

Praėjusi savaitė buvo gan negatyvi

2020-06-30d.

Per penkias darbo dienas JAV pagrindinių bendrovių indeksas SP500 krito 100 punktų arba 3 proc. iki 3053 punktų. Pagrindinė priežastis išlieka ta pati – tai tarsi „Damoklo kardas“ virš rinkos kabantis COVID19 virusas, kuris ir toliau demonstruoja keliamas rizikas.

Pasaulyje nustatytų ligos atvejų skaičius perkopė 10 mln., o mirusių žmonių – 0,5 mln. ir tai neramina investuotojus, kad gali būti antro karantino poreikis, kuris nugramzdintų ekonomikas daug giliau nei anksčiau.



Pav. nr. 1, SP500 indekso grafikas už paskutinius penkis metus. Šaltinis www.tradingeconomics.com

Nepaisant pesimistinių nuotaikų indeksas išlieka virš 3000 punktų ir lygmenyje, kuris buvo fiksuotas 2019 metais. Tiesa, tuo metu bendrovės santykinai buvo pigesnės. 2019 metais vidutinis indekso bendrovių generuojamo gryno pelno ir rinkos kainos santykis (P/E) sudarė apie 17, o dėl prastėjančių rezultatų ir išliekančios pakankamai aukštos kainos šis rodiklis pasistūmėjo link 22 ir tai gerokai viršija paskutinių 10 metų vidurkį – 15,2. P/E rodiklis parodo kiek metų bendrovėms tektų dirbti, kad jos esamu grynuoju pelnu padengtų jų rinkos kainą, todėl didesnis rodiklis rodo augančią riziką ir santykinę akcijų brangumą.

Virusui pasklidus po pasaulį akcijų kainos ir bendrovių veiklos rezultatai pasuko skirtingais keliais ir tai matoma iš grafiko žemiau, kur pateikiamas indeksas ir vienai akcijai tenkantis vidutinis prognozuojamas pelningumas.

S&P 500 Change in Forward 12-Month EPS vs. Change in Price: 10 Yrs.
(Source: FactSet)



Pav. nr. 2, SP500 indekso ir uždirbamo pelno grafikai. Šaltinis <https://www.factset.com/>

Tokia takoskyra atsiranda dėl to, kad centriniai bankai pastoviai spausdina naujus pinigus ir lieja juos į finansų rinkas, todėl net ir blogėjantys veiklos rezultatai leidžia išlaikyti aukštą bendrovių akcijų kainą. Kol tokia politika tęsis ir nebus rimtų pablogėjimų dėl viruso, panašus požiūris gali išlikti.

Gerų naujienų galime rasti žaliavų rinkoje, kur varis per penkias darbo dienas pabrango procentu iki 2,7 JAV dolerio už svarą, tačiau svarbiau yra tai, kad jis jau yra brangiausias nuo šių metų sausio, kai Europoje dar nebuvo girdėti apie jokių virusus. Varis yra svarbus indikatorius, nes naudojamas elektros prietaisų gamyboje ir pusę viso pasaulio vario suvartoja Kinija, tad vario brangimas rodo Kinijos gamybos apimčių augimą ir bendrą ekonominę aktyvumą.



Pav. nr. 1, Vario kainos pokytis per metus laiko. Šaltinis www.tradingeconomics.com

Taip pat stabilumas fiksuojamas ir naftos sektoriuje, kur BRENT rūšies nafta įsitvirtino virš 40 JAV dolerių už barelį ir paskutinę birželio dieną siekė 41 dolerio tašką. Tai stabilumo požymiai, nes itin pigi nafta paprastai rodo netvarumą ir finansų rinkose.

Compensa life platinami fondai

Neigiama savaitė šiek tiek pakoregavo ir platinamų fondų vertes. Daugiausiai tokie svyravimai daro poveikį rizikingiausiems fondams, kurie turi didžiausią akcijų dalį. Bet kokiu atveju net 4 iš 6 platinamų aukšto rizikos fondų išlieka pelningi per paskutinius 12 mėnesius.

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	+0,3%	+5,5%	+11,0%	-9,8%	-2,1%	-9,2%	-1,2%
BNP Paribas Emerging Equity	-0,1%	+4,7%	+17,8%	-5,2%	+3,2%	-4,5%	+3,4%
BNP Paribas Japan Equity	+1,0%	+2,1%	+17,9%	-7,8%	-3,1%	-6,7%	+5,1%
BNP Paribas Russia Equity	-0,7%	+1,6%	+20,9%	-16,0%	-9,6%	-16,1%	-9,1%
BNP Paribas US Growth	-2,1%	+0,9%	+20,2%	+5,1%	+15,1%	+6,3%	+18,2%
Elite Alfred Berg Finland Focus Fund	+0,1%	+2,0%	+22,7%	-5,1%	+1,7%	-4,5%	+1,4%

Pagarbiai,

Compensa Life Vienna Insurance Group Lietuvos filialo

Verslo plėtros vadovas

Marius Dubnikovas