

Sausio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2017 m. vasario 6 d.

| | Akcijų grąža (EUR) | | Obligacijų grąža (EUR) | | |
|---------------------------|--------------------|-------|--------------------------------------|---------|-------|
| | 2017-01 | NMP | | 2017-01 | NMP* |
| JAV | -0.2% | -0.2% | Trumpo laikotarpio vyriausybės | -0.3% | -0.3% |
| Europa | -0.4% | -0.4% | Europos įmonių investicinio reitingo | -0.1% | -0.1% |
| Japonija | 1.4% | 1.4% | Europos aukšto pajamingumo | 0.6% | 0.6% |
| Besivystančios rinkos | 3.2% | 3.2% | Besivystančių rinkų | 1.4% | 1.4% |
| Lotynų Amerika | 5.2% | 5.2% | | | |
| Azija (išskyrus Japoniją) | 3.9% | 3.9% | | | |
| Rytų Europa | 6.3% | 6.3% | EUR/USD | 1.0798 | 2.7% |
| Rusija | -1.1% | -1.1% | USD/JPY | 112.80 | -3.6% |

* nuo metų pradžios

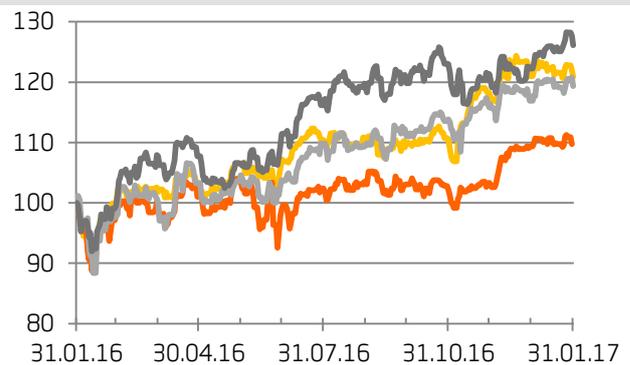
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Vadinamoji „Trumpo prekyba“ šiek tiek atlėgo, nes investuotojai pradėjo abejoti infliacijos skatinimo politika vadovaujant naujai vyriausybei ir kritiškai vertinti kai kuriuos JAV prezidento Donaldą Trumpą pasirašytus įsakymus.
- Išaugus energetikos kainoms, euro zonos infliacijos rodikliai rodo spartesnio didėjimo požymius.
- Kaip ir tikėtasi, Europos centrinis bankas (ECB) monetarinės politikos nepakeitė ir pažadėjo šiemet toliau skatinti ekonomikos augimą.
- Paskutinį 2016 m. ketvirtį JAV ekonomika paaugo 1,9 %, sumažindama metinį šalies ekonomikos augimo tempą iki 1,6 %. Tai pirmas kartas nuo 2008-ųjų, kai euro zonos ekonomikos augimas, kuris sudaro 1,8 %, buvo didesnis nei JAV.
- Kiti visuotiniai rinkimai Italijoje gali įvykti jau šių metų vasarą, nes šalies Konstitucinis Teismas pakeitė kai kuriuos rinkimus reglamentuojančių teisės aktų aspektus.
- Jungtinės Karalystės (JK) vyriausybė susidūrė su kliūtimis siūlydama vadinamąjį „kietąjį“ „Brexit“ scenarijų, nes JK Aukščiausiasis Teismas nusprendė, kad „Brexit“ procesas gali būti pradėtas tik tuomet, kai tam pritaris šalies parlamentas.

Pasaulio rinkų dinamika

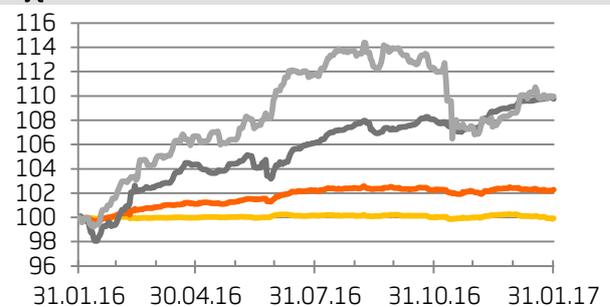
Akcijų rinka



— Šiaurės Amerika — Europos akcijos
— R. vand. — Besivystančios rinkos

Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinka



— EMU Government Bonds 1-3Y
— Euro IG Corporate Bonds 1-5 years
— Euro High Yield Bonds
— Emerging Market Global Diversified Hedged Euro

Šaltinis – „Bloomberg“

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

Mėnesio apžvalga

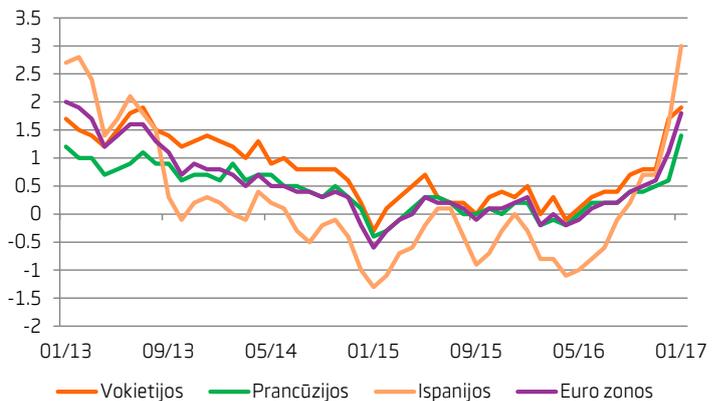
Apskritai, sausio mėnuo finansų rinkose buvo ramus, nes vadinamoji „Trumpo prekyba“ per dešimt neramių pirmųjų D. Trumpo prezidentavimo dienų atlėgo. Naujasis JAV prezidentas pasirašė įsakymus pasitraukti JAV iš Ramiojo vandenyno regiono laisvosios prekybos sutarties (angl. Trans-Pacific Partnership, TPP), statyti sieną tarp JAV ir Meksikos ir uždrausti imigraciją iš septynių šalių, kuriose gyvena dauguma musulmonų. Investuotojai buvo nusivylę dėl to, kad D. Trumpo administracija neskyrė dėmesio vidaus politikai, pavyzdžiui, infrastruktūros išlaidoms bei mokesčių reformoms.

Euro zonos vartojimo kainos gruodžio mėnesį didėjo didžiausiu metiniu tempu per daugiau nei trejus pastaruosius metus ir tikimasi, kad rodiklis sausio mėnesį pasieks 1,8 % (1 pav.). Tokios tendencijos prisidėjo prie euro zonos vyriausybės obligacijų pajamingumo didėjimo. Didėjanti infliacija regione didina spaudimą ECB vykdomai agresyviai ekonomikos skatinimo politikai. Kita vertus, ECB prezidentas Mario Draghi pažadėjo šiais metais išlaikyti ekonomikos skatinimą, nes, jo nuomone, kainas regione didinantys veiksniai išlieka palyginti silpni.

Praeitų metų ketvirto ketvirčio JAV BVP augimas nuvylė investuotojus, nors gamybos sektoriuje tuo pačiu laikotarpiu vyravo teigiamos nuotaikos. Nors JAV vidaus paklausa išliko stipri, tačiau paskutinį 2016 m. ketvirtį prekybos deficitas padarė didžiausią neigiamą įtaką šalies BVP nuo 2010 m.

Italijos Konstitucinis Teismas pakeitė kai kuriuos rinkimus reglamentuojančių teisės aktų aspektus, todėl jau šių metų vasarą šalyje gali įvykti pirmalaikiai visuotiniai rinkimai. Investuotojai tapo atsargūs (2 pav.), nes galimi rinkimai Italijoje prisidės prie ir taip didelio neuztikrintumo dėl artėjančių rinkimų Prancūzijoje, Vokietijoje ir Nyderlanduose.

1 pav. Euro zonos šalių vartotojų kainų indeksai, proc.



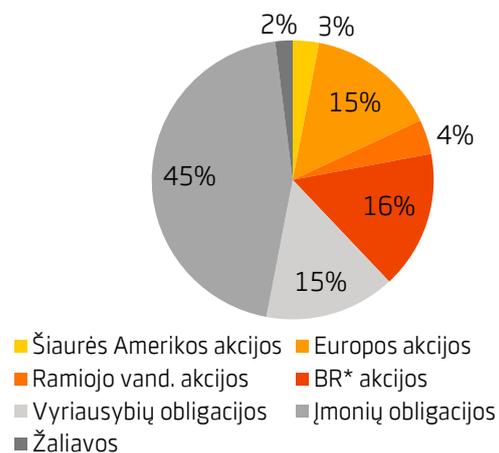
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. Italijos ir Vokietijos 10 metų trukmės obligacijų pajamingumo skirtumas, proc. punktais



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

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 | 4.7% | 5.7% | 4.7% | 23.2% | 8.1% | 11.3% |
| | JPMorgan Global Focus Fund | EUR | 1.0% | 10.6% | 1.0% | 23.5% | 14.5% | 12.6% |
| | T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund | USD | 4.0% | 5.5% | 4.0% | 15.4% | 8.5% | 14.0% |
| | Franklin US Equity Fund | USD | -1.3% | 8.6% | -1.3% | 18.5% | 13.9% | 13.1% |
| | Franklin Mutual European Fund | EUR | -0.2% | 7.4% | -0.2% | 8.7% | 1.6% | 8.1% |
| | JPM Europe Select Equity Fund | EUR | -0.2% | 8.5% | -0.2% | 9.8% | 6.5% | 11.1% |
| | JB Japan Stock Fund | EUR | 2.6% | 2.9% | 2.6% | 17.9% | 13.6% | 11.9% |
| | JPMorgan Pacific Equity Fund | EUR | 3.5% | 1.5% | 3.5% | 22.0% | 14.2% | 11.2% |
| | T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fun | USD | 6.4% | 0.2% | 6.4% | 27.3% | 4.6% | 1.3% |
| | JPMorgan Emerging Markets Equity Fund | USD | 5.2% | -0.5% | 5.2% | 26.0% | 2.6% | -0.3% |
| | Swedbank Russian Equity Fund | EUR | -0.4% | 17.4% | -0.4% | 53.1% | 3.7% | 1.9% |
| | East Capital Russian Fund | SEK | -0.1% | 15.6% | -0.1% | 75.5% | 4.5% | -0.4% |
| | Swedbank Eastern Europe Equity Fund | EUR | 1.3% | -2.8% | 1.3% | 4.6% | 2.8% | -0.2% |
| | East Capital Eastern Europe Fund | SEK | -0.2% | 8.1% | -0.2% | 44.0% | 4.9% | 1.0% |
| OBLIGACIJŲ FONDAI | T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund | EUR | -0.7% | -1.2% | -0.7% | 3.5% | 3.1% | 4.9% |
| | BlueBay Investment Grade Bond Fund | EUR | -0.5% | 7.5% | -0.5% | 2.2% | 1.7% | 4.9% |
| | JPMorgan EU Government Bond Fund | EUR | -2.1% | -3.1% | -2.1% | -1.0% | 4.2% | 4.9% |
| | Julius Baer Euro Government Bond Fund | EUR | -2.2% | -3.3% | -2.2% | -1.1% | 3.7% | 4.5% |
| | Julius Baer Emerging Bond Fund | USD | 1.3% | -1.6% | 1.3% | 12.7% | 5.6% | 4.2% |
| | Franklin Euro High Yield Fund | EUR | 0.3% | 0.9% | 0.3% | 8.6% | 3.4% | 6.7% |

* 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.