

Praėjusių savaitę rinkos nuotaikos buvo permainingos.

2020-06-23d.

Pagrindinis JAV indeksas SP 500 bandė kilti link naujų aukštumų ties 3200 punktu ir tikrino psichologiškai svarbias 3000 punktų žemumas, tačiau per penkias darbo dienas pasikeitė labai mažai ir fiksavo 1 proc. prieaugį. Taip pat procentu pakilo ir Europos svarbiausias indeksas EUROSTOXX600.



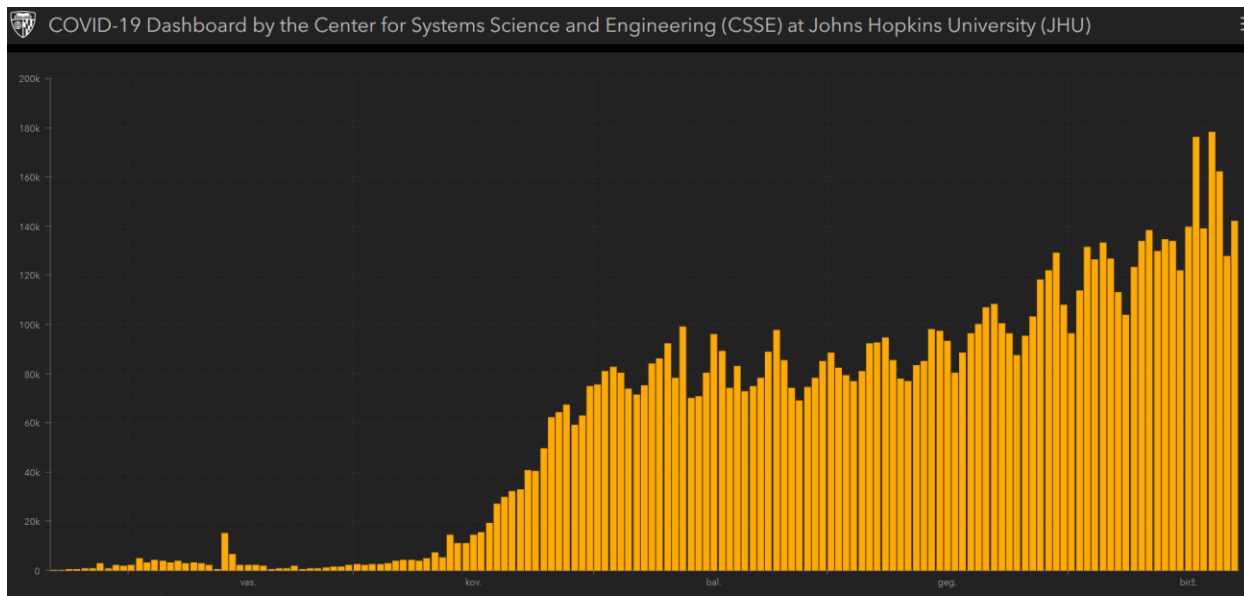
Pav. nr. 1 SP500 pokytis per paskutines penkias dienas



Pav. nr. 2 EUROSTOXX600 pokytis per penkias dienas

Indeksus veikia du pagrindiniai vektoriai – tai naujienos apie naujai fiksuojamus COVID19 viruso atvejus pasaulyje ir naujienos apie tai, kaip stipriai virusas sužalojo pasaulio ekonomiką.

Kas liečia naujus susirgimus, tai praėjusią savaitę buvo fiksuoti nauji rekordai, kiek nustatoma naujų susirgimų per parą. Nauji židiniai Indijoje ir Brazilijoje šokdina skaičius. Greičiausiai, tai lemia padidėjęs testavimas.

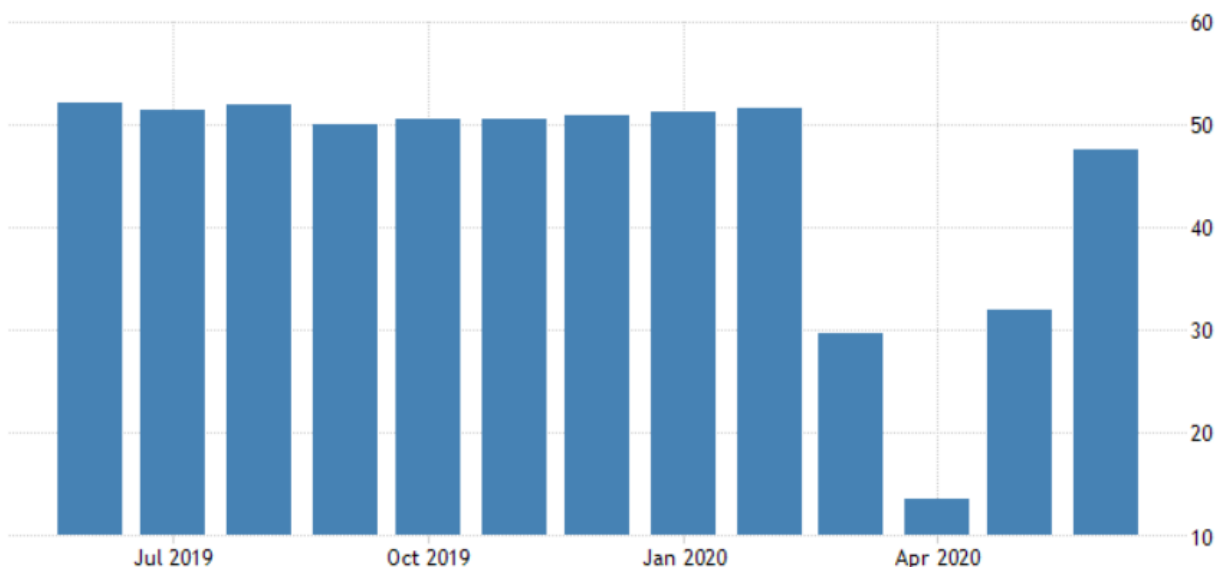


Pav. nr. 3 naujų nustatytų susirgimų skaičius kiekvieną dieną.

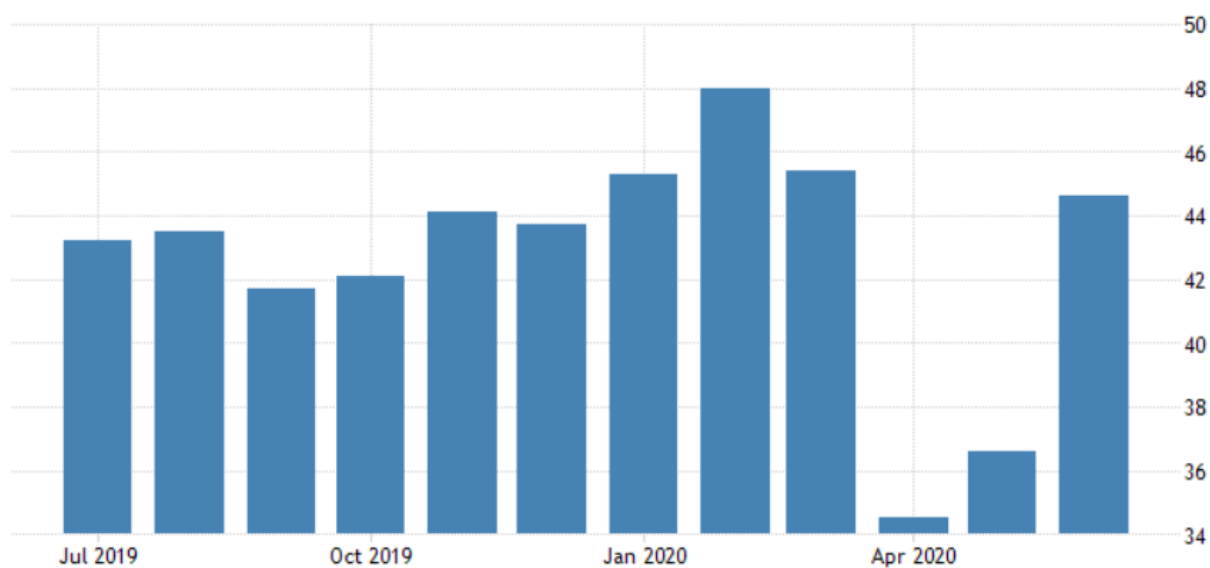
Antras vektorius tai naujienos apie pasekmes ekonomikai. Visi tikisi blogų arba labai blogų naujienų, todėl nors kiek geresnės naujienos nei buvo tikėtasi duoda didelius optimizmo pliūpsnius, kurie skatinami centrinių bankų veiksmų spausdinant pinigus. Net ir nevisai geros naujienos priverčia investuotojus noriai investuoti šviežiai „atspaustus“ pinigus.

Vienas iš blogų – gerų naujienų pavyzdžių gali būti birželio 23 dieną paskelbtas Euro zonos šalių privataus sektoriaus pirkimų vadybininkų pasitikėjimo indeksas (PMI), kuris birželio mėnesį pakilo 47,5 punkto nuo 31,9 punkto gegužę. PMI indeksas rodo, kad ekonomika tikėtina trauksis, jei indeksas yra žemiau 50 punktų ir birželio skaičius normaliomis sąlygomis būtų traktuojamas, kaip itin blogas, tačiau jis pakilo aukščiau nei tikėjosi analitikai, kurie prognozavo, kad bus paskelbtas 42,4 skaičius. Taip bloga naujiena virsta gera ir investuotojai šokdina indeksus į viršų.

Pirkimų vadybininkų nuotaikos sustiprėjo Prancūzijoje ir ši šalis vedė euro zoną į priekį. Tuo pat metu Vokietijos optimizmas vis dar išlieka kritęs. Bet kokiu atveju, atsidarančios po karantino ekonomikos demonstruoja galimybes vėl atsigauti, nes PMI rodiklis balandžio mėnesį buvo kritęs iki rekordinių žemumų – kone 10 punktų.



Pav. nr. 4 Euro zonos PMI indekso pokyčiai per 12 mėnesių.



Pav. nr. 5 Vokietijos PMI indeksas

Vokietijos indeksas krizės metu susitraukė gerokai mažiau nei Euro zonos, nes buvo greitai reaguojama ir teikiama sparti parama verslo likvidumui palaikyti. Tačiau atsigavimas nėra spartus. Tokio lygio PMI rodo, kad Vokietijos ekonomiką šiais metais turi patirti rimtą susitraukimą. Tai aktualu ir mąstant apie Lietuvos ekonomiką, nes tai pagrindinis mūsų prekybos partneris.

Taip pat rinkoms optimizmo sukėlė ir JAV prezidento Donaldo Trampo žinutė socialiniuose tinkluose, kad JAV ir Kinijos prekybos susitarimas dar gali baigtis sėkmingai. Tokios naujienos taip pat žadina viltis, kad pasaulio ekonomika gali atsigauti greičiau.

Aukštos rizikos platinamų fondų apžvalga

Tokiame kontekste daugiausiai naudos gauna aukštos rizikos fondai. Per paskutinius tris mėnesius, kai nuotaikos pradėjo gerėti, fondai pademonstravo galima sakyti nerealius augimus. Pavyzdžiui Suomijoje investuojantis fondas pakilo vos ne 40 proc. per paskutinius 3 mėnesius. Žinoma tokie šuoliai rodo fondo rizikingumą ir jis tinkamas tik didžiausią toleranciją turintiems investuotojams.

Aukšto rizikingumo investavimo kryptys

	Nuo paskutinės kainos	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	9 mėn.	Nuo metų pradžios	1 metai
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity	+1,2%	+4,8%	+17,8%	-9,9%	-0,8%	-9,4%	-2,2%
BNP Paribas Emerging Equity	+1,7%	-1,2%	+28,0%	-4,9%	+1,3%	-5,8%	+1,1%
BNP Paribas Japan Equity	+0,6%	+6,6%	+25,8%	-6,9%	-1,0%	-5,9%	+4,0%
BNP Paribas Russia Equity	+1,6%	+5,6%	+33,3%	-14,9%	-10,1%	-15,9%	-8,3%
BNP Paribas US Growth	+0,3%	+3,4%	+29,4%	+7,8%	+16,6%	+7,9%	+16,7%
Elite Alfred Berg Finland Focus Fund	-0,3%	+8,4%	+38,3%	-3,0%	+1,2%	-3,8%	+2,7%
BNP Paribas Europe Emerging Equity (platinimo laikas baigėsi)	+1,0%	+6,1%	+24,6%	-23,7%	-18,6%	-24,5%	-18,3%

Pagarbiai,

Compensa Life Vienna Insurance Group Lietuvos filialo

Verslo plėtros vadovas

Marius Dubnikovas