

Spalio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2016 m. lapkričio 7 d.

	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)			
	2016-10	NMP		2016-10	NMP*	
JAV	0.4%	4.3%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	-0.2%	0.2%	
Europa	-0.8%	-4.1%	Europos įmonių investicinio reitingo	-0.1%	2.5%	
Japonija	3.8%	3.0%	Europos aukšto pajamingumo	0.7%	7.1%	
Besivystančios rinkos	2.7%	15.3%	Besivystančių rinkų	-1.2%	13.4%	
Lotynų Amerika	12.6%	44.0%				
Azija (išskyrus Japoniją)	0.9%	9.9%				
Rytų Europa	4.4%	7.9%	EUR/USD	1.0981	-2.3%	1.1%
Rusija	3.2%	30.1%	USD/JPY	104.82	3.4%	-12.8%

* nuo metų pradžios

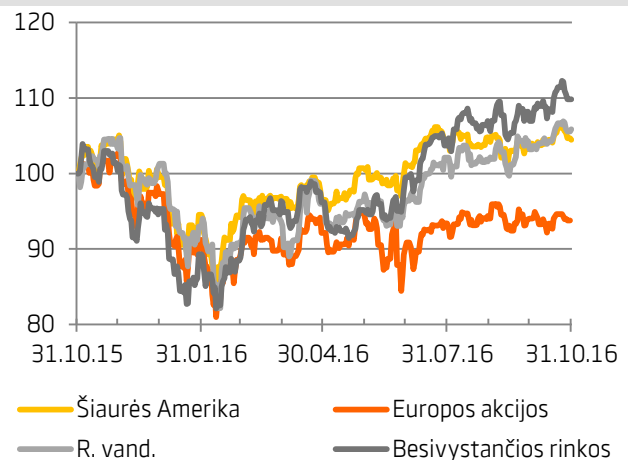
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Spalio mėnesį finansų rinkose vyravo baimė padidėjus tikimybei, kad JAV Federalinių rezervų bankas (FED) gruodžio mėnesį didins palūkanas, taip pat rinkose jautėsi neužtikrintumas dėl JAV prezidento rinkimų. Apklausos lapkričio pradžioje parodė, kad Hillary Clinton įgijo nedidelį pranašumą prieš Donaldą Trumpą.
- Kaip ir tikėtasi, Europos centrinis bankas (ECB) nepakeitė monetarinės politikos, o apie šiuo metu vykdomą kiekybinio ekonomikos skatinimo programą praėjusį mėnesį vykusiam susitikime tariamai nediskutavo.
- Spalio pabaigoje rezultatus buvo paskelbę maždaug 60 proc. akcijų indeksą S&P500 sudarančių JAV bendrovių. Daugumos šių įmonių rezultatai buvo geresni, nei prognozavo analitikai.
- Naftą eksportuojančių šalių organizacijos (OPEC) narių susitarimą mažinti naftos gavybą žlugdo silpnas Irano ir Irako noras bendradarbiauti.
- Vėliausi makroekonominiai duomenys rodo, kad pasaulio ekonomika geba atsigausti greičiau, nei tikėtasi: JAV ir Europoje pagerėjo gamybos sektoriaus padėtis, o JAV III ketvirčio BVP augimas teigiamai nustebino ekonomistus.

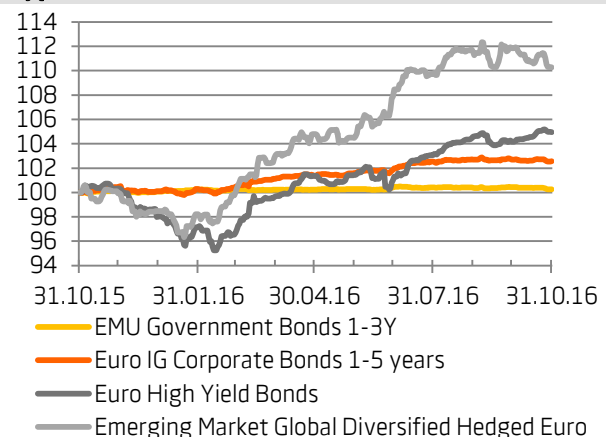
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

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

Mėnesio apžvalga

Spalio mėnesį finansų rinkos dalyviai susirūpino, kai padidėjo tikimybė, kad FED šių metų gruodį gali padidinti palūkanas. Stiprus JAV III ketvirčio BVP rodiklis kartu didėjant ir infliacijai bei esant stabiliam šalies nedarbo lygiui sustiprino FED argumentus griežtinti monetarinę politiką. Lapkričio pradžioje rinka daugiau ar mažiau buvo įskaičiavusi bazinių palūkanų didinimą JAV 0,25 proc. punkto šių metų gruodžio mėnesį.

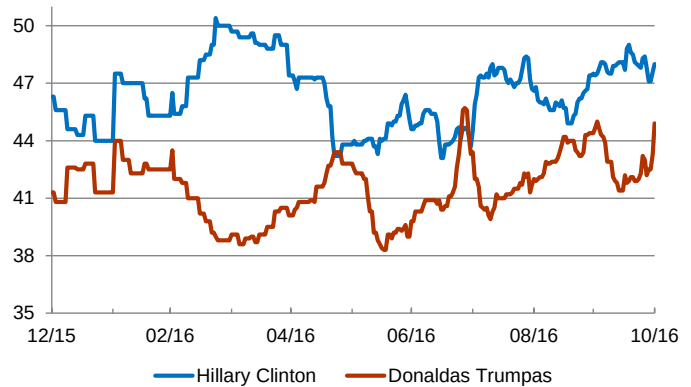
Artėjant JAV prezidento rinkimams investuotojai nebuvo numatę aiškios rinkimų baigties. Nors apklausų duomenys rodė, kad Hillary Clinton turi nedidelį pranašumą prieš Donaldą Trumpą, paskutinėmis savaitėmis iki rinkimų skirtumas tarp palaikančiųjų vieną ir kitą kandidatą mažėjo. Kai kurie analitikai netgi teigė, kad JAV prezidento rinkimai galėtų būti dar vienas į „Brexit“ panašus įvykis.

ECB monetarinės politikos paskutiniame posėdyje nepakeitė. Rinkos dalyviai suglumo, kai ECB prezidentas Mario Draghi pasakė, kad ECB susitikime nebuvo diskutuota dėl kiekybinio ekonomikos skatinimo pratęsimo. Tačiau Mario Draghi patikino, kad pasiekus infliacijos tikslą, ekonomikos skatinimo programa bus laipsniškai užbaigiama.

Spalio pabaigoje šių metų III ketvirčio rezultatus buvo paskelbę daugiau nei pusė JAV akcijų indeksą S&P500 sudarančių bendrovių ir dauguma iš jų aplenkė analitikų prognozes. Vertinant apskritai, pardavimų ir pelno augimo rodikliai gerėjo, palyginti su to paties praeitų metų ketvirčio rezultatais, ir tai gali reikšti įmonių pelno nuosmukio laikotarpio, užsitęsusio nuo 2015-ųjų, pabaigą.

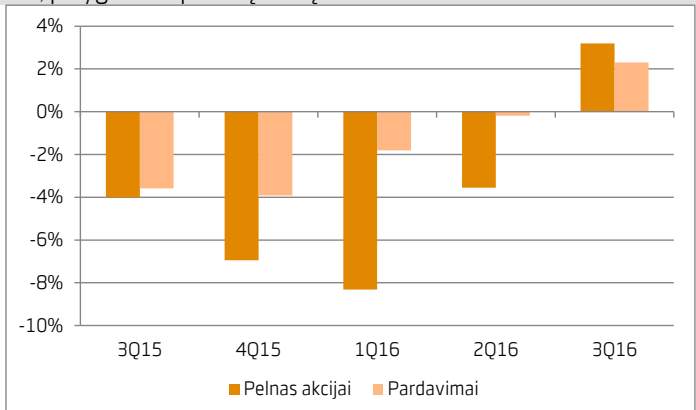
OPEC susidūrė su sunkumais, nes Iranas ir Irakas nenori bendradarbiauti apribojant naftos gavybą. Kariaudamos su Islamo valstybe, šalys reikalauja palankesnių sąlygų. Kita galima rizika, galinti sugriauti OPEC pasiryžimą apriboti naftos gavybos apimtį, yra nestabili Rusijos pozicija dėl naftos gavybos mažinimo.

1 pav. Palaikančiųjų vieną ar kitą kandidatą dalis JAV rezidentų rinkimuose, proc.



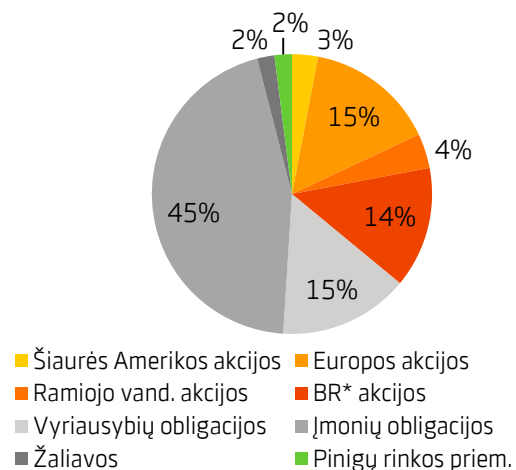
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. Akcijų indeksą S&P 500 sudarančių bendrovių rezultatai, proc., palyginti su praeitų metų III ketvirčio rezultatais



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 atsisakymo yra neatskiriama apžvalgos dalis.

Fondų grąža

		Valiuta	1 mėn.	3 mėn.	NMP*	1 metai	3 metai**	5 metai**
AKCIJŲ FONDAI	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	-2.2%	0.8%	3.9%	4.2%	7.2%	10.1%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	1.1%	2.5%	1.4%	0.4%	10.3%	12.2%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	-0.3%	-0.4%	-2.2%	-2.1%	7.9%	13.4%
	Franklin US Equity Fund	USD	1.1%	3.0%	-2.6%	-5.1%	11.7%	13.3%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	0.4%	2.4%	-8.0%	-10.0%	0.0%	7.4%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	-1.1%	-0.1%	-6.9%	-9.0%	3.8%	10.2%
	JB Japan Stock Fund	EUR	3.6%	6.5%	5.6%	4.9%	12.4%	12.9%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	1.5%	6.2%	10.6%	13.1%	10.9%	12.4%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fun	USD	-0.9%	2.9%	18.1%	13.2%	0.2%	1.3%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	-0.6%	2.0%	20.1%	13.0%	-1.7%	0.5%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	1.5%	8.8%	27.0%	22.4%	-4.5%	0.0%
	East Capital Russian Fund	SEK	5.8%	17.8%	49.4%	36.7%	-3.7%	-1.6%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	1.6%	2.7%	5.7%	-0.5%	-2.7%	1.2%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	5.9%	13.6%	29.9%	20.8%	-1.1%	0.6%
	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	-0.8%	-0.4%	4.7%	4.8%	3.9%	5.6%
OBLIGACIJŲ FONDAI	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	-8.6%	-8.5%	-5.1%	-5.6%	-0.2%	3.4%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	-2.3%	-2.2%	4.1%	3.3%	5.9%	6.4%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	-1.7%	-2.1%	3.9%	2.9%	5.4%	5.8%
	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	-1.5%	0.5%	14.0%	11.6%	4.9%	4.9%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	0.6%	1.8%	5.9%	4.5%	3.7%	7.0%

* grąža nuo metų pradžios

** vidutinė metinė grąža

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 pareikštų 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.