

Spalio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2019 m. lapkričio 11 d.

Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2019-10	Šiomet		2019-10	Šiomet
JAV	-0,1%	26,5%	Vyriausybės obligacijos	-1,1%	8,8%
Europa	0,9%	19,7%	Europos bendrovių investicinio reitingo	-0,2%	6,6%
Japonija	2,9%	19,1%	Europos aukšto pajamingumo	-0,2%	7,5%
Besivystančios rinkos	1,9%	13,6%	Besivystančių rinkų *	0,3%	13,2%
Lotynų Amerika	2,2%	13,8%			
Azija (išskyrus Japoniją)	2,3%	14,0%	Valiutų kursai	2019-10	Šiomet
Rytų Europa	3,2%	4,5%	EUR/USD	1,1152	2,3%
Rusija	5,2%	42,9%	USD/JPY	108,03	0,0%
					-2,0%

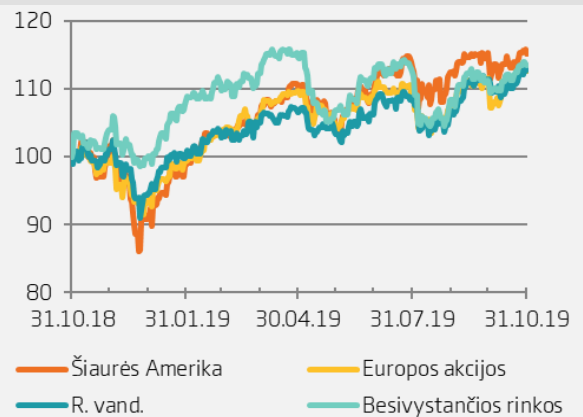
Šaltinis – „Bloomberg“ * valiutų kurso svyravimo rizika euro atžvilgiu apdrausta

Trumpai apie rinkas

- Spalį akcijų kainos kilo, mažos rizikos obligacijos pigo
- Šiomet JAV centrinis bankas (FED) jau trečią kartą sumažino palūkanų normas
- Buvo paskelbti silpni gamybos sektoriaus rodikliai, makroekonominiai rodikliai – stabilesni
- Neigiamos palūkanų normos – ne panacėja

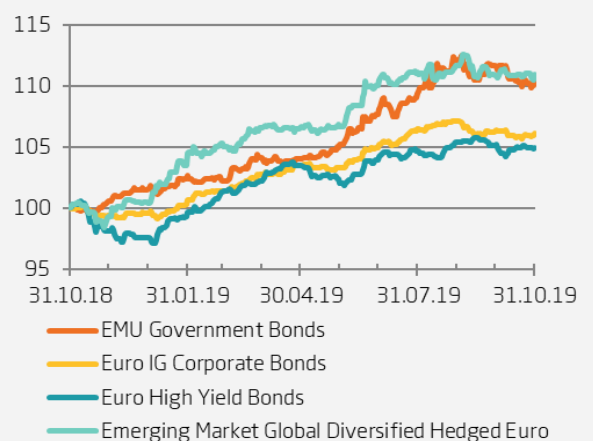
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Mėnesio apžvalga

Po ryškaus nuosmukio pirmosiomis spalio dienomis akcijų rinkoje toliau vyravo teigiamos nuotaikos. „MSCI All Country“ indeksas per mėnesį JAV doleriais ūgtelėjo 2,7 proc. Kadangi pagrindinių valiutų atžvilgiu euro kursas JAV dolerio atžvilgiu pakilo 2,3 proc., akcijų grąža eurai buvo mažesnė. Vokietijos 10 metų trukmės vyriausybės obligacijų pajamingumai išaugo 16 bps. (1 grafikas). Investuotojai traukėsi iš neigiamus pajamingumus siūlančių Europos vyriausybės obligacijų rinkų, įskaitant Švedijos, Danijos ir Šveicarijos rinkas.

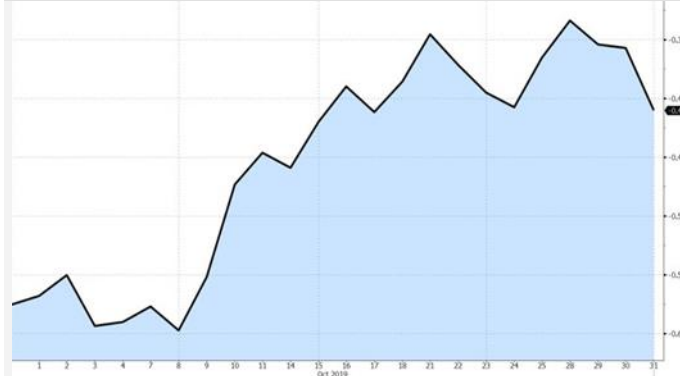
Nuotaikas rinkose formavo centriniai bankai ir skelbiami naujausi ekonominiai rodikliai. Silpni išsivysčiusių regionų pirkimo vadybininkų indeksai (PMI) leido manyti, kad lauktasis ekonomikos nuosmukis dar neprasidėjo, tačiau gali tapti artimiausių metų tikrove. Vis dėlto susidaro įspūdis, kad formuojant nuotaikas akcijų rinkose šį kartą „bloga žinia yra gera žinia“, ir centrinių bankų parama tampa labai tikėtina.

Abejonės dėl neigiamų palūkanų normų naudingumo vis labiau plinta tarp Europos pinigų politikos formuotojų, kurie pagaliau pradėjo svarstyti, ar ši situacija gali padaryti daugiau žalos nei naudos (2 grafikas). Tai vėl paskatino investicijų migraciją iš obligacijų į akcijų turto klasę. Savo atsisveikinimo kalboje Europos centrinio banko (ECB) pirmininko pareigas paliekantis Mario Draghi ragino euro zonoje taikyti ne tik pinigų politikos skatinimo, bet ir fiskalines priemones. Savo eiliniame posėdyje ECB paliko pinigų politikos skatinimo priemones nepakeistas.

Kaip ir buvo laukta, Amerikoje FED sumažino palūkanų normas jau trečią kartą šiais metais. Manoma, kad bankas užims laukimo poziciją. Banko pirmininkas J. Powell'as pažymėjo, kad esama situacija vertinama kaip priimtina, ir greičiausiai tam tikrą laiką nesikeis. Rinkos nesitiki, kad palūkanų normos šiais metais bus sumažintos dar kartą.

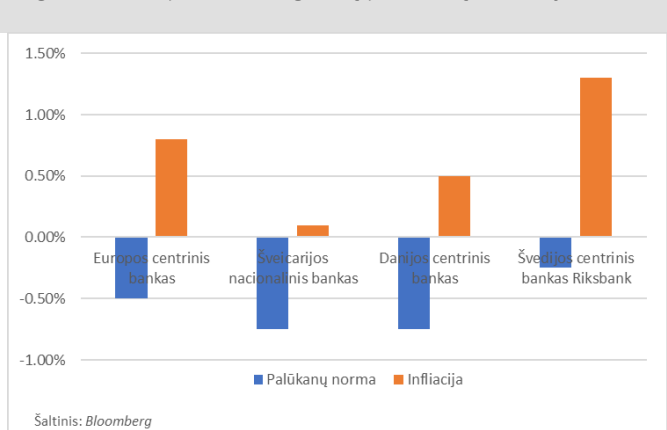
Nepaisant paskelbtų silpnų PMI indeksų, pasaulio ekonomika jau rodė tam tikrus stabilizacijos požymius. Šie požymiai darė palankią įtaką bendrovių obligacijų rinkai. Toliau poveikį akcijų rinkoms daro įtampa, kilusi dėl prekybos karų, nors retkarčiais situacija apimsta. Vis dėlto tai jau atsispindi ekonominiuose rodikliuose.

1 grafikas. Vokietijos 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas (%)



Šaltinis – „Bloomberg“

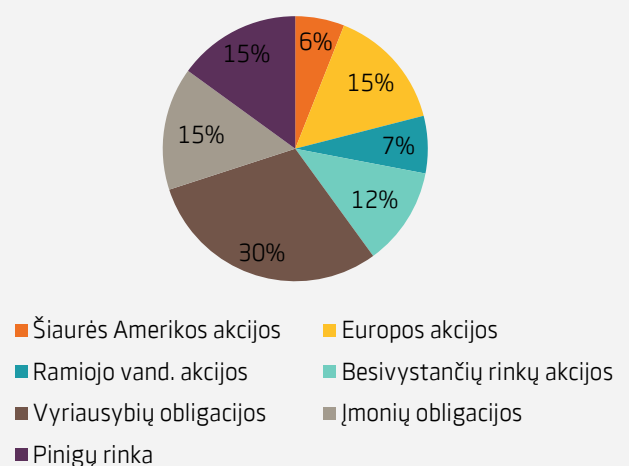
2 grafikas. Nepaisant neigiamų palūkanų, infliacija maža



Šaltinis: Bloomberg

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. spalio 31 d.

Indekso pavadinimas	Šalis/Regionas	Valiuta	Mėnesio pokytis			Pokytis šiomet		
			Vietinė valiuta	EUR	USD	Vietinė valiuta	EUR	USD
MSCI Daily TR Net North	Šiaurės Amerika	USD	2.02%	-0.21%	2.02%	22.60%	25.97%	22.60%
S&P 500 INDEX	JAV	USD	2.17%	-0.06%	2.17%	23.16%	26.54%	23.16%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	JAV	USD	3.71%	1.45%	3.71%	26.07%	29.53%	26.07%
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	Kanada	CAD	-0.86%	-2.44%	-0.26%	18.05%	25.55%	22.19%
MSCI Daily Net TR Europe	Europa	EUR	0.86%	0.86%	3.10%	20.26%	20.26%	17.05%
ESTX € Pr	Euro zona	EUR	1.26%	1.26%	3.51%	22.20%	22.20%	18.93%
FTSE 100 INDEX	Jungtinė Karalystė	GBP	-1.87%	1.05%	3.30%	12.02%	16.82%	13.70%
DAX INDEX	Vokietija	EUR	3.53%	3.53%	5.84%	21.61%	21.61%	19.58%
CAC 40 INDEX	Prancūzija	EUR	0.92%	0.92%	3.17%	24.83%	24.83%	21.50%
IBEX 35 INDEX	Ispanija	EUR	0.62%	0.62%	2.86%	11.50%	11.50%	8.52%
FTSE MIB INDEX	Italija	EUR	2.65%	2.65%	4.94%	28.88%	28.88%	26.73%
SWISS MARKET INDEX	Šveicarija	CHF	1.40%	0.34%	2.58%	24.74%	27.86%	25.02%
AEX-Index	Nyderlandai	EUR	-0.50%	-0.50%	1.72%	22.23%	22.23%	18.97%
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	Švedija	SEK	5.52%	5.15%	7.49%	27.86%	21.17%	19.15%
MSCI Daily TR Net Pacifi	Ramusis vandenynas	USD	4.24%	1.97%	4.24%	16.16%	19.34%	16.16%
NIKKEI 225	Japonija	JPY	5.38%	3.25%	5.55%	19.56%	22.88%	20.08%
TOPIX INDEX (TOKYO)	Japonija	JPY	4.99%	2.86%	5.16%	15.98%	19.20%	16.48%
ALL ORDINARIES INDX	Australija	AUD	-0.37%	-0.52%	1.70%	22.61%	23.21%	19.92%
HANG SENG INDEX	Honkongas	HKD	3.29%	1.05%	3.30%	7.73%	10.61%	7.65%
S&P/NZX 50 Index Gross	Naujoji Zelandija	NZD	-1.26%	-1.16%	1.04%	22.43%	20.08%	16.87%
Straits Times Index STI	Singapūras	SGD	3.59%	2.96%	5.26%	9.08%	12.24%	9.24%
MSCI Daily TR Net Emergi	Besivystančios rinkos	USD	4.22%	1.94%	4.22%	10.35%	13.38%	10.35%
SHANGHAI SE COMPOSITE	Kinija	CNY	0.83%	0.16%	2.40%	20.31%	20.67%	17.56%
HANG SENG CHINA ENT INDX	Kinija	HKD	3.27%	1.03%	3.28%	7.97%	10.85%	7.89%
KOSPI INDEX	Pietų Korėja	KRW	0.99%	1.22%	3.48%	4.31%	1.51%	-0.18%
S&P BSE SENSEX INDEX	Indija	INR	3.90%	1.06%	3.32%	12.51%	13.36%	10.33%
TAIWAN TAIEX INDEX	Taivanas	TWD	4.91%	4.90%	6.83%	21.71%	25.14%	21.91%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	Brazilija	BRL	2.36%	3.55%	5.85%	17.81%	13.52%	11.63%
S&P/BMV IPC	Meksika	MXN	0.81%	1.24%	3.50%	6.40%	11.85%	8.87%
RUSSIAN RTS INDEX \$	Rusija	USD	7.57%	5.22%	7.57%	39.76%	42.93%	39.76%
BIST 100 INDEX	Turkija	TRY	-6.08%	-9.20%	-7.18%	11.33%	5.78%	2.95%
WSE WIG INDEX	Lenkija	PLN	0.81%	3.44%	5.75%	-0.87%	-0.10%	-1.77%
PRAGUE STOCK EXCH INDEX	Čekija	CZK	0.88%	1.95%	4.22%	10.63%	11.67%	9.81%
BUDAPEST STOCK EXCH INDX	Vengrija	HUF	3.84%	5.85%	8.21%	6.10%	4.13%	2.40%
FTSE/JSE AFRICA TOP40 IX	Pietų Afrika	ZAR	2.97%	1.37%	3.63%	10.81%	8.61%	5.71%

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