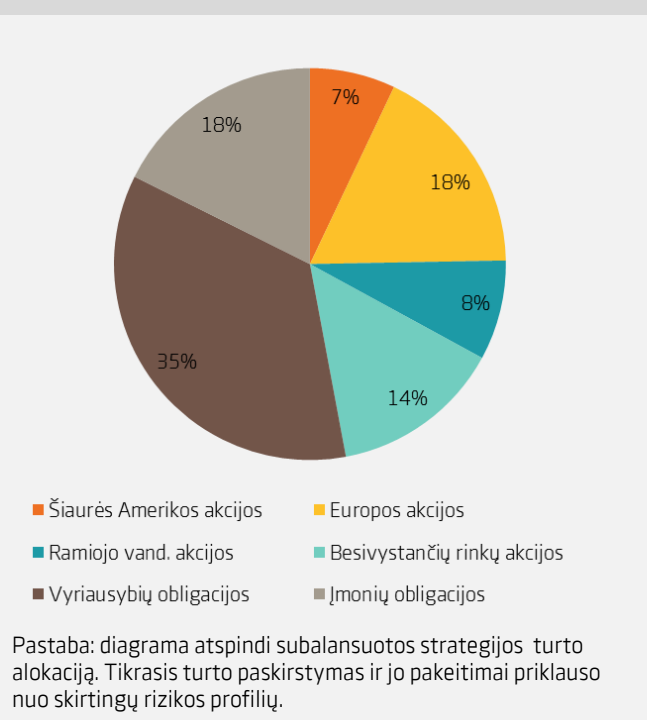
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas. Italijos 10 m. obligacijų pajamingumas (%)



Šaltinis – „Bloomberg“

Taktinis turto paskirstymas



Rinkų rezultatai

28.09.18

Indekso pavadinimas	Šalis	Valiuta	Mėnesio pokytis			Pokytis šiame		
			Vietinė valiuta	EUR	USD	Vietinė valiuta	EUR	USD
MSCI Daily TR Net North	Šiaurės Amerika	USD	0.39%	0.23%	0.39%	9.47%	13.31%	9.47%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	0.57%	0.40%	0.57%	10.56%	14.44%	10.56%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	-0.70%	-0.86%	-0.70%	17.49%	21.62%	17.49%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	-0.89%	-0.12%	0.04%	1.37%	1.59%	-1.86%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	0.53%	0.53%	0.69%	0.84%	0.84%	-2.58%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	-0.21%	-0.21%	-0.05%	0.87%	0.87%	-2.56%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	1.14%	1.62%	1.79%	0.92%	0.74%	-2.68%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	-0.95%	-0.95%	-0.79%	-5.19%	-5.19%	-8.41%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	1.74%	1.74%	1.91%	6.27%	6.27%	2.66%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	-0.10%	-0.10%	0.07%	-4.35%	-4.35%	-7.59%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	2.51%	2.51%	2.68%	-2.58%	-2.58%	-5.89%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	1.38%	0.57%	0.74%	0.21%	3.45%	-0.06%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	-1.56%	-1.56%	-1.40%	3.96%	3.96%	0.44%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	0.25%	3.15%	3.31%	9.26%	4.19%	0.65%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramiojo vandenyno	USD	1.81%	1.65%	1.81%	0.21%	3.73%	0.21%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	6.07%	3.64%	3.81%	7.68%	10.56%	6.80%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	5.43%	3.01%	3.18%	1.86%	4.58%	1.03%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	-1.06%	-0.56%	-0.40%	5.98%	1.60%	-1.85%
HANG SENG INDEX	Hongkongas	HKD	0.05%	0.19%	0.35%	-4.10%	-0.89%	-4.26%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	0.41%	0.52%	0.68%	11.35%	7.75%	4.10%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	1.51%	1.77%	1.94%	-1.02%	0.19%	-3.21%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	-0.53%	-0.69%	-0.53%	-7.68%	-4.43%	-7.68%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	3.67%	3.04%	3.21%	-12.63%	-14.33%	-17.24%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	1.70%	1.84%	2.01%	-2.08%	1.19%	-2.24%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	0.87%	1.37%	1.53%	-5.13%	-5.83%	-9.20%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	-6.21%	-8.54%	-8.39%	7.44%	-2.12%	-5.44%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taiwan	TWD	-0.43%	0.13%	0.30%	7.54%	8.34%	4.66%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	3.48%	5.16%	5.33%	1.86%	-14.39%	-17.46%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	-0.09%	2.39%	2.56%	1.86%	10.92%	7.16%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	9.64%	9.46%	9.64%	8.08%	11.88%	8.08%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	7.94%	16.53%	16.72%	-10.48%	-42.41%	-44.37%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	-2.04%	-1.53%	-1.37%	-7.49%	-9.81%	-12.87%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	2.71%	3.10%	3.80%	6.73%	6.18%	3.09%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	-0.17%	0.81%	0.97%	-5.60%	-9.37%	-12.44%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	-4.61%	-1.22%	-1.05%	-3.08%	-12.27%	-15.25%

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