

Kovo mėnesio finansų rinkų apžvalga

2017 m. balandžio 6 d.

	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2017-03	NMP		2017-03	NMP*
JAV	-0.7%	4.6%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	-0.1%	-0.3%
Europa	3.3%	6.0%	Europos įmonių investicinio reitingo	-0.3%	0.1%
Japonija	-1.2%	3.0%	Europos aukšto pajamingumo	-0.2%	1.1%
Besivystančios rinkos	1.7%	9.9%	Besivystančių rinkų	0.4%	3.9%
Lotynų Amerika	-0.3%	10.5%			
Azija (išskyrus Japoniją)	2.4%	11.8%			
Rytų Europa	0.1%	11.6%	EUR/USD	1.0652	0.7%
Rusija	1.0%	-4.5%	USD/JPY	111.39	-1.2%
					NMP*

* nuo metų pradžios

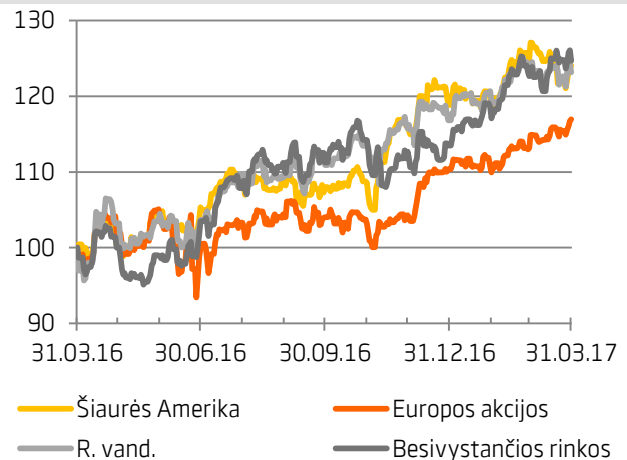
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Visuotiniuose rinkimuose Nyderlanduose Markas Rutte'as nugalėjo dešiniųjų lyderį Geert'ą Wilders'ą.
- JAV prezidentas Donaldas Trumpas nesurinko reikiamų balsų Kongrese, kad galėtų tęsti sveikatos priežiūros sistemos reformas.
- Kaip ir tikėtasi, JAV federalinio rezervų bankas (FED) padidino bazinę palūkanų normą 0,25 proc. punkto.
- Smarkiai augant infliacijai, Europos centrinis bankas (ECB) laikėsi ankstesnės politikos.
- Jungtinės Karalystės ministrė pirmininkė Theresa May oficialiai pradėjo dvejų metų trukmės Didžiosios Britanijos išstojimo iš Europos Sąjungos (ES) procesą.
- Prognozuojama, kad euro zonos infliacija dėl mažesnių energijos ir maisto kainų kovo mėnesį sumažės nuo 2 %, buvusių vasario mėnesį, iki 1,5 %.

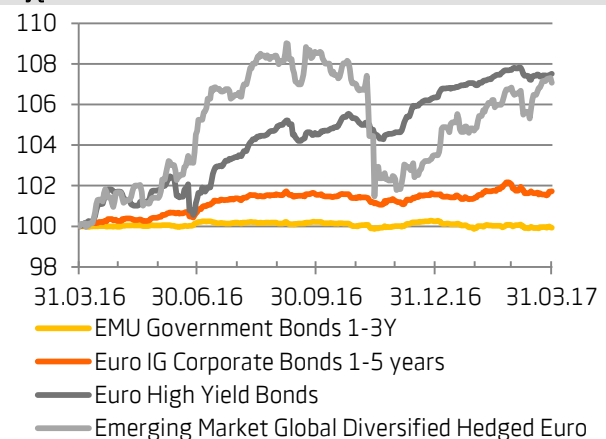
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

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

Mėnesio apžvalga

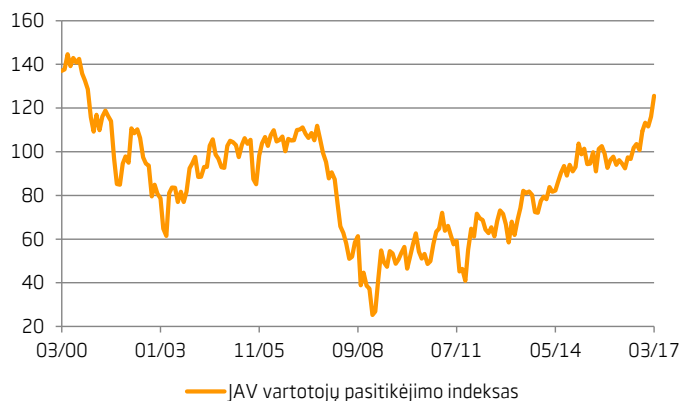
Nerimas dėl euro zonos politinės rizikos sumažėjo, kai buvo gauti rinkimų Nyderlanduose rezultatai, nes dešiniųjų Laisvės partijai nepavyko užsitikrinti daugumos balsų. Rinkimų Nyderlanduose rezultatai buvo vertinami kaip testas prieš artėjančius rinkimus Prancūzijoje ir Vokietijoje.

Optimistinė prekyba JAV, tikintis didesnės infliacijos ateityje, strigo, nes JAV Kongreso nariai atmetė D. Trumpo pasiūlytą sveikatos priežiūros sistemos reformą. Investuotojai tokį sprendimą įvertino kaip respublikonų įstatymų leidėjų tarpusavio nesutarimo ženklą, kuris gali sutrukdyti D. Trumpui įgyvendinti norimas reformas. JAV prezidento pažadai smarkiai sumažinti mokesčius ir padidinti valstybės išlaidas infrastruktūros ir gynybos sektoriui pastaruoju metu buvo pagrindinis pasaulio akcijų rinkų augimo variklis.

Kaip ir tikėtasi, kovo mėnesį FED padidino bazinę palūkanų normą 25 baziniais punktais. Investuotojai buvo šiek tiek nustebę, kad FED nepakeitė ekonomikos prognozių ir palūkanų didinimo trajektorijos, nes ankstesni gana griežti FED pareigūnų komentarai buvo padidinę lūkesčius, kad šiais metais palūkanos bus didinamos daugiau kartų. Todėl rinkos reakcija padidinus palūkanas buvo tokia, tarsi FED būtų sumažinęs palūkanų normas.

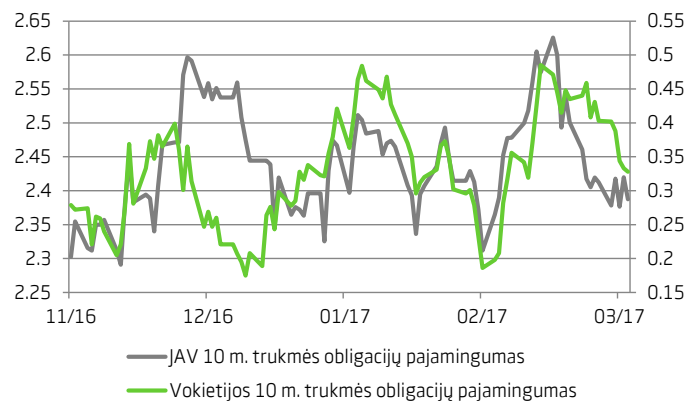
Taip pat rinkos dalyviai bandė suvokti informaciją iš paskutinio ECB susitikimo. Rinkos dalyvius šiek tiek sutrikdė gana griežti ECB prezidento Mario Draghi komentarai dėl pinigų politikos. Tačiau vėliau, kovo mėnesį, ECB pareigūnai pažadėjo laikytis laisvesnės pinigų politikos ir užsiminė, kad rinkos dalyviai per daug įžvelgė ankstesnėje M. Draghi žinutėje.

1 pav. JAV vartotojų pasitikėjimo indeksas pasiekė aukščiausią lygį nuo 2000-ųjų



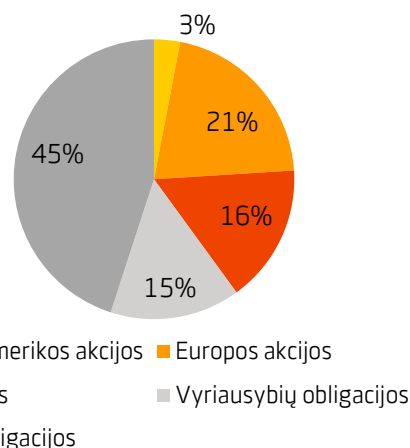
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. JAV ir Vokietijos ilgo termino vyriausybės obligacijų pajamingumai įstrigo tam tikrame rėžyje nuo praeitų metų lapkričio



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 graža

	Valiuta	1 mėn.	3 mėn.	NMP*	1 metai	3 metai**	5 metai**	
AKCIJŲ FONDAI	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	2.5%	9.8%	9.8%	20.0%	8.3%	10.7%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	1.0%	5.9%	5.9%	28.4%	14.8%	12.8%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	0.9%	9.4%	9.4%	16.1%	9.7%	12.8%
	Franklin US Equity Fund	USD	-0.8%	2.2%	2.2%	21.0%	14.2%	12.6%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	2.3%	3.5%	3.5%	13.1%	2.5%	7.8%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	4.2%	5.4%	5.4%	17.5%	7.1%	10.9%
	JB Japan Stock Fund	EUR	-0.9%	4.5%	4.5%	22.6%	15.0%	11.5%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	1.9%	9.2%	9.2%	26.8%	16.7%	12.0%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fun	USD	2.8%	11.6%	11.6%	17.9%	3.4%	1.8%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	3.8%	12.1%	12.1%	19.8%	1.6%	0.6%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	2.5%	0.2%	0.2%	43.0%	6.8%	1.4%
	East Capital Russian Fund	SEK	1.0%	-1.9%	-1.9%	56.7%	8.4%	-1.8%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	1.7%	6.1%	6.1%	-3.0%	1.6%	0.0%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	1.2%	1.7%	1.7%	32.5%	7.5%	0.5%
	OBLIGACIJŲ FONDAI	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	-0.3%	0.2%	0.2%	2.6%	3.0%
BlueBay Investment Grade Bond Fund		EUR	-0.2%	0.6%	0.6%	2.4%	1.6%	5.1%
JPMorgan EU Government Bond Fund		EUR	-0.6%	-1.6%	-1.6%	-2.0%	3.8%	4.8%
Julius Baer Euro Government Bond Fund		EUR	-0.4%	-1.4%	-1.4%	-2.1%	3.2%	4.3%
Julius Baer Emerging Bond Fund		USD	0.5%	3.7%	3.7%	8.6%	4.9%	4.1%
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	-0.2%	1.3%	1.3%	7.3%	3.1%	6.0%	

* 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.