

Gruodžio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2017 m. sausio 5 d.

Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2016-12	NMP		2016-12	NMP*
JAV	2.3%	14.2%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.2%	0.4%
Europa	5.8%	2.6%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.3%	2.6%
Japonija	1.5%	5.5%	Europos aukšto pajamingumo	1.6%	8.1%
Besivystančios rinkos	0.7%	14.5%	Besivystančių rinkų	1.3%	10.2%
Lotynų Amerika	1.4%	35.0%			
Azija (išskyrus Japoniją)	-1.6%	8.6%			
Rytų Europa	6.9%	11.5%	EUR/USD	1.0517	-0.7%
Rusija	12.0%	58.2%	USD/JPY	116.96	2.2%
					-2.7%

* nuo metų pradžios

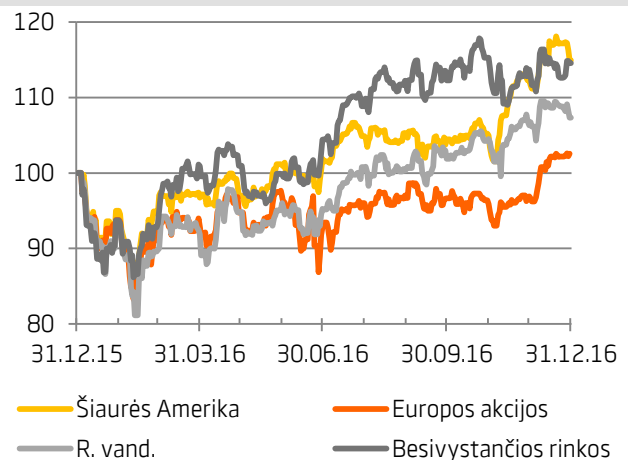
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Gruodžio mėnesį rinkose tęsėsi vadinamoji „Trumpo prekyba“ – investuotojai toliau teikė pirmenybę didesnės rizikos vertybiniais popieriams. Europos akcijų grąža buvo didesnė nei kitų išsivysčiusių rinkų akcijų grąža.
- Europos centrinis bankas (ECB) nusprendė pratęsti vykdomą turto supirkimo programą dar devyniems mėnesiams, iki 2017 metų pabaigos, tačiau tuo pačiu tikslinę per mėnesį pagal programą superkamų obligacijų vertę sumažino iki 60 mlrd. eurų.
- Italijos gyventojai balsavo prieš konstitucines reformas. Šalies ministras pirmininkas Matteo Renzi atsistatydino iš posto.
- Italijos parlamentas pritarė siūlymui panaudoti iki 20 mlrd. eurų valstybės lėšų siekiant išgelbėti smarkiai prasiskolinusius Italijos bankus.
- Kaip ir tikėtasi, JAV Federalinių rezervų bankas (FED) bazines palūkanas padidino 0,25 proc. punkto antrą kartą nuo 2008-ųjų.
- Vienuolika Naftą eksportuojančių šalių organizacijai (OPEC) nepriklausančių valstybių susitarė bendradarbiauti mažinant naftos gavybą.

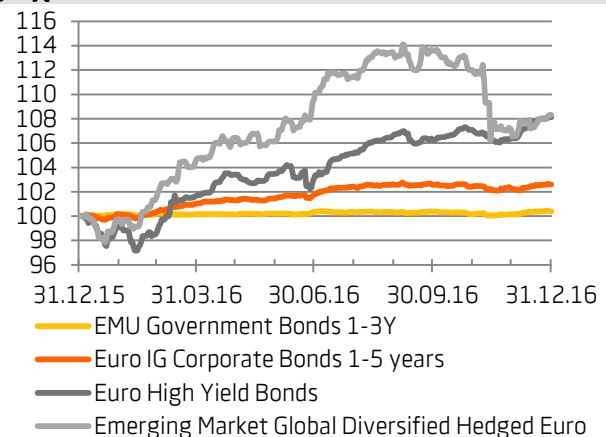
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

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

Mėnesio apžvalga

Gruodžio mėnesį rinkos dalyviai toliau sudarinėjo sandorius, pagrįstus lūkesčiais, kad naujai išrinkto JAV prezidento Donaldo Trumpo vykdoma politika paskatins šalyje didėti infliaciją. Tai padėjo didesnės rizikos turtui, daugiausia išsivysčiusių rinkų akcijoms, pademonstruoti gerus rezultatus. Besivystančių rinkų vertybinių popierių kainos pakilo iš žemumų, pasiektų iš karto po JAV prezidento rinkimų. Tai rodo, kad išpardavimas besivystančiose rinkose buvo šiek tiek perdėtas. Europos akcijos metus užbaigė stipriai: augimu pralenkė kitas pagrindines akcijų rinkas.

EBC nusprendė nuo 2017 m. kovo devyneriems mėnesiams pratęsti vykdomą turto supirkimo programą, tačiau drauge paskelbė, kad pagal programą per mėnesį superkamų vertybinių popierių vertę nuo 80 mlrd. eurų sumažins iki 60 mlrd. eurų.

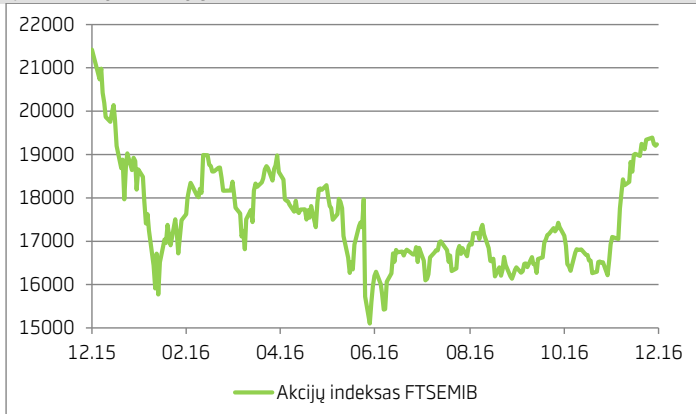
Italijos bankų sektoriaus padėtis nepagerėjo nuo tada, kai Europos bankininkystės institucija atliko paskutinius bankų tvarumo testus (angl. stress test), kurie atskleidė, kad penkių didžiausių Italijos bankų kapitalo rodikliai yra prasčiausi euro zonoje. Bankui „Monte dei Paschi di Siena“ nesugebėjus pritraukti kapitalo iš privačių investuotojų, Italijos parlamentas pritarė siūlymui skirti iki 20 mlrd. eurų valstybės lėšų įsiskolinusiems šalies bankams apsaugoti nuo bankroto. ECB duomenimis, vien bankui „Monte dei Paschi di Siena“ reikės maždaug 8 mlrd. eurų injekcijos.

Investuotojams praeitą mėnesį nelabai rūpėjotai, kad Italijos gyventojai referendume nepalaikė konstitucinių reformų (1 pav.). Nors iš pradžių referendumas Italijoje buvo laikomas grėsme euro zonos stabilumui, per kelias valandas referendumo rezultatai rinkos dalyvių akyse virto geromis naujienomis. Apskritai gana keista, kad visi svarbesni politiniai įvykiai 2016 m., tokie kaip „Brexit“ ar D. Trumpo pergalė JAV prezidento rinkimuose, neturėjo ilgalaikės neigiamos įtakos didesnės rizikos turtui.

Energetikos žaliavų kainos gavo didelę paskatą kilti, kai vienuolika OPEC nepriklausančių šalių, įskaitant ir Rusiją, susitarė mažinti naftos gavybą kartu su OPEC šalimis. Tikimasi, kad bendrai naftos produkcijos apimtis bus sumažinta 558 000 barelių per dieną.

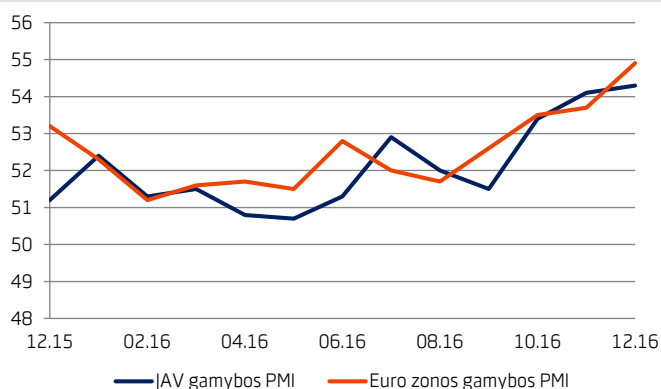
Euro zonos ir JAV gamybos sektorius užbaigs metus augimo tendencijomis (2 pav.). JAV gamybos apimtims augti padeda vidaus vartojimas, o euro zonoje pagamintų prekių paklausą didina silpnėsnis euras.

1 pav. Italijos akcijų biržos indeksas



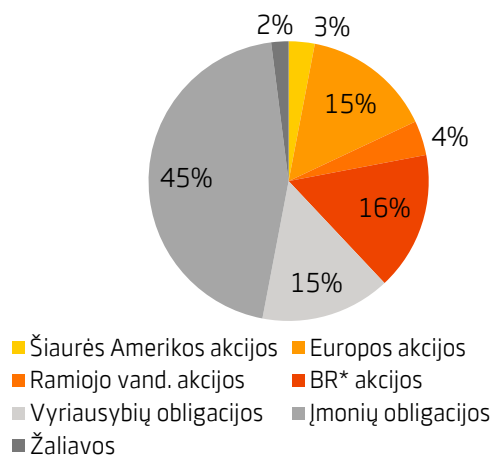
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. Euro zonos ir JAV gamybos sektorius



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	0.1%	-1.3%	4.9%	4.9%	5.6%	12.0%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	3.2%	10.8%	11.0%	11.0%	12.9%	14.0%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	-0.5%	1.1%	-0.8%	-0.8%	6.4%	14.4%
	Franklin US Equity Fund	USD	3.7%	11.2%	7.2%	7.2%	14.1%	14.1%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	6.1%	8.0%	-1.0%	-1.0%	1.2%	8.9%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	6.8%	7.5%	1.3%	1.3%	5.8%	12.4%
	JB Japan Stock Fund	EUR	0.0%	3.9%	6.0%	6.0%	12.1%	12.0%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	-0.6%	-0.5%	8.5%	8.5%	11.0%	12.0%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fun	USD	0.7%	-6.6%	11.2%	11.2%	-0.6%	2.0%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	0.7%	-5.9%	13.6%	13.6%	-2.1%	0.8%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	10.7%	19.7%	49.6%	49.6%	-0.1%	4.5%
	East Capital Russian Fund	SEK	10.4%	22.5%	72.9%	72.9%	0.5%	2.3%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	4.5%	-2.6%	1.4%	1.4%	0.2%	2.5%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	6.8%	14.6%	40.7%	40.7%	2.2%	3.6%
	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	0.6%	-1.3%	4.2%	4.2%	3.7%	5.7%
OBLIGACIJŲ FONDAI	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	1.9%	-1.3%	2.5%	2.5%	2.1%	5.0%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	0.8%	-3.3%	3.0%	3.0%	5.6%	5.9%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	0.6%	-2.9%	2.6%	2.6%	5.1%	5.4%
	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	1.8%	-4.4%	10.7%	10.7%	4.7%	4.4%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	1.7%	1.2%	6.5%	6.5%	3.3%	7.8%

* 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 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 neprisima 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.