

# Gegužės mėnesio finansų rinkų apžvalga

2016 m. birželio 14 d.

	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2016-05	NMP		2016-05	NMP*
JAV	4.5%	0.5%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.1%	0.2%
Europa	2.3%	-3.1%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.2%	1.5%
Japonija	1.6%	-5.6%	Europos aukšto pajamingumo	0.1%	3.5%
Besivystančios rinkos	-1.1%	-0.2%	Besivystančių rinkų	-0.2%	6.7%
Lotynų Amerika	-8.4%	9.8%			
Azija (išskyrus Japoniją)	1.3%	-2.9%			
Rytų Europa	-3.2%	-1.6%	EUR/USD	1.1132	-2.8%
Rusija	-1.8%	14.6%	USD/JPY	110.73	4.0%
					-7.9%

\* nuo metų pradžios  
Šaltinis – „Bloomberg“

## Trumpai apie rinkas

- Gegužės mėnesį Graikijos kreditoriai susitikime Briuselyje susitarė dėl lėšų išmokėjimo Graikijai pagal finansinės pagalbos programą.
- Mėnesio pabaigoje G-7 šalių lyderiai dalyvavo susitikimuose Japonijoje, kur buvo aptartos lėtėjančio Kinijos ekonomikos augimo, pasaulio ekonomikos augimo, saugumo ir kitos geopolitinės temos.
- Atrodo, kad finansų rinkos dalyviai jaučiasi vis ramiau laukdami JAV federalinių rezervų banko (FED) palūkanų didinimo, kuris gali įvykti gana greitai.
- Rizika ir neuztikrintumas dėl Jungtinėje Karalystėje (JK) vykšančio referendumo, kuriame spėsis šalies narystės Europos Sąjungoje (ES) klausimas, vis dar išlieka.
- Kinijos centrinis bankas (angl. People's Bank of China, PBoC) užfiksavo šalies valiutos kursą žemiausiame lygyje nuo 2011-ųjų kovo, taip leisdamas juaniui silpnėti, kai JAV doleris toliau stiprėja.

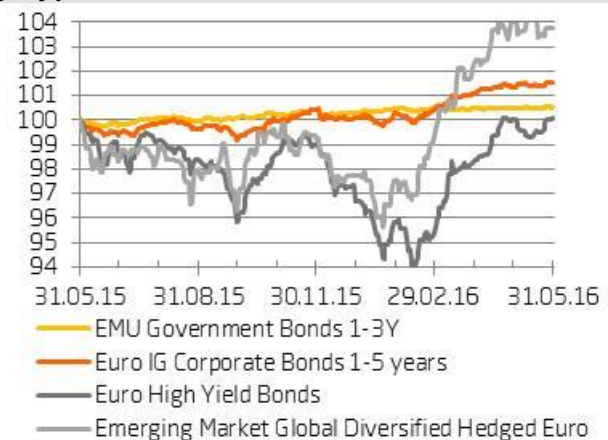
## Pasaulio rinkų dinamika

### Akcijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

### Obligacijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

## Mėnesio apžvalga

Euro zonos kreditoriai ir Tarptautinis valiutos fondas (TVF) susitarė dėl tolesnės finansinės pagalbos Graikijai: šaliai bus išmokėta 10,3 mlrd. EUR dviem etapais – 7,5 mlrd. EUR šių metų birželį, likusios lėšos – rugsėjį. Paskelbus naujienas apie kreditorių susitarimą, Graikijos obligacijų kainos pakilo, o 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas pirmą kartą nuo 2015-ųjų lapkričio nukrito žemiau 7 proc.

Gegužės pabaigoje Japonijoje vyko G-7 šalių susitikimas. Oficialiame viešai išplatintame pranešime teigiama, kad G-7 šalys įsipareigojo kartu kovoti su grėsmėmis pasaulio ekonomikos augimui. Šalys teigė, kad siekdamas padidinti paklausą pasaulyje ir imtis pasiūlos suvaržymų, ateityje individualiai ir kartu su kitomis šalimis naudos visas įmanomas politikos priemones – monetarines, fiskalines ir struktūrines. Deja, viršūnių susitikimas nesibaigė aiškiai, koordinuotu veiksmų planu. Kita svarbi tema, diskutuota G-7 šalių susitikime, buvo galimas JK pasitraukimas iš ES. G-7 šalių atstovai išreiškė susirūpinimą dėl rizikos pasaulio prekybai ir ekonomikos augimui, kurią sukeltų JK pasitraukimas iš ES.

Europos ir Šiaurės Amerikos akcijų rinkos gegužės mėnesį solidžiai pakilo. Panašu, kad FED Atvirosios rinkos komiteto (FOMC) susitikimo ataskaita, naujaisi JAV ekonomikos rodikliai ir laisvesnę monetarinę politiką palaikantys FED narių komentarai padidino investuotojų tikėjimą JAV ekonomikos atsparumu ir papildoma nauda kitoms pasaulio finansų rinkoms.

Kalbant apie referendumą dėl JK pasitraukimo iš ES, naujausios visuomenės nuomonės apklausos rodo, kad kova bus įnirtinga, tačiau iki birželio 23-iosios dar daug kas gali įvykti. Visuomenės nuomonę gali paveikti tiek pačios kampanijos, tiek išoriniai veiksniai, tokie kaip migracijos banga vasaros pradžioje ar papildomos neigiamos politinės naujienos iš euro zonos.

Antrą mėnesį iš eilės didėjusios Kinijos užsienio valiutos atsargos rodo, kad nerimas dėl padidėjusių kapitalo srautų, judančių iš šalies, šiek tiek mažėja (2 pav.). Silpnėjęs JAV doleris leido išlaikyti stabilesnį juanio ir JAV dolerio kursą vasario–balandžio mėnesiais, taip pat užfiksuoti nedidelį valiutos nuvertėjimą vertinant prekybos rodiklius. Juanis JAV dolerio atžvilgiu toliau silpnėja, tačiau pastaruoju metu pasirodė ekonomikos augimo ženklai, šiek tiek stabilesnės turto kainos Kinijoje ir geresnė Kinijos centrinio banko komunikacija rodo, kad panika, kurią matėme anksčiau šiais metais, greičiausiai artimiausiu metu negrįš.

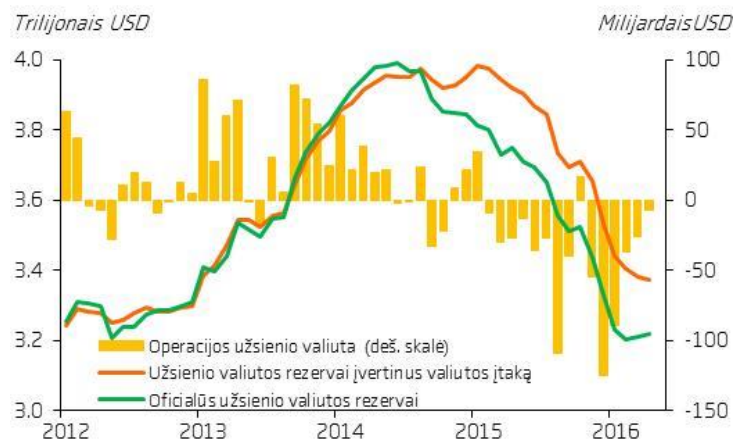
Gegužės mėnesį naftos kainos pašoko aukštyn, kai duomenys parodė, kad JAV naftos atsargos sumažėjo daugiau nei prognozuota, kaip tik tuo metu, kad gavybos apimtys Nigerijoje ir Venesueloje mažėjo. Tauriųjų metalų kainos gegužės mėnesį krito, daugiausia – aukso. Aukso kaina gegužę užfiksavo didžiausią mėnesio nuosmukį nuo praeitų metų lapkričio, investuotojams prognozuojant, kad didesnė skolinimosi kaina JAV gali paskatinti brangti JAV dolerį. Euras ir besivystančių rinkų valiutos gegužės mėnesį silpnėjo, o Japonijos jena ir Didžiosios Britanijos svaras sterlingų – stiprėjo.

1 pav. 10 metų trukmės Graikijos obligacijų pajamingumas, proc.



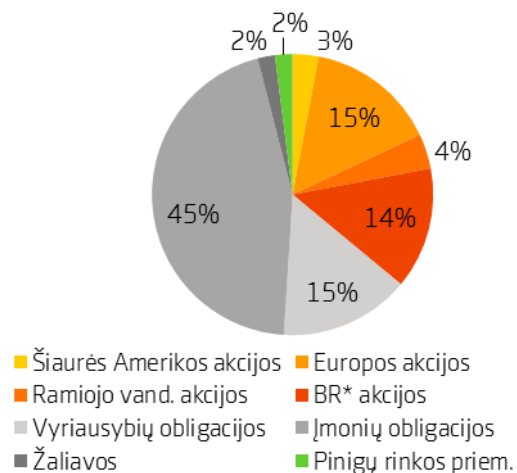
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. Kinijos rezervai užsienio valiuta



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	2.8%	11.3%	0.2%	-1.0%	9.8%	7.4%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	4.6%	8.9%	-3.5%	-10.0%	9.4%	8.0%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	2.7%	6.4%	-4.5%	-0.6%	11.8%	12.5%
	Franklin US Equity Fund	USD	2.2%	7.7%	-1.9%	-11.6%	5.7%	6.3%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	2.6%	8.2%	-4.1%	-12.5%	4.9%	5.6%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	2.6%	8.0%	-3.1%	-12.1%	7.9%	7.5%
	JB Japan Stock Fund	EUR	1.6%	6.7%	-5.0%	-11.3%	9.5%	10.6%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	2.0%	7.7%	-3.3%	-9.7%	7.2%	7.3%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fund	USD	-1.4%	13.4%	4.6%	-12.8%	-3.4%	-3.7%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	-2.0%	12.4%	5.5%	-12.0%	-5.3%	-4.7%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	1.2%	13.7%	11.3%	-6.2%	-7.3%	-6.1%
	East Capital Russian Fund	SEK	3.4%	20.0%	18.5%	-8.2%	-8.8%	-9.6%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	-5.8%	1.8%	4.3%	-11.1%	-6.1%	-4.4%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	0.6%	14.0%	12.1%	-8.4%	-4.8%	-6.6%
OBLIGACIJŲ FONDAI	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	0.1%	2.6%	2.5%	1.1%	3.4%	4.9%
	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	0.5%	1.0%	1.0%	-1.3%	2.1%	4.1%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	0.9%	0.3%	3.1%	3.3%	5.8%	6.5%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	0.9%	0.6%	3.2%	2.8%	5.4%	6.0%
	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	-0.1%	5.3%	7.3%	3.1%	2.0%	4.2%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	0.2%	5.0%	2.6%	-0.7%	3.6%	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 pareiškėtų 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 neprisiima 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“ 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 NUSPRĘSITE VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSITE PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĮSTUMĄ IR RIZIKĄ.**