

Vasario mėnesio finansų rinkų apžvalga

2017 m. kovo 6 d.

Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2017-02	NMP		2017-02	NMP*
JAV	5.6%	5.4%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.1%	-0.2%
Europa	2.9%	2.5%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.6%	0.5%
Japonija	2.8%	4.3%	Europos aukšto pajamingumo	0.7%	1.3%
Besivystančios rinkos	4.8%	8.1%	Besivystančių rinkų	2.0%	3.5%
Lotynų Amerika	5.3%	10.8%			
Azija (išskyrus Japoniją)	5.1%	9.2%			
Rytų Europa	4.9%	11.5%	EUR/USD	1.0576	-2.1%
Rusija	-4.4%	-5.4%	USD/JPY	112.77	0.0%
					-3.6%

* nuo metų pradžios

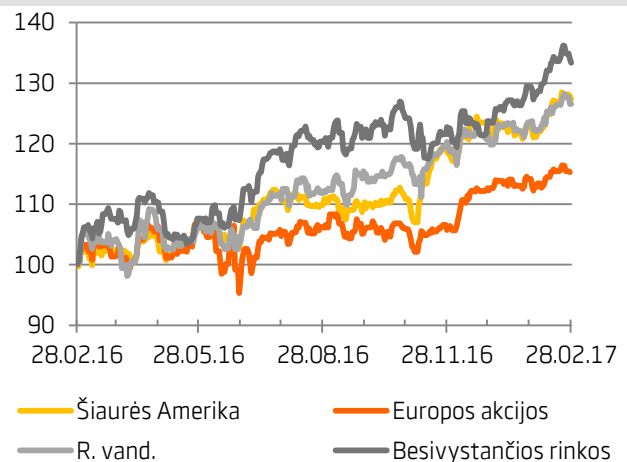
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

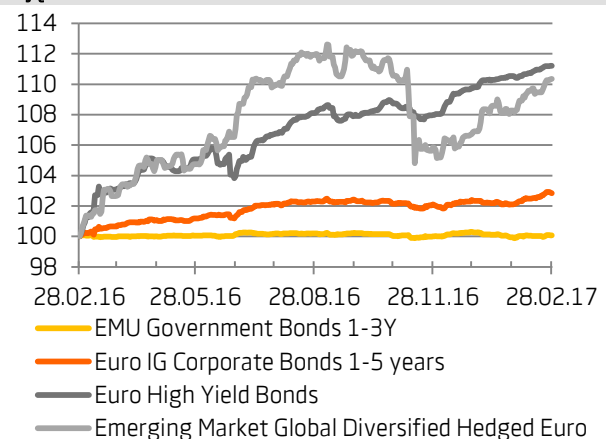
- Vasaris buvo palankus mėnuo daugumai turto klasių, nes, po nedidelio sulėtėjimo sausio mėnesį, toliau tęsėsi vadinamoji Trumpo prekyba.
- Nuotaikas rinkose lėmė paskelbti artėjančių Prancūzijos prezidento rinkimų pirmo ir antro rato apklausų rezultatai.
- Vėl svarstomos nesibaigiančios Graikijos skolų problemos, nes šią vasarą baigiasi nustatyti terminai, per kuriuos graikai privalės grąžinti dalį skolų.
- Paskutinėmis vasario mėnesio dienomis smarkiai padidėjo tikimybė, kad JAV federalinis rezervų bankas (FED) šių metų kovo mėnesį didins palūkanų normas.

Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinka



Obligacijų rinka



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

Mėnesio apžvalga

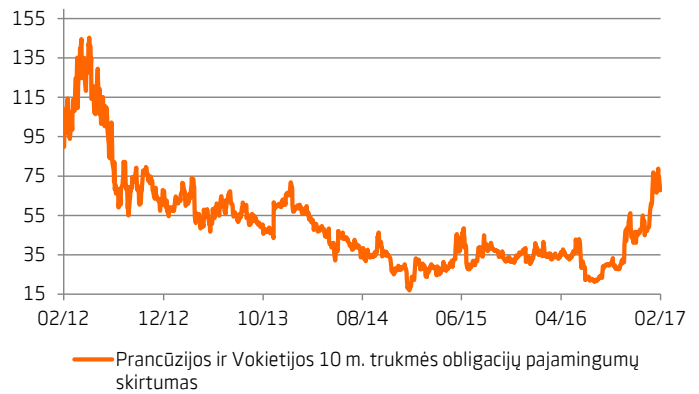
Dėl lūkesčių, kad JAV prezidentas Donaldas Trumpas imsis įgyvendinti įmonių mokesčių planą ir didins infrastruktūros išlaidas, taip pat didėjančio įmonių pelno, JAV akcijų rinka pasiekė naujas visų laikų aukštumas. Teigiamos JAV rinkų tendencijos paskatino kitų išsivysčiusių ir besivystančių akcijų rinkų, taip pat įmonių obligacijų augimą.

Nors pasaulio rinkose vyravo teigiamos nuotaikos, Europos akcijų rinkos dėl pastarosiomis savaitėmis fiksuotų pakilimų ir nuosmukių vasario pabaigoje pernelyg nenuotolo nuo metų pradžios lygio, nes investuotojai bandė įvertinti padėtį rinkoje, stebėdami politinę situaciją Prancūzijoje, Vokietijoje ir Nyderlanduose, taip pat besitęsiančią skolų krizę Graikijoje.

Apklausos rodo, kad Marine Le Pen turėtų pirmauti pirmame Prancūzijos prezidento rinkimų ture, tačiau tikimasi, kad ji pralaimės Emmanueliui Macronui paskutiniame etape. Prancūzijos obligacijų rinkos baimės rodiklis, t. y. Prancūzijos ir Vokietijos 10 metų trukmės obligacijų pajamingumo skirtumas (1 pav.), vasario mėnesį pasiekė aukščiausią lygį per daugiau nei ketverius metus, tačiau stabilizavosi, kai apklausos parodė, kad E. Macronas paskutiniame prezidento rinkimų etape turėtų laimėti prieš M. Le Pen.

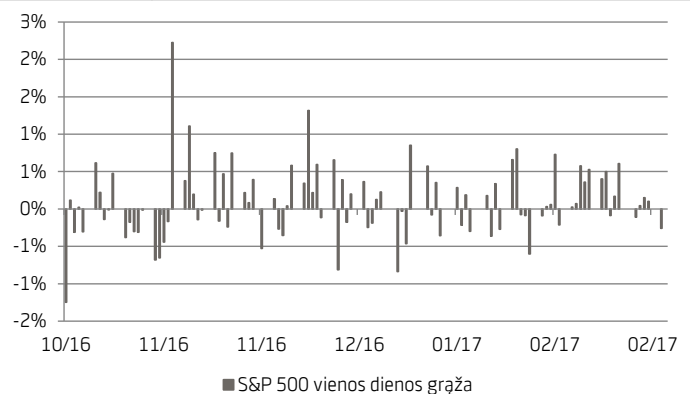
Rinkos dalyvių vertinimu, tikimybė, kad FED šių metų kovą padidins palūkanų normas, vasario pabaigoje šoktelėjo iki daugiau nei 90 %, nors prieš keletą savaičių dar siekė 30 %. Daugelis FED pareigūnų pastaruoju metu pasisakė už palūkanų normų didinimą artimiausiu metu, atsižvelgdami į gerėjančią ekonomikos padėtį ir tikimybę, kad D. Trumpo administracijos pasiūlyta ekonomikos politika gali paskatinti infliaciją augti greičiau nei tikėtasi.

1 pav. Prancūzijos ir Vokietijos 10 m. trukmės obligacijų pajamingumų skirtumas, baziniais punktais



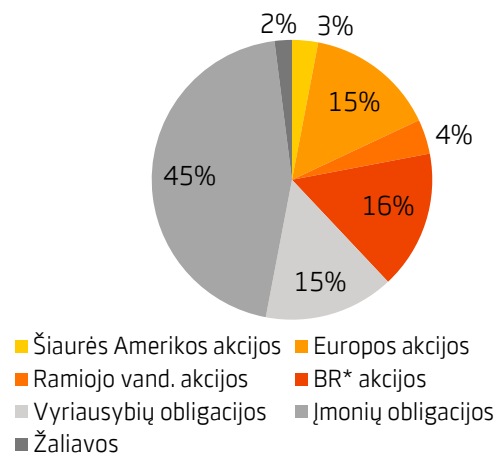
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. Akcijų indekso S&P 500 vienos dienos grąžos nuo 2016 m. spalio mėnesio, 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 grąža

		Valiuta	1 mėn.	3 mėn.	NMP*	1 m.	3 m.**	5 m.**
AKCIJŲ FONDAI	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	2.3%	7.2%	7.2%	24.8%	6.9%	10.2%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	3.8%	8.2%	4.9%	32.5%	14.7%	12.7%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	4.2%	7.9%	8.4%	19.8%	7.8%	13.4%
	Franklin US Equity Fund	USD	4.3%	6.8%	3.0%	21.5%	15.1%	13.3%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	1.3%	7.3%	1.1%	14.6%	1.2%	7.4%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	1.4%	8.1%	1.2%	15.8%	5.5%	10.1%
	JB Japan Stock Fund	EUR	2.7%	5.4%	5.4%	25.4%	14.6%	11.9%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	3.6%	6.5%	7.2%	29.6%	15.4%	11.3%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fun	USD	2.1%	9.4%	8.6%	31.0%	3.4%	0.5%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	2.7%	8.8%	8.0%	30.7%	1.9%	-0.7%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	-1.9%	8.1%	-2.3%	49.4%	4.0%	0.0%
	East Capital Russian Fund	SEK	-2.8%	7.2%	-2.9%	70.0%	5.2%	-2.4%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	3.0%	9.1%	4.3%	3.3%	2.4%	-0.5%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	0.6%	7.3%	0.5%	43.6%	5.6%	-0.1%
	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	1.2%	1.1%	0.5%	4.8%	3.2%	4.7%
OBLIGACIJŲ FONDAI	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	1.3%	2.7%	0.8%	3.5%	1.8%	5.2%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	1.2%	-0.2%	-1.0%	-0.7%	4.3%	4.8%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	1.2%	-0.4%	-1.0%	-0.6%	3.7%	4.4%
	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	1.8%	5.0%	3.2%	12.1%	5.0%	3.9%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	1.2%	3.2%	1.5%	10.9%	3.3%	6.2%

* 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.