

Balandžio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2017 m. gegužės 5 d.

Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2017-04	NMP		2017-04	NMP*
JAV	-1.6%	3.7%	Trumpo laikotarpio vyriausybių	0.0%	-0.2%
Europa	5.1%	7.7%	Europos įmonių investicinio reitingo	-0.1%	0.4%
Japonija	-2.0%	2.2%	Europos aukšto pajamingumo	0.7%	2.0%
Besivystančios rinkos	2.0%	10.2%	Besivystančių rinkų	1.9%	5.4%
Lotynų Amerika	-2.2%	8.4%			
Azija (išskyrus Japoniją)	2.7%	12.1%	Valiutos	2017-04	NMP*
Rytų Europa	5.9%	18.0%	EUR/USD	1.0895	3.0%
Rusija	-1.2%	-6.5%	USD/JPY	111.49	-1.1%
					-4.7%

* nuo metų pradžios

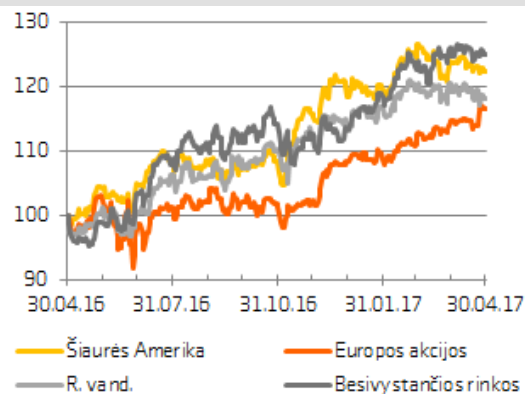
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Centristas Emanuelis Makronas ir kraštutinių dešiniųjų kandidatė Marine Le Pen pateko į antrąjį Prancūzijos prezidento rinkimų turą.
- Geopolitinė įtampa augo Donaldui Trumpui įsakius atakuoti Siriją ir įspėjus Šiaurės Korėją dėl branduolinių bandymų.
- Trumpo administracija pristatė ilgai lauktą mokesčių reformos planą.
- JAV ekonomika pirmąjį ketvirtį augo 0,7 proc. – lėčiausiai per trejų metų laikotarpį.
- Didžiosios Britanijos svaras brango Jungtinės Karalystės premjerei Theresai May paskelbus apie priešlaikinius parlamento rinkimus 2017 m. birželio mėnesį.
- Iki balandžio pabaigos daugiau negu pusė JAV ir Europos bendrovių paskelbė pirmojo ketvirčio rezultatus. Pagal šiuos duomenis Europos bendrovių pelnų augimo tempai lenkia atitinkamus JAV bendrovių rodiklius.

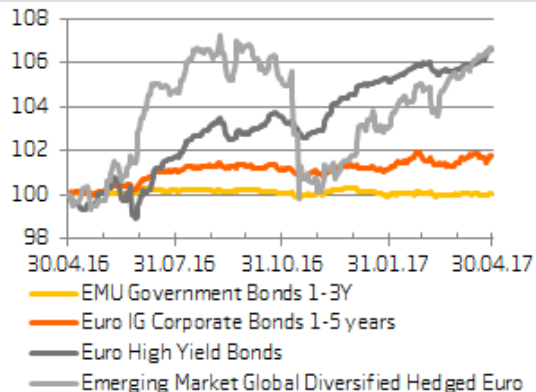
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Šaltinis – „Bloomberg“

Mėnesio apžvalga

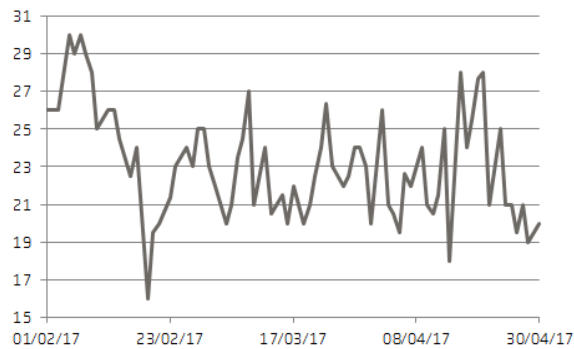
Nors rinkėjų apklausa neteisingai prognozavo „Brexit“ referendumo ir Trumpo rinkimų rezultatus, tačiau Prancūzijos prezidento rinkimų pirmojo turo rezultatų apklausa buvo teisinga. Centristas Makronas ir kraštutinės dešinės jėgoms atstovaujanti kandidatė susirungė antrajame rinkimų ture gegužės 7 dieną. Kaip ir prognozavo naujausia apklausa (1 graf.), Prancūzijos prezidentu buvo išrinktas Makronas.

Trumpo įsakymu JAV raketos smogė Sirijos aviacijos bazei reaguojant į cheminio ginklo panaudojimą prieš civilius. Netrukus po to Trumpas įspėjo Šiaurės Korėją dėl galimo konflikto, jei bus tęsiama branduolinio ginklo programa. Reaguodamos į išaugusią geopolitinę įtampą rinkų kainos trumpam smuko, tačiau Makronui patekus į antrąjį Prancūzijos prezidento rinkimų turą akcijų ir obligacijų rinkose buvo galima stebėti prieaugius.

Trumpo administracija pristatė ilgai lauktą mokesčių reformos planą, pagal kurį pelno mokestis turėtų būti mažinamas nuo 35 iki 15 proc. Be to JAV prisijungtų prie valstybių, kuriose taikoma teritorinė mokesčių sistema, kai apmokestinamos tik šalyje uždirbtos pajamos. Tačiau šie planai kelia nerimą opozicijoje esantiems JAV įstatymų leidėjams, nes analitikai skaičiuoja, kad pokyčiai sumažintų valstybės pajamas nuo 4 iki 6 trilijonų JAV dolerių ir gerokai padidintų šalies įsiskolinimo lygį.

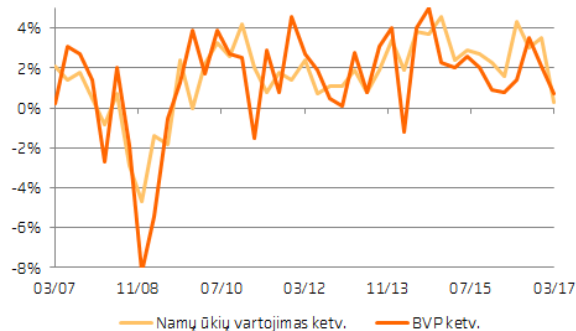
JAV pirmojo ketvirčio BVP augimo rodiklis nuvylė rinkas, kadangi rodiklio reikšmė krito žemiau už 1 proc. prognozę. Silpnas augimas gali būti grindžiamas vangiu vartojimu (graf. 2) – automobilių pardavimai per ketvirtį smuko beveik 10 proc. ir tai yra didžiausias kritimas nuo 2007 m. 4 ketvirčio, be to, gyventojų šildymo sąskaitos buvo mažesnės.

1 pav. E. Makrono persvara prieš M. Le Pen išankstinėse apklausoje (proc. p.)



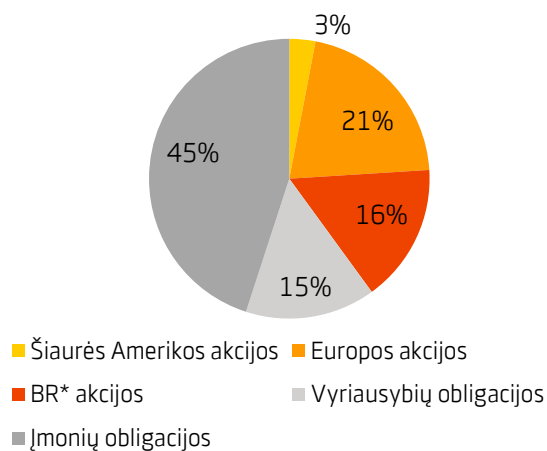
Šaltinis – „Bloomberg“

2 pav. JAV BVP augimą įtakojo namų ūkių vartojimas



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 grąža

		Valiuta	1 mėn	3 mėn	NMP*	1 metai	3 metai**	5 metai**
AKCIJŲ FONDAI	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	3.6%	10.4%	16.1%	22.4%	2.4%	1.5%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fund	USD	3.2%	8.3%	15.2%	20.9%	4.2%	2.6%
	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	3.4%	8.5%	13.6%	22.2%	10.6%	12.4%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	3.6%	8.9%	13.4%	20.8%	12.3%	13.6%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	1.2%	6.8%	10.6%	26.6%	18.0%	12.4%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	4.1%	9.1%	10.5%	1.2%	2.1%	1.3%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	1.6%	7.3%	7.1%	16.2%	7.0%	11.7%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	-0.1%	4.7%	5.7%	27.6%	14.5%	12.9%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	3.9%	5.9%	5.7%	33.3%	9.2%	1.8%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	0.8%	4.5%	4.3%	11.0%	2.9%	8.4%
	JB Japan Stock Fund	EUR	-0.8%	1.0%	3.6%	17.5%	15.6%	12.0%
	Franklin US Equity Fund	USD	-1.2%	2.3%	1.0%	20.5%	14.1%	12.5%
	East Capital Russian Fund	SEK	0.2%	-1.6%	-1.7%	48.4%	10.0%	-1.2%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	-2.7%	-2.1%	-2.5%	32.6%	8.2%	1.1%
OBLIGACIJŲ FONDAI	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	1.5%	3.9%	5.2%	8.4%	4.7%	4.2%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	0.9%	1.9%	2.3%	6.5%	3.0%	6.3%
	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	0.2%	1.3%	0.8%	2.6%	1.5%	5.2%
	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	0.6%	1.5%	0.8%	2.6%	2.8%	4.6%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	0.4%	1.2%	-1.0%	-0.5%	3.1%	4.5%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	0.4%	0.9%	-1.2%	-0.4%	3.6%	4.9%

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.

* grąža nuo metų pradžios

** vidutinė metinė grąža