

Praėjusią šventinę savaitę akcijų kainos toliau stiebėsi ir rinkose stiprėjo teigiamos nuotaikos

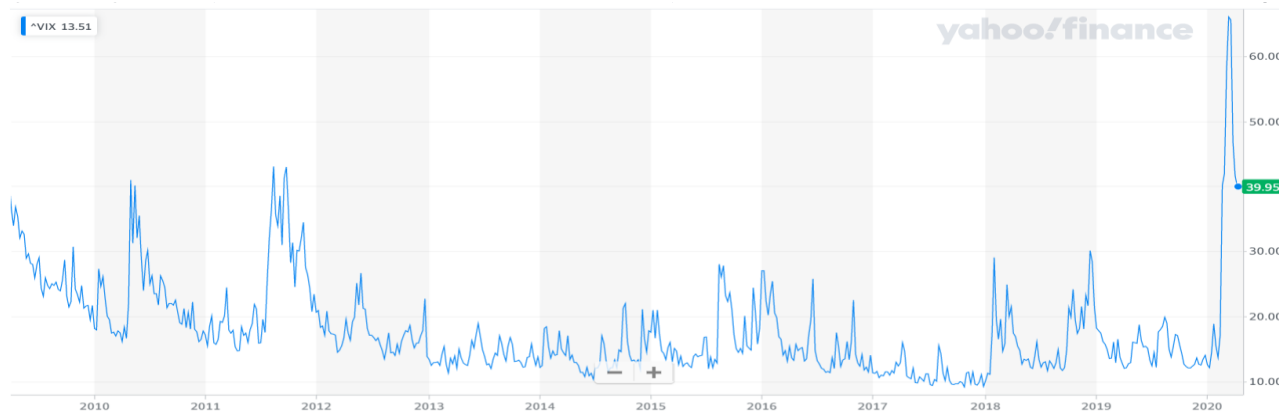
2020-04-14

Priežastys buvo sekančios – visų pirma tvirtinasi prielaidos, kad naujų nustatytų susirgimų skaičius COVID-19 virusu jau praėjo piką. Taip pat JAV patvirtino virš 2 trilijonų dolerių paramos programą, o Europa, jau pradeda karantino švelninimo programas. Rizikos vis dar išlieka, nes vis dar nėra aišku, kiek stipriai buvo pažeista ekonomika, o skaičius matysime tik gerokai vėliau, tačiau Šventos Velykos, gali tapti tašku, kai pereisime iš “pandeminės” krizės į finansinių problemų sprendimą.



Pav.1 indekso SP500 pokyčiai, šaltinis www.tradingeconomics.com

Per savaitę indeksas SP500 pakilo kiek daugiau nei 2 proc. iki ~ 2800 punktų. Rinkos išlieka stipriai svyruojančios, tačiau kol kas kryptis išlieka teigiama. Tai šiek tiek stebina, nes vien pinigų spausdinimas neišgelbės nuo pinigų spausdinimo ir rekordiškai padidėjusių bedarbių skaičiaus. Tiesa baimės dėl ateities sumažėjo. Svarbiausia pasaulio verslo ir kapitalo rinka demonstruoja pasitikėjimą.



Pav. 2 VIX indeksas, šaltinis: www.yahoofinance.com

Prie teigiamų nuotaikų galėjo prisidėti ir per savaitę įvykęs naftą eksportuojančių šalių kartelio su Rusija (OPEC+) susitarimas ženkliai kirpti naftos gavyba, kas lėmė jos kainos atsistatymą. Reikia

suprasti, kad naftos kainos turi poveikį daugybei didelės vertės kompanijų, o jos turi svorį indeksams, tad jų situacijos pagerėjimas šiek tiek teigiamai stumtelėjo ir indeksus.



Pav.3 BRENT rūšies naftos kainos dinamika, šaltinis www.tradingeconomics.com

Visos šios naujienos kiek atpalaidavo investuotojų baimes, tačiau nepanaikina rizikos, kad galime susidurti su bendrovių problemomis ir prastėjančiais finansiniais srtais. Ataskaitos bus prieinamos kiek vėliau ir turėtų iššaukti korekcijų, to dėl investuojant reikšmingas sumas reikia būti labai atsargiam, o periodiškai kaupiantys gali naudotis susidariusia padėtimi ir priimti maksimaliai toleruotiną riziką.

Investicinio fondo apžvalga

Šią savaitę apžvelgsime itin egzotišką fondą „BNP PARIBAS JAPAN EQUITY“, kuris investuoja į akcijas esančias indekse Topix (RI). Japonijos rinka pasižymi dinamiška reakcija į pasaulinius ekonomikos pokyčius. Fondo rizika dėl investicijų į akcijas ir į apribotą geografiškai aplinką yra itin rizikinga ir tinkama investuotojams tik su maksimalia rizikos tolerancija. Fondas tinkamas periodinėms investicijoms, tačiau neturėtų sudaryti didelės portfelio dalies – investicijas reikėtų daryti tik aiškiai pasvėrus prisiimamą riziką.

Dėl Japonijos specifikos, didžiausia investicijų dalis nukreipiama į pramonę ir tai sudaro didžiausią šio fondo dalį.

Paskirstymas pagal ūkio sektorius

Pramonė	23,39%
Plataus vartojimo prekės	18,49%
Informacinės technologijos	13,31%
Telekomunikacijų paslaugos	9,90%
Finansai	7,92%
Sveikatos priežiūra	7,50%
Žaliavos	6,63%
Kita	12,86%

Dalis bendrovių Lietuvos investuotojams yra žinoma pagal naudojamą prekes.

Faktinė investicijų struktūra

Honda Motor Ltd	3,54%
Daiichi Sankyo Ltd	2,90%
Sony Corp	2,65%
Hitachi Ltd	2,39%
Sushiro Global Holdings Ltd	2,38%
Sg Holdings Ltd	2,37%
Mitsubishi Corp	2,30%
Softbank Corp	2,29%
Itochu Corp	2,28%
Tokio Marine Holdings Inc	2,27%
Kita	74,63%

Pastebėtina, kad fondas plačiai diversifikuotas ir investicijos į vienos bendrovės akcijas nesudaro daugiau nei 4 proc. viso portfelio, tad tokiu būdu yra valdoma rizika.

Sekanti savaitinė rašytinė apžvalga balandžio 21 dieną. Lauksime jūsų balandžio 16 dienos seminare internetu 15 valandą.

Pagarbiai,

Marius Dubnikovas