

Balandžio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2016 m. gegužės 6 d.

	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2016-04	NMP		2016-04	NMP*
JAV	-0.1%	-3.8%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.0%	0.1%
Europa	1.9%	-5.3%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.3%	1.3%
Japonija	4.1%	-7.1%	Europos aukšto pajamingumo	1.7%	3.4%
Besivystančios rinkos	0.0%	1.0%	Besivystančių rinkų	1.8%	6.9%
Lotynų Amerika	5.4%	19.9%			
Azija (išskyrus Japoniją)	-1.4%	-4.2%			
Rytų Europa	-3.7%	1.7%	EUR/USD	1.1451	0.6%
Rusija	5.2%	16.7%	USD/JPY	106.50	-5.4%
					NMP*
					5.4%
					-11.4%

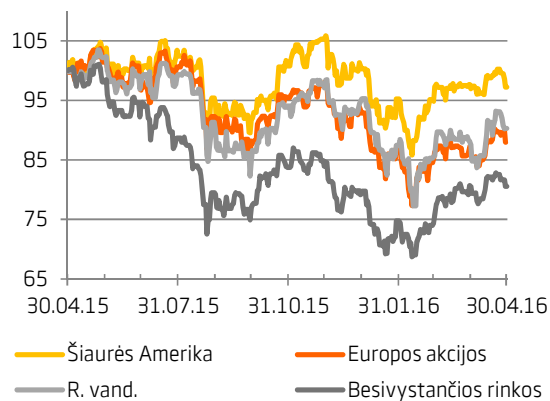
* nuo metų pradžios
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Mėnesio pabaigoje vykusiame posėdyje Japonijos centrinis bankas vykdomos monetarinės politikos nepakeitė. Banko sprendimas nuvylė investuotojus – papildomas ekonomikos skatinimas jau buvo įskaičiuotas į rinkos kainas.
- Kaip ir tikėtasi, JAV Federalinių rezervų banko (FED) Atvirosios rinkos komitetas (FOMC) balandį nepakeitė palūkanų normų, tačiau neatmetė galimybės didinti palūkanas šių metų birželį.
- Kaip ir tikėtasi, paskutiniame susitikime, vykusiame balandį, Europos centrinio banko (ECB) Vykdančioji taryba priėmė sprendimą nekeisti palūkanų normų. Po susitikimo kalbėjusio ECB prezidento Mario Draghi tonas buvo gana palankus vykdomai ekonomikos skatinimo politikai. Prezidentas pabrėžė, kad esant poreikiui ECB yra pasirengęs naudoti daugiau ekonomikos skatinimo priemonių.
- Pasaulio akcijų kainos toliau kilo iš šių metų vasarį patirto nuosmukio. Akcijoms brangti padėjo didesnės žaliavų kainos ir centriniai bankai, toliau vykdančys ekonomikos skatinamąją politiką.
- Euro zonos ekonomikos augimas išliko kuklus, o infliacijos lūkesčiai – maži.

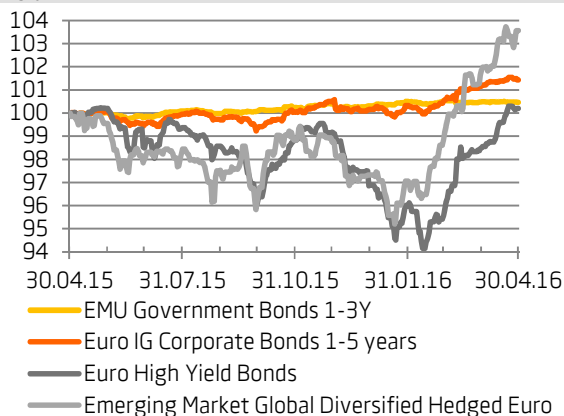
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

Mėnesio apžvalga

Kaip ir tikėtasi, paskutiniuose susitikimuose ir ECB Vykdančioji taryba, ir FOMC paliko galioti tas pačias palūkanų normas. Kita vertus, mėnesio pabaigoje Japonijos centrinis bankas sudaužė reliatyvų ramybės jausmą, kuris tvyrojo rinkose po to, kai FED neatsisakė žinios apie laipsnišką palūkanų normų didinimą JAV. Japonijos centrinis bankas susilaikė nuo ekonomikos skatinimo programos plėtros ir sutrumpino nustatytą terminą tikslinei 2 proc. infliacijai pasiekti. Banko sprendimai nuvylė rinkos dalyvius, nes buvo tikėtasi, kad Japonijos monetarinės politikos autoritetai prastokų šalies ekonomikos augimo perspektyvų šviesoje ims dar labiau skatinti ekonomiką.

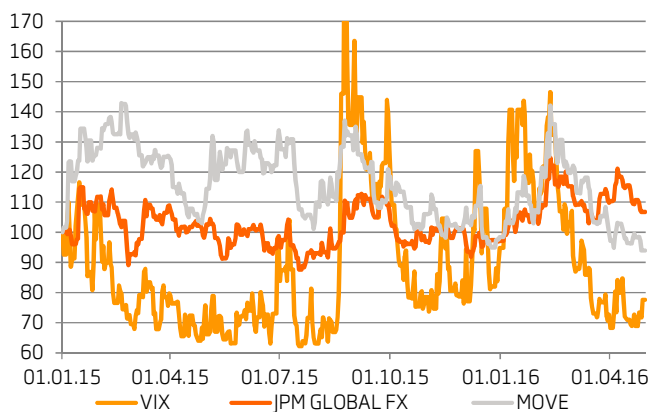
Tikslinė infliacija euro zonoje nebuvo pasiekta nuo 2013-ųjų. Šiomet euro zonos ekonomika lėtai auga, tačiau infliacijai didėti neleidžia mažoka paklausa pasaulyje, pigesnės žaliavos ir investicijų trūkumas. ECB turės dar padirbėti, kad pasiektų nustatytą 2 proc. infliacijos tikslą, netgi po to, kai iki neigiamų sumažino palūkanas, padidino obligacijų supirkimo programos apimtį ir paskelbė papildomą ilgalaikių paskolų bankams programą.

Balandį prasidėjo įmonių rezultatų skelbimo sezonas ir JAV įmonių pelno augimas buvo mažesnis, nei baimintasi. Apskritai balandžio mėnesį finansų rinkas teigiamai veikė pastaruoju metu išaugęs rizikos apetitas, kuris padidėjo dėl naftos kainų šuolio. Svyravimai finansų rinkose praeitą mėnesį išliko nedideli (1 pav.).

Nors naftos kaina pakilo iš šių metų sausį pasiektų žemumą, vertinant iš naftos gavybos bendrovių perspektyvų naftos kainos išliko žemos. Paskutiniame susitikime, vykusiame Dohoje, Naftą eksportuojančių šalių organizacijai (OPEC) priklausančios šalys ir Rusija nesugebėjo susitarti dėl naftos gavybos apimčių užšaldymo dabartiniuose lygiuose, tačiau netikėtai toks faktas nenuvylė rinkos dalyvių, o priešingai – naftos kainos stipriai pašoko aukštyn ir kilo visą mėnesį. Trumpalaikiai veiksniai, tokie kaip dirbančiųjų naftos sektoriuje streikas Kuveite ir perdirbtų naftos produktų atsargų mažėjimas JAV, padėjo naftos kainai atsigauti, tačiau yra ir struktūrinių priežasčių naftos kainoms kukliu tempu augti toliau.

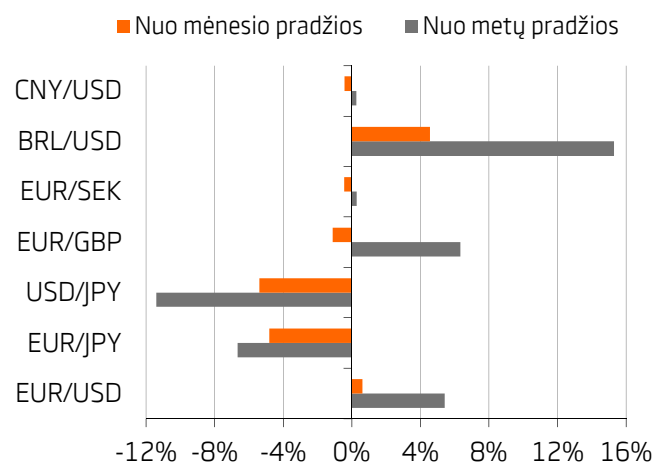
Balandžio mėnesį silpnėjęs JAV doleris ir naftos kainos šuolis teigiamai paveikė besivystančių rinkų valiutas, daugiausia – Brazilijos realą ir Rusijos rublį. Mėnesio pabaigoje Japonijos centriniam bankui nusprendus nekeisti monetarinės politikos Japonijos jena labai sustiprėjo (2 pav.).

1 pav. Akcijų, valiutų ir obligacijų svyravimų (angl. volatility) indeksai, proc.



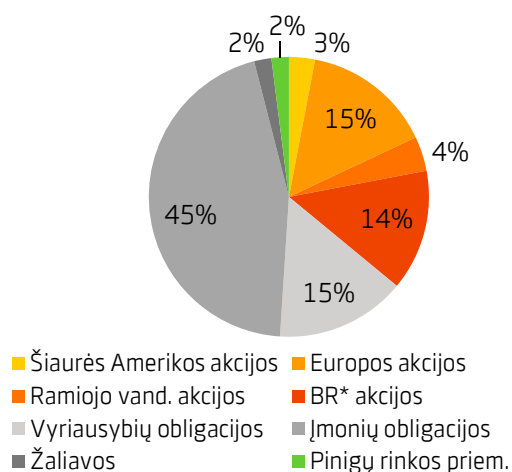
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. Valiutų kursų pokyčiai 2016 metais, proc.



Šaltinis – „Bloomberg“

Taktinis turto paskirstymas



Pastaba: diagrama atspindi taktinę turto alokaciją. Tikrasis turto paskirstymas ir jo pakeitimai priklauso nuo skirtingų rizikos profilių. Parodomaisiais tikslais naudojama 50% / 50% akcijų / fiksuoto pajamingumo finansinių priemonių turto alokacija, pastarojoje naudojama subalansuota strategija.

* Besivystančios rinkos

Svarbu: dokumento pabaigoje pateikta nuoroda dėl atsakomybės atsakymo yra neatskiriama apžvalgos dalis.

Fondų graža

	Valiuta	1 mėn.	3 mėn.	NMP*	1 metai	3 metai**	5 metai**	
AKCIJŲ FONDAI	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	1.5%	9.4%	-2.5%	-3.2%	9.6%	6.3%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	0.5%	2.3%	-7.7%	-12.4%	9.4%	7.3%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	-0.5%	4.0%	-7.0%	-1.8%	13.0%	11.6%
	Franklin US Equity Fund	USD	-0.1%	4.8%	-4.1%	-12.2%	5.9%	5.7%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	2.4%	2.4%	-6.6%	-13.2%	5.1%	5.0%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	2.5%	2.4%	-5.6%	-11.7%	8.1%	7.0%
	JB Japan Stock Fund	EUR	3.5%	1.4%	-6.5%	-9.6%	7.5%	10.6%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	1.4%	3.0%	-5.2%	-9.9%	6.2%	7.2%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fund	USD	0.7%	14.1%	6.1%	-13.9%	-3.4%	-4.0%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	1.3%	13.6%	7.7%	-13.0%	-5.6%	-4.8%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	4.9%	13.0%	10.0%	-8.3%	-7.5%	-6.8%
	East Capital Russian Fund	SEK	5.8%	16.4%	14.6%	-13.4%	-9.7%	-10.9%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	-0.2%	12.7%	10.7%	-6.0%	-4.2%	-4.5%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	3.3%	14.4%	11.5%	-9.9%	-4.8%	-7.6%
OBLIGACIJŲ FONDAI	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	0.6%	2.4%	2.4%	0.4%	3.2%	5.0%
	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	-0.1%	0.5%	0.7%	-2.4%	1.9%	4.1%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	-1.3%	0.2%	2.1%	0.7%	4.9%	6.5%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	-1.0%	0.5%	2.4%	0.1%	4.7%	6.0%
	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	1.8%	8.0%	7.5%	2.3%	0.8%	4.4%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	1.7%	3.8%	2.4%	-0.7%	3.3%	5.5%

* graža nuo metų pradžios

** vidutinė metinė graža

Šią tyrimo ataskaitą parengė „Swedbank“ turto valdymo departamento analitikai, dirbantys Estijos AS „Swedbank“, Latvijos AS „Swedbank“ ir Lietuvos „Swedbank“, AB, (toliau minėtieji bankai ir visi jų padaliniai arba filialai kartu – „Swedbank“ Baltijos bankininkystė). Kadangi tyrimų padalinio veikla skiriasi nuo kitų „Swedbank“ Baltijos bankininkystės kredito įstaigų veiklos, tyrimo ataskaitoje išdėstytos nuomonės gali skirtis nuo kitų „Swedbank“ Baltijos bankininkystės 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 jokia būdu negalima laikyti „Swedbank“ Baltijos bankininkystės įmonės 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“ Baltijos bankininkystė 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 NUSPŲŠITE VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSITE PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĮSTUMĄ IR RIZIKĄ.