

Trečia atsargaus optimizmo savaitė

2020-04-07d.

Balandis finansų rinkose prasidėjo ne tik padidėjusiomis oro temperatūromis, bet ir sumažėjusiomis baimėmis dėl ateities, o finansų rinkos pasistiebė į viršų.

Dažniausiai analizuojamas JAV akcijų tendencijas atspindintis indeksas SP500 per pirmą balandžio savaitę pakilo 6 proc. iki 2676 punktų. Indeksas grįžo į lygį kuriame buvo šių metų kovo 11 dieną arba praėjusių metų sausio pabaigoje, tad rinkos nebėra panikoje jau tris savaites ir bando ieškoti atspirties.



Pav.1 Indeksas SP500, šaltinis: www.tradingeconomics.com

Įdomus faktas, kad žemiausią tašką indeksas buvo pasiekęs kovo 23 dieną (2200 punktų) ir nuo to taško yra pakilęs kiek daugiau nei 20 proc. Penktadalis yra paprastai vertinamas kaip pokytis, kuris rodo krypties pasikeitimą, tačiau šioje situacijoje reikia būti atsargiems, nes kol kas reaguojama į pirmą šios krizės etapą – pandemiją.

Panašu į tai, kad viruso protrūkis bent jau Europoje po truputį valdomas – naujų nustatytų atvejų per parą ima mažėti pagrindiniuose židiniuose. Visa tai atgula į didesnę investuotojų pasitikėjimą ir baimių mažėjimą. Nežinia tolygu panikai ir tai spaudė smegenis gan ilgą laiką, bet dabar atsiranda vilties žiburys, kuris mažina ir baimės indeksą VIX.

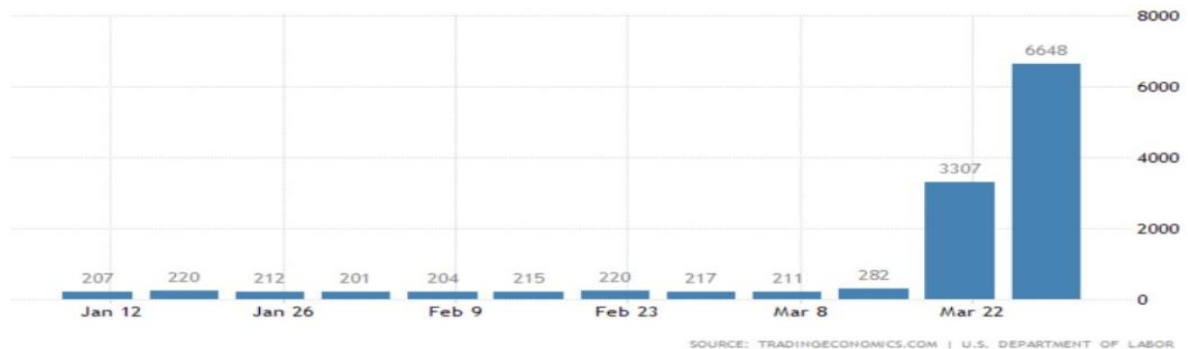


Pav.2 Indeksas VIX, šaltinis: <https://finance.yahoo.com/>

Kaip ir buvo prognozuota baimės indeksas arba galimo rinkos svyravimo indeksas rodo, kad rinkos rimsta, nes paprastai negali išlaikyti didelės baimės lygio ilgesnį laiką. Per tris savaites

indeksas nusileido nuo 80 punktų iki 45 (kovo 7d.) dieną. Indeksas išlieka aukščiausiam taške per visą paskutinį ekonomikos ciklą, tačiau jau nebefiksuoja rekordų ir tai leidžia akcijų kainoms atsitiesti.

Vis dėlto reikia išlikti budriems, nes pasitraukus pandemijai lauks atstatymo laikotarpis, kuris gali užtrukti. Situacijos dramatiškumą rodo, kaip sparčiai žmonės praranda darbus didžiausioje pasaulio ekonomikoje JAV. Praėjusią savaitę buvo paskelbta, kad 6,6 mln. žmonių per savaitę kreipėsi dėl nedarbingumo paramos. Analitikai prognozavo, kad kreipsis apie 3 mln., tiek kiek dar vieną savaitę anksčiau. Beje tuo metu buvo tikėtasi 1 mln., todėl galima konstatuoti, kad analitikai nespėja su krizės rutuliojimosi tempais ir pakankamai nesuvokia situacijos apimties.



Pav.3 Žmonių skaičius, kurie kreipiasi nedarbo paramos, tūkst. vnt., šaltinis: www.tradingeconomics.com

Paskutinės dvi savaitės dėl darbo netenkančių žmonių skaičiaus yra istorinės, nes tokių duomenų niekada nebuvo fiksuota per visą matavimo istoriją. Įprastai besikreipiančių skaičius svyruoja apie 210 – 220 tūkst. per savaitę.

Dar viena priežastis būti atsargiam yra ta, kad kol kas visiškai neturime duomenų, kaip pandemija, vartojimo sumažėjimas ir prastovos paveikė įmonių balansus ir pelno nuostolio ataskaitas. Visi supranta, kad neigiamai, tačiau kiek? Gali būti kad ir šiuo aspektu negebame išmatuoti.

Poveikį galime pamatyti Kinijoje, kur šaliai bundant iš krizės labai greitai atstatoma gamyba pirmo būtinumo prekių segmente, tačiau visi supranta, kad tokia pramonė kaip automobilių gamyba ar turizmas, kuris nėra būtinas žmogui dar ilgai murkdysis klampynėje – tiekimo grandinės sustojusios, o poreikio gaminti nėra tiek daug. Kinijoje vasario mėnesio automobilių pardavimai sumenko 80 proc. arba praktiškai išnyko, o tai didžiausia naujų automobilių rinka, kurioje per metus parduodama 21 mln. automobilių arba tiek, kiek JAV ir Japonija kartu sudėjus.

Vėlgi, akcijų kainos viražai per paskutines tris savaites tik įrodo, kad periodinis investavimas yra vaistas nuo didelių svyravimų. Niekas objektyviai šiandien negali pasakyti ar rinkos teigiamas pokytis 20 proc. yra visos šios situacijos pabaiga, ar tai tik laikinas pasiilsėjimas judant toliau žemyn. **Yra labai didelė rizika, kad antras variantas, tad investuojant periodiškai galima gauti labai gražią vidutinę kainą, kuri taps gražia po kelių metų jau vertinant pasiektus taupymo rezultatus.**

Fondo Apžvalga

Tęsiant tradiciją kas savaitę apžvelgti fondus – pristatome Suomijos investicinį fondą, kurį platina Compensa life.

Elite Alfred Berg Finland Focus Fund tai fondas, investuojantis savo lėšas į akcijas, kotiruojamas Suomijos reguliuojamose rinkose. Kryptis siekia ilgalaikėje perspektyvoje viršyti vidutinį pelną, gaunamą iš Suomijos akcijų rinkų.

Maksimalus vienos įmonės svoris yra ribojamas iki 10 proc., grynieji pinigai gali sudaryti ne daugiau kaip 15 proc. krypties lėšų. Kryptis turi apie 30 – 40 skirtingų akcijų rūšių. Krypties investicijų graža, tiek akcijų prieaugis tiek dividendai yra reinvestuojami ir didina vieneto kainą.

Fondas tik nedidelę dalį gali laikyti grynais pinigais, tad pirkdami šį fondą investuotojai pilnai žino ką perka – maksimalia rizika pasižyminčias akcijas. Riziką didina ir tai, kad regionas yra apribotas ir fondas negali keisti savo pasirinkimo. Jei Suomijos pramonei ar finansų sektoriui nesiseka, fondas turi judėti kartu ir atvirkščiai.

Fondas tinkamas tik maksimalią riziką toleruojantiems investuotojams, tad turite pasverti ar galite susitaikyti su svyravimais. Pagal sudėtį (tiek sektorinę tiek ir konkrečių įmonių), galima suprasti, kad tai ciklinis ir agresyvus fondas – jis gali leisti stipriai žemyn, tačiau prasidėjus naujam ekonominiam ciklui gali būti neblogas pasirinkimas siekiantiems maksimaliai greitų rezultatų. Taip pat tinka periodiškai investuojantiems, kurių investavimo perspektyva yra 10 + metų.

Pažvelgus į bendroves, mes jas ganėtinai gerai žinome – naudojames bankinėmis paslaugomis, neretai pilames kurą ar net kylame ir leidžiame Kone firmos liftais.

Investicijų pasiskirstymas:

Pramonė	21,8%	Nordea Bank Abp	8,36%
Žaliavos	20,2%	Neste Corp	7,66%
Finansai	14,7%	KONE Oyj Class B	7,08%
Telekomunikacijų paslaugos	9,2%	Nokia Oyj	6,98%
Energetika	8,0%	Sampo Oyj Class A	5,66%
Informacinės technologijos	7,8%	UPMKymmene	4,75%
Plataus vartojimo prekės	4,9%	Oyj	4,53%
Komunalinės paslaugos	4,7%	Kesko Oyj Class B	4,48%
Kita	8,7%	Huhtamäki Oyj	4,18%
		Fortum Oyj	3,92%
		Kita	42,40%

Pagarbiai,

Compensa Life Vienna Insurance Group Lietuvos filialo

Verslo plėtros vadovas

Marius Dubnikovas