

Savaitės apžvalga

SEB PRIVAČIOSIOS BANKININKYSTĖS DEPARTAMENTAS
2021 m. rugpjūčio 18 d.

SEB

Pastarąją savaitę optimistines nuotaikas pakeitė negatyvesnės Pasaulio akcijų indeksai

JAV akcijų rinkose iki praėjusios savaitės pabaigos vyravusį optimizmą, kuris leido indeksams kopti į naujas aukštumas, pakeitė išsipardavimų nuotaikos. Tai lėmė, kad bendrame pastarosios savaitės rezultate akcijų indekso S&P 500 priaugis siekė tik 0,3 procento.

Praėjusią savaitę buvo paskelbta nemažai JAV ekonominių duomenų. Vartotojų kainų indekso metinis augimo tempas šalyje liepos mėnesį siekė 5,4 proc., 0,1 proc. punkto daugiau nei prognozuota. Atmetus maisto ir energetikos kainas, infliacija siekė 4,3 proc. ir atitiko prognozes. Gamintojų kainų indeksas liepą, palyginti su ankstesniu mėnesiu, augo 1,0 proc. ir 0,4 proc. punkto viršijo prognozę. Mažmeninė prekyba liepą, palyginti su birželiu, smuktelėjo -1,1 proc., gerokai daugiau nei tikėtasi (-0,3 proc.). Tačiau pramonės produkcija pranoko lūkesčius – fiksuotas 0,9 proc. augimas, kuris buvo 0,4 proc. punkto spartesnis nei prognozuota. Per savaitę užregistruotų naujų bedarbių skaičius, siekęs 375 tūkstančius, atitiko prognozes.

Investuotojai laukia šiandien planuojamo išplatinti FED liepos mėnesio susitikimo protokolo, kuriame, kaip ir visada, bandys pastebėti užuominų dėl pinigų politikos griežtinimo. FED vadovas J. Powell įspėjo, kad pandemija vis dar kelia nemažą riziką ekonomikai, o centrinio banko turimų ekonomikos augimą skatinančių priemonių efektyvumas turi ribas.

Europoje nuotaikos taip pat buvo permainingos. Šią savaitę užsibaigė net 10 teigiamų prekybos sesijų iš eilės trukusi Stoxx Europe 600 epopėja. Tačiau porą dienų vyraujančios negatyvesnės nuotaikos nurėžė pastarosios savaitės Europos akcijų rinkų priaugį iki nulio. Be to, buvo paskelbtas Jungtinės Karalystės antrojo ketvirčio BVP preliminarus įvertis, kuris siekė 22,2 proc., palyginti su tuo pačiu laikotarpiu prieš metus, ir atitiko analitikų lūkesčius.

Japonijoje BVP antrojo ketvirčio metinis augimo tempas siekė 1,3 proc. ir viršijo prognozę, kuri siekė vos 0,5 procento. Tokie rodikliai nustebino ir teigiamai nuteikė investuotojus, tačiau dėl šalies sostinėje Tokijuje padidėjusio Covid-19 viruso atvejų skaičiaus prognozuojamas nepaprastosios padėties įvedimas optimizmui neleido įsigalėti.

Indeksas	Per savaitę	Nuo metų pradžios
S&P 500	0,3%	18,4%
MSCI EURO	0,0%	19,1%
MSCI ACWI	-0,4%	12,8%
MSCI EMERGING MARKETS	-3,4%	-2,7%
MSCI EMERGING MARKETS ASIA	-4,3%	-5,8%
MSCI EMERGING MARKETS EASTERN EUROPE	2,8%	18,9%
MSCI EMERGING MARKETS LATIN AMERICA	-2,2%	-0,6%

Grąžos skaičiuojamos nuo 2021.08.10 iki 2021.08.17 dienos

Besivystančių šalių akcijų rinkose nuotaikos buvo kur kas pesimistiškesnės. Azijos regiono indeksas per savaitę krito -4,3 proc., o Lotynų Amerikos indeksas nusileido -2,2 procento. Kinijos akcijų indeksas koregavosi sklindant žinioms, kad šalies valdžia rengiasi plėsti reguliavimo priemones tam tikrose srityse. Kadangi planuojami ribojimai paliestų nemažą dalį didžiausių Kinijos įmonių, po šių naujienų buvo juntamas investuotojų atsitraukimas iš šalies. Kinijos įmonių akcijos, kuriomis prekiaujama JAV akcijų biržoje, dėl tų pačių priežasčių patyrė spaudimą, todėl JAV biržoje prekiaujamų kinų kompanijų indeksas NASDAQ Golden Dragon China Index smuko -4,5 procento. Į indeksą patenka tokios kompanijos kaip Alibaba (-4,91 proc.), Baidu (-2,86 proc.). JAV vertybinių popierių ir biržų komisijos vadovas G. Gensler perspėjo JAV investuotojus dėl galimos rizikos, susijusios su Kinijos bendrovių akcijomis, kurių vertei gali turėti didelę įtaką Kinijos valdžios veiksmai. Neigiamas nuotaikas Azijos bei kitų regionų akcijų rinkose galėjo sustiprinti ir dėl Covid-19 protrūkio uždarytas vienas iš šalies uostų. Be to, paskelbti prastesni nei prognozuota Kinijos ekonomikos rodikliai, kurių tarpe ir sulėtėjęs ekonomikos augimas liepos mėnesį.

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 ateinančių rudenį akcijų rinkos indeksai bus šiek tiek didesni nei šiandien.

Pagal pagrindinį SEB scenarijų, aiškus 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