

Savaitės apžvalga

SEB PRIVAČIOSIOS BANKININKYSTĖS DEPARTAMENTAS
2021 m. rugsėjo 1 d.

SEB

Rinkos vėl džiugino teigiamais rezultatais

Praėjusias septynias dienas pasaulio akcijų rinkose vyravo pozityvios nuotaikos. Priešingai nei prieš tai buvusį laikotarpį, pagrindiniai pasaulio akcijų indeksai fiksavo teigiamus pokyčius. S&P 500 per savaitę pakilo 0,8%, MSCI EURO – 0,2%. Didesnius teigiamus pokyčius stebėjo atsitiesiančios besivystančių šalių akcijų rinkos, kurios rezultatais šiemet nelabai džiugino. Bendras besivystančių šalių akcijų indeksas per savaitę pakilo 3,0%.

Penktadienį JAV Federalinio Rezervų banko (FED) vadovas J. Powel patvirtino, kad bankas tikisi pradėti mažinti turtų supirkimo programą dar šiemet. Tačiau pažymėjo, kad didinti palūkanų normų nebus skubama, nepaisant dabartinio aukšto infliacijos lygio. Nors FED vadovas nepasakė nieko naujo, rinkos su dideliu optimizmu sureagavo į pasakytą kalbą.

JAV pietines valstijas nusiaubė uraganas Ida. Gamtos stichija sutrikdė nutraukė energijos tiekimą daugiau nei milijonui klientų Luizianos valstijoje bei sukėlė stiprius potvynius pakrantės regionuose. Be to, artėjantis uraganas privertė laikinai uždaryti beveik 95% JAV naftos gavybos pajėgumų Meksikos įlankoje bei nemažai naftos perdirbimo įmonių veikiančių regione. Tikimasi, kad gavybos pajėgumai bus atstatyti savaitės pabaigoje, o perdirbimo pajėgumai per ateinančias 2 savaites. Artėjantis uraganas Ida sukėlė daug nerimo, nes daugelis dar prisimena 2005 m. regioną niokojusį uraganą Katrina, kuris atnešė maždaug 100 mlrd. JAV dolerių nuostolių. Vis dėlto, panašu, kad šį kartą nuostoliai bus ženkliai mažesni.

Savaitė buvo gera investuotojams į žaliavas. WTI naftos kainos padidėjo 1,4% iki 68,5 JAV dolerių, o Brent naftos kainos išaugo 2,7% iki 73,0 JAV dolerių. Energijos išteklių kainas didino jau minėtos uragano pasekmės. Be to, organizacija vienijanti naftos gavybos šalis OPEC pareiškė, kad nepaisant naftos gavybos padidėjimo, šiemet tikisi naftos pasiūlos deficito dėl blėstančių pandemijos pasekmių. Didėjo ir maisto žaliavų bei pramoninių metalų kainos.

Pasaulio akcijų indeksai

Indeksas	Per savaitę	Nuo metų pradžios
S&P 500	0,8%	20,4%
MSCI EURO	0,2%	18,8%
MSCI ACWI	0,9%	14,7%
MSCI EMERGING MARKETS	3,0%	1,3%
MSCI EMERGING MARKETS ASIA	3,2%	-1,2%
MSCI EMERGING MARKETS EASTERN EUROPE	1,7%	19,4%
MSCI EMERGING MARKETS LATIN AMERICA	2,7%	2,6%

Grąžos skaičiuojamos nuo 2021.08.24 iki 2021.08.31 dienoms.

Šiek tiek atslūgo investuotojų įtampa dėl Kinijos įmonių akcijų. Kinijos Vertybinių Popierių Reguliavimo komisija pareiškė, kad bendradarbiaus su JAV siekiant panaikinti abejones dėl Kinijos įmonių listinguojamų JAV audito rezultatų. Anksčiau Azijos valstybės valdantieji priešinosi galimai audito rezultatų patikrai, remdamiesi tuo, kad įmonių ataskaitose gali būti valstybės paslapčių. Neatlikus patikros didėjo grėsmė delistinguoti maždaug 1,3 trln. JAV dolerių vertės akcijų JAV biržose.

Rinkos tendencijos

Stiprus investuotojų tikėjimas ekonomikos atsigavimu teigiamai veikia akcijų rinkas. JAV išdo obligacijų pajamingumą 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 metų pabaigoje 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 pradinę 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