

Savaitės apžvalga

SEB PRIVAČIOSIOS BANKININKYSTĖS DEPARTAMENTAS
2021 m. liepos 28 d.

SEB

Akcijų rinkos pasiekė naujas aukštumas

Pastarąją savaitę akcijų rinkose vyravo teigiamos nuotaikos (S&P500 +1,8 proc., MSCI ACWI +1,3 proc.). JAV akcijų rinkos vedamos lūkesčius viršijančiais įmonių antrojo ketvirčio rezultatų vėl pagerino visų laikų aukštumas.

Pagrindinis praėjusio ketvirtadienio įvykis - ECB susitikimas. Konferencijos metu pažymėta, kad palūkanų normos išliks žemos tol, kol bus pastebėti stabilios infliacijos požymiai, jog infliacija įsitvirtina ties 2 procentų tiksline riba. Taip pat akcentuota, jog laikinas infliacijos tikslo viršijimas yra toleruotinas. Banko vadovė Ch. Lagarde rinkoms nepateikė nieko netikėto, todėl tiek akcijų ir obligacijų rinkų, tiek Euro ir JAV dolerio valiutų poros reakcija į ECB susitikimo nutarimus ir banko vadovės pasisakymus buvo pakankamai rami.

JAV liepos mėnesio vadovų užsakymų indeksai parodė skirtingus rezultatus: svarbesniu laikomas gamybos indeksas viršijo prognozes (63,1 punkto, prognozuota 62,0 punkto), tačiau paslaugų sektorius kiek nuvylė (59,8 punkto, prognozuota 64,5 punkto). Abu atitinkami euro zonos indeksai viršijo prognozes signalizuodami Europos ekonomikos atsigavimo bei augimo potencialą.

Investuotojų į Azijos rinkas dėmesys nukrypo į Kinijos technologijų sektorių. Jau kurį laiką tęsiasi, tačiau per pastarąjį mėnesį suintensyvėjo Kinijos valdžios institucijų įvedami ribojimai akcijų biržose kotiruojamoms didžiausioms technologijų kompanijoms. Honkongo „HANG SENG“ akcijų indeksas per liepos mėnesį susitraukė apie -13 procentų. Investuotojai nerimauja, kad tokie aktyvūs reguliuotojo veiksmai artimiausiu metu gali būti nutaikyti ir į kitus sektorius.

Rinkos dalyviai teigiamai vertina bendrovių skelbiamus antrojo ketvirčio rodiklius. Iš iki šiol paskelbtų rezultatų net 87 procentai S&P500 indekse esančių bendrovių rezultatai atitiko lūkesčius arba juos viršijo. Rezultatus jau paskelbė nemaža dalis didžiausių bendrovių: „Microsoft“, „Alphabet“, „Apple“, „Tesla“. Visos išvardintos įmonės džiugino investuotojus viršydamos rinkos analitikų pelno prognozes. Bendrovių skelbiami ketvirčio rezultatai investuotojų akiratyje išliks artimiausias kelias savaites.

Pasaulio akcijų indeksai

Indeksas	Per savaitę	Nuo metų pradžios
S&P 500	1,8%	17,2%
MSCI EURO	2,8%	15,2%
MSCI ACWI	1,3%	11,8%
MSCI EMERGING MARKETS	-4,5%	-3,0%
MSCI EMERGING MARKETS ASIA	-5,9%	-5,8%
MSCI EMERGING MARKETS EASTERN EUROPE	1,6%	12,2%
MSCI EMERGING MARKETS LATIN AMERICA	1,8%	3,7%

Grąžos skaičiuojamos nuo 2021.07.20 iki 2021.07.27 dienos

Trumpos naujienos

- Valiutų rinkoje EUR/USD kursas stabilizuojasi ties 1,18 JAV dolerio už eurą riba;
- Populiariausia ir pagal rinkos kapitalizaciją didžiausia kriptovaliuta bitkoinas dar kartą perkopė 40 tūkst. JAV dolerių už bitkoiną kartelę;
- Praėjusios savaitės pabaigoje prasidėjo Tokijo olimpinių žaidynės. Siekiant maksimalaus saugumo žaidynės pirmą kartą istorijoje vyksta be žiūrovų, taip pat skiriamas išskirtinis dėmesys koronaviruso kontrolei;
- Savaitės pagrindinis ekonominis įvykis: FED susitikimas.

Rinkos tendencijos

Stiprus investuotojų tikėjimas artėjančiu ekonomikos atsigavimu teigiamai veikia akcijų rinkas. JAV išdo obligacijų pajamingumų kilimas šiek tiek nuslopo. Vis dėlto, tikimasi, kad 2021 m. obligacijų pajamingumai toliau po truputį kils. Įprastai augantys vyriausybės obligacijų pajamingumai didina visų investicijų reikalaujamą grąžą, dėl ko akcijų kainos yra spaudžiamos žemyn, tačiau tikimasi, kad stiprus biržoje kotiruojamų įmonių finansiniai rezultatai suteiks pakankamą palaikymą.

Žvelgiant iš istorinės perspektyvos, akcijų vertinimai šiandien yra aukšti. Vis dėlto, vertinimai gali būti pateisinami mažesnėmis palūkanų normomis ir obligacijų pajamingumais bei stipriais įmonių finansinių rezultatų lūkesčiais. Ilguoju laikotarpiu aukšti vertinimai riboja akcijų kainų augimo potencialą, tačiau trumpalaikėje perspektyvoje jie retai būna geras signalas parduoti.

Centriniai bankai ir vyriausybės žada tęsti ekonomiką skatinančią politiką, o tokioje aplinkoje yra sunku rasti gerų akcijų rinkos grąžos alternatyvų. Tam kad bendrovių akcijų kainos stipriai kristų reikia, jog ekonomikos augimo lūkesčiai gerokai pablogėtų, o dėl to sumažėtų įmonių finansinių rezultatų prognozės arba, kad obligacijų pajamingumai pakiltų daugiau nei tikėtasi. Pastarieji akcijų rinkų pakilimai natūraliai padidino riziką dėl pelno pasiėmimo korekcijų, kurių dydžiai siekia 10-15%, tačiau SEB tikisi, kad ateinančią rudenį akcijų rinkos indeksai bus šiek tiek didesni nei šiandien.

Pagal pagrindinį SEB scenarijų, aiškų ekonomikos atsigavimas tęsis bent iki 2022 metų. Ekonomikai atsigaunant, cikliškos vertės įmonės turėtų pasirodyti geriau, tačiau žvelgiant toliau į ateitį, skaitmeninimo tendencijos ir toliau bus naudingos augančioms įmonėms. Tuo tarpu didelės investicijos į tvarumą visame pasaulyje rodo, kad šios strategijos besilaikančios įmonės gali pakartoti praėjusių metų sėkmę.

Šiame leidinyje yra pateikti informacinio pobūdžio duomenys. Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas pirkti arba parduoti konkrečias finansines priemones ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Visa šiame dokumente pateikta informacija ir aprašomos finansinės priemonės yra skirta tik asmenims, kurie nėra Jungtinių Amerikos Valstijų rezidentai, taip pat nėra skirta platinti Jungtinėse Amerikos Valstijose. Nors turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, SEB bankas nėra atsakingas už netikslumus ar nuostolius, kurių gali atsirasti remiantis tokia informacija. Investicijų grąža yra susijusi su rizika, jų vertė gali mažėti arba didėti. Tam tikrais atvejais, nuostoliai gali viršyti pradinį investicijos dydį. Tai, kad anksčiau grąža buvo teigiama, nereiškia, kad tokia ji bus ir ateityje. Jei investuojate į finansines priemones užsienio valiuta, keitimo kursų pokyčiai gali turėti įtakos investicijų grąžai. Prieš priimant sprendimą investuoti į finansines priemones, rekomenduojama įvertinti riziką, atsirandančią dėl kiekvienos šalies skirtingo teisinio reglamentavimo, skirtingų vertybinių popierių apskaitos standartų, galimo papildomo apmokestinimo toje valstybėje, kurioje vertybiniai popieriai buvo išleisti ir/ar galimo papildomo apmokestinimo, atsirandančio dėl vertybinių popierių registracijos vietos. Daugiau informacijos apie prisiimamą riziką galite gauti pasitarę su Jūsų asmeniniu konsultantu SEB banke, apmokestinimo klausimais – su mokesčių srities specialistu. Esminė informacija apie taupymą, investavimą ir pagrindines finansines priemones pateikiama SEB banko interneto svetainėje www.seb.lt