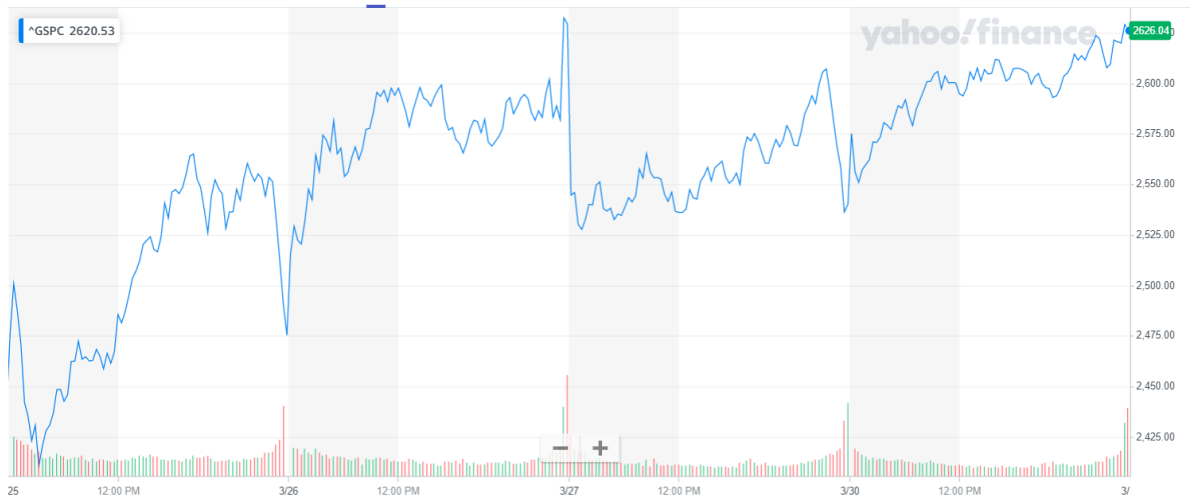


Savaitė, kai rinkas apleidžia panika

2020-03-31d.

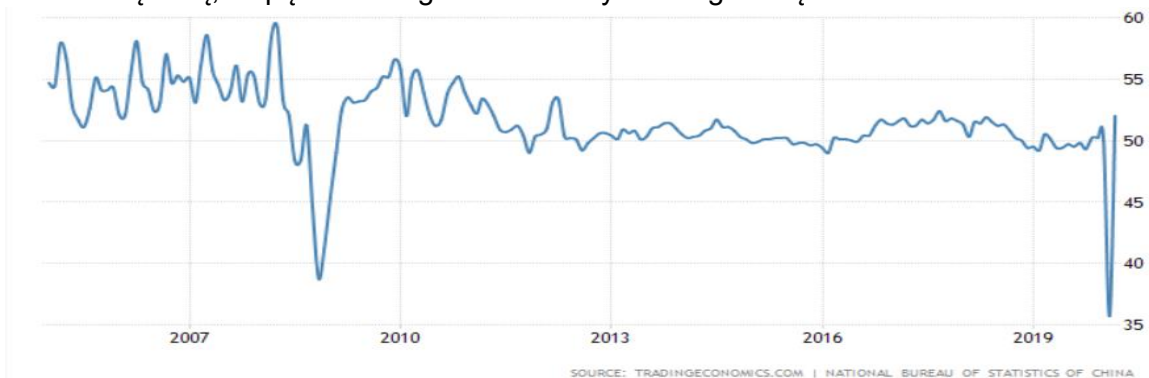
Per paskutines penkias darbo dienas finansų rinkos pademonstravo pirmą rimtesnį stabtelėjimą be atodairišką kritimą. Pagrindinis JAV indeksas SP500, kuris atspindi 500 pagrindinių verslų kainos tendenciją, per savaitę pakilo 7,5 proc. iki 2626 punktų. Tokiam atsigavimui buvo kelios priežastys, tačiau ar tai jau yra rimtas šios krizės dugnas – labai abejotina.



1. Pav. SP500 indekso pokytis per savaitę. Šaltinis: <https://finance.yahoo.com/>

Pagrindinės verslų kainos augimo priežastys gali būti kelios. Visų pirma mes neturime duomenų, kaip Korona virusas paveikė Vakarų pasaulio ekonomikas, nes pasitikėjimo ir ekonomikos skaičiai yra skelbiami kas mėnesį ir dabar turime tik vasario mėnesio duomenis, kurie neatspindi tos baimės, kuri kilo dėl viruso ir sukėlė eilę karantino situacijų praktiškai visame pasaulyje. Nepaisant to, mes turime jau duomenis iš Kinijos, kuri bent oficialiai įveikė iškilusias problemas ir jau galime matyti, kaip pramonė reagojo į karantiną ir kaip iš jo išėjo.

Kovo 31 dieną buvo pranešta, kad Kinijos pirkimų vadybininkų indeksas po staigaus kritimo į rekordines žemumas vėl atsistatė virš 52 punktų ribos, kas reiškia, kad Kinijos gamyba grįžta į plėtros etapą. Jei indeksas yra virš 50 punktų reiškia plėtrą, o jei žemiau – susitraukimą. To buvo galima tikėtis, nes vakarietiškų socialinių garantijų neturinti darbo visuomenė turi maksimalų norą, kaip įmanoma greičiau atstatyti savo gerbūvį.



2. Kinijos PMI indeksas, kuris parodo pramonės plėtrą arba susitraukimą. Šaltinis: <https://tradingeconomics.com/china/business-confidence>

Verta pastebėti, kad rinkos dalyviai tikėjosi, kad indeksas pakils iki 45 punktų, tad tokios naujienos nuteikė optimistiškai, kad virusui pasibaigus Pasaulis taip pat kaip Kinija gali patirti ir greitą atsigavimą.

Tačiau egzistuoja ir šios savaitės pesimistai – visų pirma staigus Kinijos atsigavimas suprantamas, nes nuopuolis buvo išties stiprus – stipresnis nei 2009 metais. Atsigavimo buvo laukta, tačiau visi supranta, kad Kinija ilgai plėtros palaikyti negalės, nes pagrindiniai vartotojai yra gilioje krizėje, tad kiek entuziastingai begamintum, jei neturi pirkėjo, optimizmas greitai išblės.

Antra teigiama naujiena buvo ta, kad pasaulinė farmacijos kompanija „Johnson&Johnson“ tikisi pristatyti vakciną nuo viruso jau pirmoje sekančių metų pusėje. Tokia naujiena kartu su pasaulio pastangomis skatinti ekonomiką buvo sutikta optimistiškai.

Ar tai gal būti dugno finansų rinkose suradimas? Sunku labai pasakyti ir galima remtis istoriniais duomenimis. Visų pirma kiekvienas didesnis sukrėtimas reikalauja ne vieno pakartotinio laikino stabtelėjimo judant žemyn, nes pertraukėlės reikalingos įvertinti situaciją ir panašu, kad čia gali būti viena iš tokių pertraukėlių (tikriausiai pirma rimtesnė). Tokia pertraukėlė gali būti paskatinta tuo, kad per greitą kritimą iš rinkos išėjo tie, kurie turėjo didelį skolintų pinigų kiekį, tad perteklinės pasiūlos atsitraukimas lėmė kainų atšokimą.

Taip pat reikia nepamiršti, kad vis dar nebuvo pasiektas ligos pikas Europoje ir tuo labiau JAV, kur vien kovo 30 dienos naktį naujai nustatytų susirgimų buvo daugiau nei 20 000 atvejų arba tiek pat kiek iš viso nustatytų atvejų Didžiojoje Britanijoje. Tokių dienų, kai nustatomi tūkstančiai atvejų dar laukia, o greičiausiai laukia ir masinės karantino situacijos, kurios tik pradės stabdyti JAV ekonomiką, kuri yra didžiausia ir svarbiausia pasaulyje. Taip pat neturime duomenų, kaip ši situacija paveikė įmonių balansus ir kitas finansines ataskaitas – o ten nieko gero laukti neverta.

Turėjome atokvėpio savaitę, dar gali laukti kelios išbandymo savaitės, tačiau tokie atšokimai, kuriuos suprognuoti iš ties yra sunku tik patvirtina, kad periodiškai investuodami galime rasti kainų vidurkius ir patraukliomis kainomis susipirkti investicijas nerizikuodami prisipirkti per brangiai.

Beje gera žinia ta, kad VIX indeksas, kuris atspindi investuotojų baimes, leidžiasi žemyn jau antrą savaitę iš eilės ir pradeda panašėti į duomenų grafiką, o ne nevalingo tapytojo krūpčiojimus, kai skaičiai keitėsi statmenomis tendencijomis – tai rodo bent jau panikos atoslūgius, kurių norėtųsi daugiau.

Investicinių fondų apžvalga

Azijos rinkas mūsų platinamų fondų paletėje bene geriausiai atspindi aukštos rizikos fondas BNP PARIBAS ASIA EX-JAPAN EQUITY. Iš šio fondo pavadinimo galiam spręsti, kad jis apima Azijos šalių akcijų investicijas, tačiau žodelis EX reiškia be Japonijos. Šio fondo palyginamasis indeksas yra MSCI AC Asia ex-Japan.

Tikėtina, kad ši investavimo kryptis labiausiai tiks tiems, kurie tikisi Azijos šalių ir visų pirmą Kinijos ir Indijos bei Pietų Korėjos atsistatymo. Tai rodo geografinė šio fondo diversifikaciją, kur didžiausia dalis atitenka investicijoms į Kinijos bendroves.

Kinija	26,40%
Taivanas	17,08%
Indija	16,76%
Pietų Korėja	14,96%
Honkongas	8,31%
Indonezija	6,84%
Filipinai	2,71%
Kita	6,94%

3. Pav. Geografinė fondo diversifikacija

Tuo tarpu žvelgiant į didžiausias bendroves šiame fonde, galima lengvai suprasti, kad tai vienos svarbiausių kompanijų, kurių stabilumas priklauso nuo vartojimo ir technologijų vystymosi. Bent jau pirmieji vardai yra pažystami ir lietuvių vartotojams.

Samsung Electronics Ltd	8,37%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,08%
Tencent Holdings Ltd	6,04%
Ping An Insurance (Group) Co Of Ch	5,46%
Bank Central Asia	4,22%
Asian Paints Ltd	3,63%
Hdfc Bank Adr Representing Three L	3,24%
Hong Kong Exchanges And Clearing L	3,23%
Sk Hynix Inc	3,09%
China Construction Bank Corp H	2,66%
Kita	51,98%

4. Pav. Didžiausios fondo pozicijos.

Svarbiausia, renkant šį fondą, reikia atkreipti dėmesį, kad fondas yra aukštos rizikos ir tinkamas tik riziką toleruojantiems žmonėms, kurie supranta akcijų kainų teikiamas rizikas ir galimybes.

Šis fondas yra geras pavyzdys, kad Compensa life gali suteikti plačias investicijų skaidymo galimybes investuojant netgi ir po keliasdešimt eurų per mėnesį.

Kaupiamais gyvybės draudimas nėra apribotas tik turto klasės pasirinkimu – investuoti į akcijas ar obligacijas, tačiau galima rinktis ir gan egzotiškas rinkas suvokiant jų rizikingumą.

Sekanti apžvalga numatoma balandžio 3 dieną ir vėl pažvelgsime į pasaulio įvykius ir tendencijas bei padengsime dar vieną investavimo kryptį ir jos aspektus.

Pagarbiai,

Marius Dubnikovas

Verlso plėtros vadovas