

Rugsėjo mėnesio finansų rinkų apžvalga

2017 m. spalio 3 d.

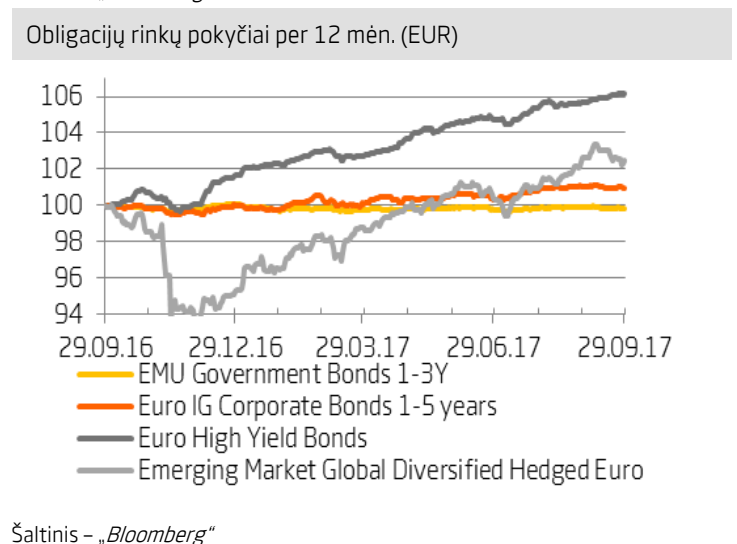
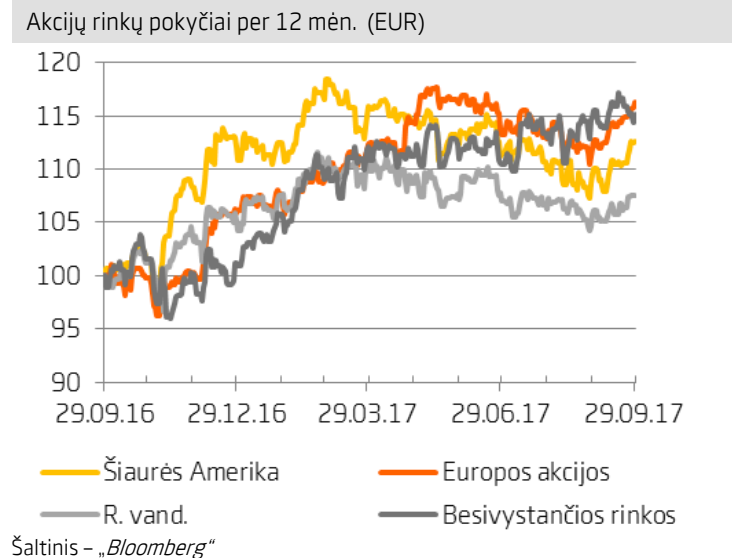
Akcijų grąža (EUR)			Obligacijų grąža (EUR)		
	2017-09	NMP*		2017-09	NMP*
JAV	2.7%	1.8%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.0%	-0.2%
Europa	3.9%	9.6%	Europos įmonių investicinio reitingo	-0.1%	1.0%
Japonija	2.6%	2.1%	Europos aukšto pajamingumo	0.5%	4.4%
Besivystančios rinkos	0.3%	14.2%	Besivystančių rinkų**	0.0%	9.0%
Lotynų Amerika	2.2%	13.2%			
Azija (išskyrus Japoniją)	0.5%	17.0%			
Rytų Europa	-2.6%	22.0%			
Rusija	4.2%	-10.1%			
* nuo metų pradžios ** euro kurso svyravimo rizika apdrausta					
Šaltinis – „Bloomberg“					

Valiutos			2017-09	NMP*
EUR/USD	1.1813		-0.4%	12.3%
USD/JPY	112.45		1.7%	-3.9%

Trumpai apie rinkas

- Nepaisant tropinių audrų, įtamos dėl Šiaurės Korėjos, JAV viršutinės skolos ribos problemų ir kitų įvykių, rugsėjį MSCI pasaulinio akcijų indeksas pasiekė naują aukščiausią ribą (1 grafikas).
- Euras pigo pagrindinių valiutų krepšelio atžvilgiu po blankios Angelos Merkel pergalės, po kurios teks spręsti su kuo formuoti koalicinę vyriausybę.
- Federalinis atvirosios rinkos komitetas (FOMC) nusprendė nekeisti federalinių fondų tikslinės palūkanų normos, kuri šiuo metu yra 1,00 – 1,25 proc. Spalio pradžioje FOMC pradės banko balanso mažinimo procesą mažindamas už išpirktas obligacijas gautų lėšų reinvesticijas.
- Dėl augančios paklausos ir geopolitinės įtamos Brent naftos kaina pakilo į naujas dviejų metų aukštumas.

Pasaulio rinkų dinamika



Mėnesio apžvalga

Atnaujintos viltys dėl D. Trumpo mokesčių plano, griežtesnis Federalinio Rezervų banko (FED) tonas pinigų politikos atžvilgiu, brangstantis doleris bei kylančios palūkanų normos ir stiprus naftos kainos šuolis sąlygojo kitą palankų laikotarpį rizikingoms turto klasėms.

FED eiliniame susitikime nusprendė palaikyti viltis dėl dar vieno palūkanų normos kėlimo šiais metais ir spalio mėnesį laipsniškai pradės mažinti savo 4,5 trilijono JAV dolerių balansą, kuris pasiekė beprecedentį lygį. Kadangi banko balansą sudaro daugiausiai vyriausybės ir turtu padengti vertybiniai popieriai, FED tiesiog mažiau už išpirktas obligacijas gautų lėšų skirs perinvestavimui. FED pradės mažindamas investicijas 10 milijardų JAV dolerių spalio mėnesį ir galiausiai greičiau nei per metus mažins investicijas 50 milijardų JAV dolerių per mėnesį. Kadangi ECB bei Japonijos bankas lengvai kompensuos šią sumą savo kiekybinio skatinimo programomis, rinkas labiau nustebino dar vieno palūkanų normos padidėjimo perspektyva šiais metais, apie kurią pranešė FED.

Nors Vokietijos kanclerė Angela Merkel laimėjo ketvirtąją kadenciją, dvi didžiosios partijos (Krikščionių demokratų politinis aljansas ir Socialdemokratų partija) Vokietijos parlamento rinkimuose neteko didelės dalies rinkėjų balsų, o partija „Alternatyva Vokietijai“ sulaukė didesnio palaikymo. Dabar A. Merkel laukia sudėtinga užduotis sudaryti veiksmingą Vokietijos vyriausybę. Koalicijos kandidatai greičiausiai bus „Žalieji“ ir FDP (Laisvoji demokratų partija). Toks neužtikrintas rinkimų rezultatas sąlygojo tai, jog euro kursas dolerio atžvilgiu pasiekė mėnesio žemiausią ribą.

Sumažėjus paklausai Kinijoje krito pagrindinių metalų kainos (geležies rūda -19 %), o, brangstant doleriui ir išaugus investuotojų norui rizikuoti, brangieji metalai tapo mažiau patrauklūs (2 grafikas).

1 grafikas Indekso MSCI World Stock Index kreivė



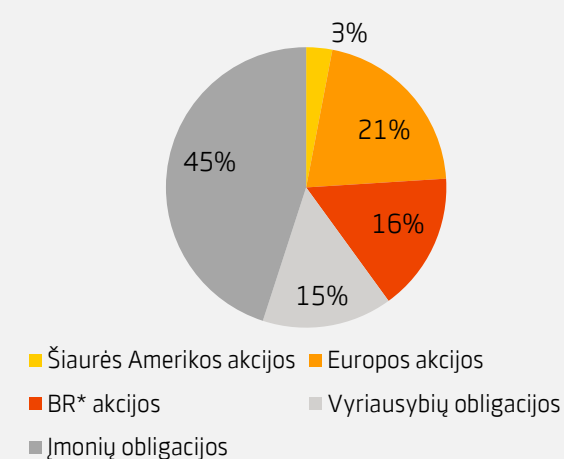
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas Geležies rūdos ateities sandorių kainų dinamika



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 40% / 60% 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 FONDŲ	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	0.1%	8.2%	31.6%	23.8%	6.8%	4.4%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fund	USD	1.0%	10.2%	31.4%	22.7%	7.7%	5.2%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	0.7%	5.0%	23.0%	24.3%	12.5%	15.4%
	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	1.6%	3.0%	21.8%	20.2%	11.3%	14.1%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	1.0%	2.7%	15.7%	15.1%	14.8%	13.0%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	2.8%	0.9%	8.0%	17.0%	6.6%	10.7%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	-5.7%	-3.1%	7.8%	5.1%	0.0%	-0.6%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	1.5%	6.7%	7.6%	23.4%	8.6%	3.7%
	Franklin US Equity Fund	USD	1.2%	1.7%	7.0%	11.1%	3.8%	8.5%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	3.7%	1.6%	6.0%	14.3%	3.5%	7.8%
	JB Japan Stock Fund	EUR	3.5%	0.6%	3.3%	7.3%	9.7%	12.3%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	2.1%	1.0%	2.0%	13.5%	9.6%	11.6%
	East Capital Russian Fund	SEK	6.5%	13.6%	-0.5%	21.8%	8.6%	0.7%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	4.5%	11.2%	-3.2%	15.8%	7.2%	0.6%
OBLIGACIJŲ FONDŲ	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	0.0%	2.4%	8.3%	3.5%	5.0%	3.4%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	0.5%	1.3%	4.7%	5.9%	3.9%	5.6%
	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	0.5%	1.5%	2.9%	2.2%	1.6%	3.3%
	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	-0.3%	0.9%	1.9%	0.6%	2.2%	3.8%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	-0.5%	0.6%	-0.5%	-3.8%	2.1%	4.2%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	-0.4%	0.3%	-0.6%	-3.8%	1.5%	3.9%

* 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 geriausias 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.