

Dviejų savaitių finansų rinkų apžvalga

Finansų rinkų tarnyba – antradienis, 2019m. lapkričio 19d.
Greta Šiaučiulytė, maklerė

Svarbiausi įvykiai

- Dėl atsinaujinusių JAV ir Kinijos derybų akcijų indeksai siekė rekordines aukštumas
- TVF sumažino euro zonos ekonomikos augimo prognozę
- Vokietija išvengė techninės recesijos
- Investuotojų žvilgsniai krypsta į besivystančių šalių obligacijas

EUROPA

Europos **akcijų rinkose** paskutines dvi savaites vyravo kilimas - STOXX 600 augo 2.2%, Vokietijos DAX - 2.91%, o Didžiosios Britanijos FTSE 100 - 0.75%. Pagrindinės augimo priežastys - progresas prekybos konflikto kontekste, pasirodę trečiojo ketvirčio įmonių finansiniai rezultatai bei D. Trumpo pranešimas dėl tarifų Europietiškiems automobiliams atidėjimo.

Daugiau nei 90% pagrindinio Europos akcijų indekso STOXX 600 įmonių paskelbė trečiojo ketvirčio finansinius rezultatus. Bendrai visų indekse esančių įmonių pajamos augo 1.09%, o pelnas sumažėjo 0.01%. Kol kas pramonės bei komunalinių paslaugų sektorių pelnai augo labiausiai, atitinkamai 19.35% bei 25.39%. Šiuo metu 60% įmonių yra paskelbusios didesnę nei prognozuota pelno bei pajamų augimą.

Naujausioje **TVF pasaulio ekonomikos apžvalgoje** prognozuojama, jog 2019m. euro zonos ekonomika augs 1.2%, 0.1% mažiau nei buvo manoma balandžio mėnesį. Augimo prognozė buvo sumažinta dėl prastesnių visos euro zonos eksporto rodiklių, su „Brexit“ susijusių neaiškumų, lėtėjančio augimo Vokietijoje, bei stagnacijos Italijoje. TVF pasiūlymas šalių vyriausybėms - su lėtėjančia ekonomika kovoti pasitelkiant fiskalinę politiką, t. y. mažinti mokesčius bei didinti vyriausybės išlaidas.

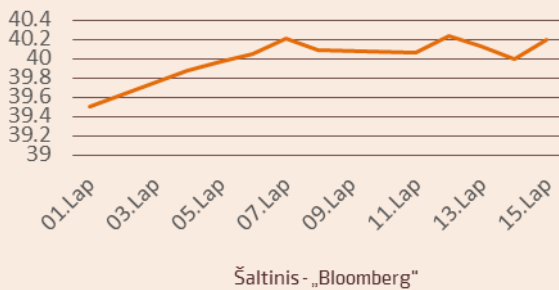
Didžiosios Britanijos BVP trečiajame ketvirtyje augo 0.3%, lyginant su -0.2% pokyčiu antrajame ketvirtyje, o nedarbo lygis šalyje laikosi rekordiškai

žemame lygyje (3.8%). Didžiosios Britanijos centrinis bankas tikisi, kad ekonomikos augimas dar labiau spartės po sekančių parlamento rinkimų gruodžio 12d., nuo kurių baigties priklausys ir tolesnė „Brexit“ proceso eiga.

Vokietijoje atsiranda ženklų, jog prasčiausias laikotarpis šalies ekonomikoje gali būti jau praityje. Nepsitvirtino prognozė dėl techninės recesijos, reiškiančios, jog BVP augimas yra neigiamas du ketvirčius iš eilės. Trečiąjį ketvirtį BVP augo 0.1% (prognozuota -0.1%), o pagrindinės augimo priežastys - didėjusios vartotojų bei vyriausybės išlaidos bei augęs eksportas. Taip pat Vokietijos ZEW instituto verslo pasitikėjimo rodiklis, kuris stebi kaip finansų rinkų ekspertai prognozuoja ekonominę situaciją šalyje, pakilo iki aukščiausio lygio per paskutinius 6 mėnesius.

Ispanijoje lapkričio 10d. vyko jau ketvirtieji rinkimai per ketverius metus, kuriuos šį kartą laimėjo socialistų partija, tačiau nesurinko pakankamai mandatų, kad galėtų būti valdančiąja dauguma. Tuo tarpu kraštutinių dešiniųjų partija „Vox“ mandatų skaičių parlamente padidino daugiau nei dvigubai. Nors iškart po rinkimų buvo manyta, jog valdančiąją koaliciją dėl sudėtingų derybų ankstesniais kartais suformuoti bus praktiškai neįmanoma, vis dėlto preliminarų susitarimą jau pasirašė socialistų bei kraštutinės kairės partija „Podemos“. Šią sąjungą investuotojai vertina gana pesimistiškai - Ispanijos akcijų indeksas „IBEX 35“ po rinkimų buvo nukritęs daugiau nei 3%.

ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF



„ISHARES STOXX EUROPE 600“ – biržoje prekiaujamas fondas, atkartojantis pagrindinį Europos akcijų indeksą „STOXX 600“

JAV

Lapkričio pradžioje pasirodžius naujienoms dėl galimo pirminio prekybos susitarimo tarp JAV bei Kinijos, pagrindiniai JAV akcijų indeksai – S&P 500, DJIA bei NASDAQ Composite siekė rekordines aukštumas.

Kinijos atstovai paskelbė, jog abi šalys susitarė palaipsniui panaikinti jau įvestus tarifus, tačiau optimizmas išgaravo jau kitą dieną, kai JAV prezidentas D. Trumpas pranešė, jog JAV nėra nusprendusi atšaukti tarifų Kinijos prekėms.

Pagal dabartinius duomenis, JAV ir Kinijos susitikimas buvo nukeltas į gruodžio mėnesį, tačiau nei tiksli data nei susitikimo vieta kol kas nėra aiški. Lapkričio 12d. Niujorko ekonomikos klube D. Trumpas pranešė, jog prekybos susitarimas su Kinija galimas tik tuo atveju, jeigu jis bus naudingas JAV įmonėms bei darbuotojams, o nepasirašius susitarimo, tarifai bus dar labiau padidinti ne tik Kinijai, bet ir kitoms šalims. Akivaizdu, jog Pekinas nekantruoja pasirašyti pirminį susitarimą, tuo tarpu JAV nenori atšaukti įsigaliojusį tarifų, nes derybose tai suteikia gerokai daugiau pranašumų.

Prekybos susitarimo detalės diktavo nuotaikas ir **valiutų rinkose**. Mėnesio pradžioje JAV doleris stiprėjo ir EUR/USD kursas buvo pakilęs iki 1.1175 lygio, tačiau atsirandant vis daugiau neaiškumų bei nesutarimų, kursas palaipsniui nukrito žemiau 1.1 ribos.

Optimistinės nuotaikos lėmė augimą ir **obligacijų rinkoje**. 10 metų JAV vyriausybės obligacijų

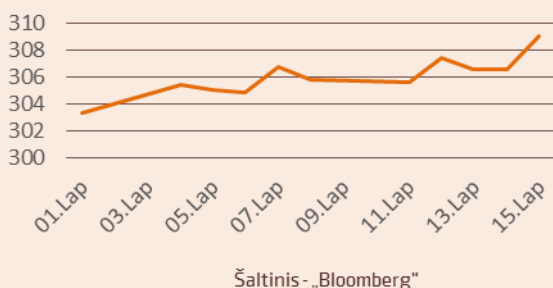
pajamingumas augo antrą savaitę iš eilės, ir pasiekė aukščiausią lygį nuo šių metų liepos mėnesio galo – apie 1.94%.

Trečiojo ketvirčio **įmonių rezultatų skelbimas** eina į pabaigą - 92% S&P 500 indekse esančių įmonių jau paskelbė savo finansinius rezultatus. 86% įmonių paskelbė didesnę nei tikėtasi pelno tenkančio vienai akcijai pokytį (angl. *EPS*), o 58% įmonių - geresnę nei prognozuota pajamų pokytį.

Pardavimai labiausiai augo sveikatos bei vartojimo paslaugų sektoriuose (atitinkamai 14.74% bei 10.21%), o mažėjo žaliavų bei naftos ir dujų sektoriuose (atitinkamai -22.12% bei -8.06%). Didžiausias pelno augimas stebimas komunalinių paslaugų (9.68%) bei sveikatos paslaugų sektoriuose (8.34%). Bendrai visų S&P500 indekso įmonių pelnas susitraukė 0.97%, o pajamos augo 3.65%, lyginant su antruoju ketvirčiu. Tai yra pirmas kartas nuo 2015m., kuomet tris ketvirčius iš eilės didžiausių JAV įmonių pelnas traukiasi.

Viena stambiausių JAV žiniasklaidos bei pramogų įmonių „Walt Disney“ išleido ilgai lauktą „Disney Plus“ serialų bei filmų peržiūros platformą. Jau per pirmąją dieną kompanija sulaukė virš 10 mln. naujų prenumeratorių, o akcijų kaina pakilo 6.2%, siekdama aukščiausią lygį per paskutinius metus. Tai privertė sunerimti vienus pagrindinių „Disney Plus“ konkurentų - „Netflix“, „Apple TV“ bei „Amazon Prime“, kurie dėl naujo, stipraus rinkos dalyvio gali prarasti dalį prenumeratorių. Akcijų kainos taip pat pasikoregavo - „Netflix“ krito apie 3%, o „Amazon“ apie -1.4%.

ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF



„ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF“ – biržoje prekiaujamas fondas, atkartojantis pagrindinį JAV akcijų indeksą „S&P 500“

KINIJA

Augant viltims dėl galimo pirminio susitarimo su JAV, mėnesio pradžioje į viršų stiebėsi ir Kinijos **akcijų indeksai**. Tačiau antrąją savaitę atsiradus nesutarimams dėl derybų, dviejų savaitių laikotarpį Shanghai Composite užbaigė -1.29% pokyčiu, o CSI 300 indekso, kuris seka didžiausias bei likvidžiausias įmones (angl. *blue chip*) Šanchajaus bei Šendženo biržose, pokytis buvo -0.25%.

Vartotojų kainų indeksas Kinijoje pakilo iki 7 metų aukštumų – 3.8%. Tam didelės įtakos turėjo dėl smarkiai sumažėjusius pasiūlos kylanti kiaulienos kaina, kuri nuo metų pradžios pakilo apie 150%. Tačiau gamintojų kainų indeksas (angl. *Producer Price Index*) ir toliau krenta – spalio mėnesį pokytis buvo -1.6%. Defliacijai gamybos sektoriuje tęsiantis ir toliau, tikėtina matysime į kitas šalis iš Kinijos eksportuojamų prekių pigimą. Tai nėra geras ženklas, pavyzdžiui, euro zonos šalims ar JAV, kurių vienas iš tikslų šiuo metu yra infliacijos didinimas.

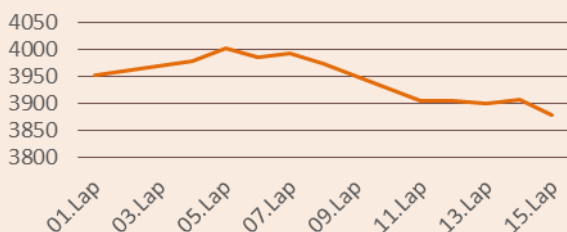
Prekybos perviršis paskutinį mėnesį padidėjo 9.5%. Tai sąlygojo metinis eksportas,

išreikštas JAV doleriais, kuris susitraukė 0.9%, gerokai mažiau nei buvo tikėtasi (-3.9%). Kiti ekonominiai rodikliai prastėjo – mažmeninių pardavimų rodiklis bei pramonės produkcija augo mažiau, nei tikėtasi – atitinkamai 7.2% ir 4.7%.

Nors Kinijos ekonomika šiemet auga lėčiausiai per paskutinius 30 metų, didžiausioje pasaulyje vartojimo rinkoje siejami nauji rekordai. Lapkričio 11d. Kinijoje švenčiama „Vienišių diena“ (angl. *Singles Day*), kurios metu „Alibaba“ (didžiausia Kinijos internetinės prekybos įmonė) skelbia išpardavimus daugeliui prekių. Šiais metais pasiektas rekordas – per vieną dieną parduota prekių už 38.4 mlrd. JAV dolerių – 40% daugiau nei 2018m.

Honkonge stiprėja neramumai, protestuotojai blokuoja eismą, dėl to yra uždaromos miesto mokyklos, universitetai atšaukia paskaitas, o kai kurių įmonių darbuotojai dirba iš namų. Nuo lapkričio mėnesio pradžios Honkongo akcijų indeksas „Hang Seng“ nukrito apie 2%.

CSI300



Šaltinis - „Bloomberg“

„CSI 300“ – Kinijos akcijų rinkos indeksas, sekantis 300 didžiausių šalies įmonių

KITOS RINKOS

Brazilijoje įteisinus naują pensijų reformą, kuri, kaip tikisi investuotojai, paspartins šalies ekonominę plėtrą, akcijų indeksai lapkričio pradžioje siekė visų laikų aukštumas. Kitas Brazilijos valdžios prioritetas – fiskalinė reforma, stiprinanti šalies biudžeto kontrolę.

Nuo 2019m. pradžios eurai denominuotos **besivystančių šalių obligacijos** jau pritraukė 51 mlrd. eurų, t. y. daugiau nei bet kuriais ankstesniais metais nuo euro atsiradimo. Dėl žemų obligacijų pajamingumų euro zonoje, bei ECB nusiteikimo ir toliau palūkanas laikyti

neigiamoje zonoje, tikėtina susidomėjimas besivystančių rinkų skolos vertybiniais popieriais didės ir 2020m.

Pagrindinė naujiena **Lietuvos akcijų rinkoje** buvo „Ignitis grupės“ planai išbraukti iš akcijų biržos savo valdomų AB „Ignitis gamyba“ bei AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijas.

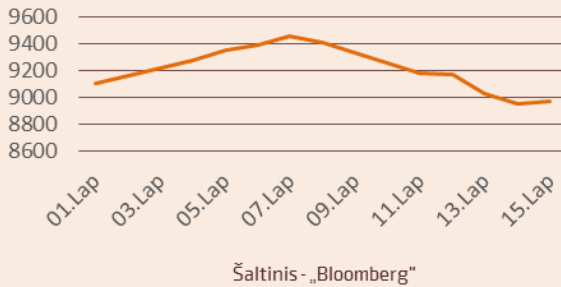
„Ignitis grupė“ paskelbė, jog toks sprendimas priimtas dėl planų skelbti „Ignitis grupės“ pirminį viešąjį akcijų siūlymą (angl. *IPO*), tačiau kyla klausimas kiek tai yra realu, turint

omenyje, jog toks sprendimas turėtų būti pavirtintas ir politiniame lygmenyje.

Didžiausia pasaulyje naftos tiekėja, valstybinė **Saudo Arabijos** įmonė „Saudi Aramco“ paskelbė apie pirminį viešą akcijų siūlymą, kuris tituluojamas kaip šimtmečio sandoris. Įmonės vertė, priklausomai nuo to, kokia bus

nustatyta akcijų kaina, gali siekti 1.5 - 2 trln. JAV dolerių ir tapti vertingiausia įmone biržoje. Šalies vyriausybė nusprendė nedidelę dalį akcijų, apie 1-2%, išplatinti investuotojams, su tikslu pritraukti lėšų Saudo Arabijos ekonominėms reformoms, kuriose numatoma mažinti šalies priklausomybę nuo iškastinio kuro.

ISHARES MSCIEM UCITS ETF USD



„ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD“ - biržoje prekiaujamas fondas, atkartojantis „MSCI Emerging Markets“ akcijų indeksą

Svarbiausi ateinančių savaitių įvykiai

- JAV bei Kinijos prekybos susitarimo detalės
- D. Trumpo apkaltos procesas
- „Alibaba“ ketina pradėti antrinį akcijų siūlymą (angl. *SPO*)
- G20 vadovų susitikimas Japonijoje

Kontaktai:

Agnė Anzelienė
Maklerė
Tel: 8 5 258 2306
agne.anzeliene@swedbank.lt

Renatas Žeknys
Makleris
Tel: 8 5 258 2295
renatas.zeknys@swedbank.lt

Greta Šiaučiulytė
Maklerė
Tel: 8 5 258 2478
greta.siauciulyte@swedbank.lt

Apžvalgą užsiprenumeruoti galima adresu: <http://www.swedbank.lt/lt/articles/subscribe>

Dėmesio! Ši apžvalga yra tik informacinio pobūdžio, t.y. pateikiama informacija jokiais aplinkybėmis negali būti interpretuojama kaip asmeninė rekomendacija, patarimas, pasiūlymas, nurodymas arba reikalavimas įsigyti ar perleisti apžvalgoje nurodytas finansines priemones ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar sudedamoji dalis. Visa pateikta informacija yra surinkta iš viešai prieinamų šaltinių (įmonių, vertybinių popierių biržų, naujienų agentūrų ir kitų). Duomenų šaltinis: „Bloomberg“, „Reuters“, „Swedbank“, „Nasdaq OMX“. Mes neatlikome informacijos tikrinimo ir/ar vertinimo, dėl to negarantuojame informacijos tikslumo, pilnumo ar aktualumo, ir neatsakome už nuostolius, kurie gali atsirasti, kai investuojama remiantis tokia informacija. Pateikta apžvalga taip pat nėra apsaugota nuo skirtingų duomenų ir/ar informacijos palyginimo problemų, dėl įmonių keičiamos apskaitos ir finansinės atskaitomybės paruošimo praktikos (t.y. pasikeitę apskaitos standartai, finansinių atskaitų konsolidavimo praktikos pasikeitimas ir pan.). Dėl šios priežasties istoriniai palyginamieji duomenys gali būti neprieinami. Draudžiama kopijuoti, spausdinti ar kitaip komerciniais tikslais atgaminti bei platinti šią apžvalgą arba bet kurią jos dalį be „Swedbank“, AB sutikimo. Cituojant būtina nuoroda į šaltinį.