

Ikmēneša jaunumi Uzkrājumi un ieguldījumi

Ķīnas regulatīvie pasākumi ietekmē globālos attīstības valstu tirgus

2021. gada augusts

Tirgus apskats

Pēdējo nedēļu notikumi finanšu tirgos atspoguļoja mazinošos investoru optimismu par globālās ekonomikas izaugsmi. Lai gan ASV un Eiropas uzņēmumu ļoti labo gada otrā ceturksņa peļņas rādītāju dēļ MSCI World akciju tirgus indekss palielinājās par gandrīz 2%, investori pievērsa daudz lielāku uzmanību Ķīnas valdības aizvien pieaugošajam fokusam un iespējamajiem ierobežojumiem vietējiem tehnoloģiju uzņēmumiem, piemēram, Alibaba un Tencent. Tā dēļ Ķīnas akciju indeksi ir samazinājušies par 13 procentiem, velkot lejup arī visu attīstības valstu akciju tirgus. Turklāt jaunu Covid-19 infekciju skaita palielināšanās pasaulē radījusi vairāk jautājumu par globālās ekonomikas pašreizējā iespaidīgā izaugsmes tempa ilgtspēju. Saskaņā ar provizoriskajiem datiem gada otrajā ceturksnī vien ASV ekonomikas rādītāji palielinājās par 1,6% un eirozonā – par 2%, kas ir ļoti stabils rezultāts. Tomēr jaunais Covid-19 vilnis rada būtisku risku, ka, tuvojoties ziemas sezonai, globālās ekonomikas izaugsme varētu palēnināties. Līdzšinējā vakcinācijas gaita ir ļāvusi valdībām atcelt arvien vairāk ekonomisko ierobežojumu, taču daži rādītāji norāda uz iespējamu lēnāku izaugsmi nākotnē. Piemēram, Pasaules apstrādes rūpniecības PMI aptauja jau otro mēnesi pēc kārtas atspoguļoja optimisma mazināšanos ražošanas nozares pārstāvju vidū. Un, lai gan absolūtā izteiksmē šis rādītājs joprojām ir augsts un liecina par izaugsmi, vēsturiski pastāvīga prognožu pasliktināšanās apstrādes rūpniecībā ir novedusi pie ekonomiskās izaugsmes palēnināšanās.

Spriedzes palielināšanās tirgū varētu atspoguļoties arī obligāciju tirgos, kur, neraugoties uz ārkārtīgi zemu un bieži vien negatīvo ienesīgumu, pieaudzis pieprasījums pēc drošākajām obligācijām, novedot pie cenu palielināšanās. Piemēram, Vācijas valsts obligāciju ar desmit gadu termiņu ienesīgums ir palielinājies no -0,10% maijā līdz -0,5% jūlijā, tuvojoties gada sākuma līmenim. Obligāciju ienesīguma kritums (obligāciju cenu kāpums) nav raksturīgs tik spēcīgam ekonomikas un akciju tirgus palielinājumam, un tas var atspoguļot divus investoru prognozētos scenārijus: vai nu ilgstošu (un varbūt pat agresīvāku) īpaši valīgu centrālās bankas monetāro politiku, vai straujāku ekonomikas lejupslīdi nekā liecina pašreizējie ekonomikas dati. Tāpēc jau par normu ir kļuvis, ka fiskālās un monetārās politikas pasākumi pasaules lielākajās valstīs arī turpmāk būs galvenais faktors tirgos. Jūlijā ASV Federālā rezervju banka atzina, ka valsts ekonomiskā izaugsme atbilst prognozēm, taču, lai pastiprinātu monetārās politikas pasākumus, jo īpaši darba tirgū, ekonomiskajiem rādītājiem būtu jāuzlabojas vēl vairāk.

Tuvākajā nākotnē spriedze tirgos, visticamāk, saglabāsies nedaudz augstākā līmenī salīdzinājumā ar ārkārtīgi mierīgo un pozitīvo pirmo pusgadu. Tomēr augstas kvalitātes obligāciju procentu likmes vēl joprojām ir negatīvas, un patērīna palielināšanās, kā arī iedzīvotāju mobilitāte norāda uz labiem uzņēmumu rezultātu rādītājiem arī trešajā ceturksnī. Tāpēc ieguldītāji, visticamāk, būs gatavi uzņemties lielāku risku pat nemierīgākā periodā, dodot priekšroku riskantākiem ieguldījumiem, piemēram, uzņēmumu akcijās.

Akciju tirgus indeksu rezultāti (līdz 2021. gada 31. jūlijam)

Reģions	Indekss	Val.	jūlijā	2021.g.	3 mēn.	1 g.	3 g.	5 g.
Pasaule	MSCI World	EUR	1,8%	18,7%	6,39%	34,70%	48,09%	83,87%
Pasaule	MSCI Emerging Markets	EUR	-6,7%	3,4%	-2,95%	20,31%	24,07%	54,48%
ASV	S&P 500	USD	2,3%	17,0%	5,12%	34,37%	56,07%	102,21%
Eiropa	MSCI EURO	EUR	1,1%	16,0%	3,91%	31,65%	15,62%	38,91%
Austrum-Eiropa	MSCI EM Eastern Europe	USD	-1,4%	14,4%	9,86%	27,34%	14,41%	50,30%
Āzija	MSCI EM Asia	USD	-8,4%	-3,6%	-7,60%	16,35%	24,40%	61,39%
Latīņamerika	MSCI EM Latin America	USD	-4,2%	2,4%	5,63%	21,41%	-7,14%	4,94%

Prognozes

Ekonomikas atveseļošanās un IKP prognozes. Gada otrajā ceturksnī informācija par uzņēmumu peļņu, ko sāka publicēt jūlijā, daudzās valstīs uzrādīja stabilu patērīna un vispārējās ekonomiskās aktivitātes palielinājumu. Tas liek domāt, ka globālās ekonomikas izaugsme saglabāsies augstā līmenī, un ir sagaidāms, ka kopējais globālais IKP šogad atgriezīsies pirmspandēmijas līmenī un pat pārsniegs to. Saskaņā ar prognozēm globālais IKP 2021. gadā palielināsies par aptuveni 5,8%, bet 2022. gadā – par 4,4%. Sagaidāms, ka Baltijas valstis, kuras pērn demonstrēja noturību, turpinās apsteigt eirozonas vidējo rādītāju. Baltijas valstu ekonomiskā izaugsme varētu palielināties par aptuveni 4,1% šogad un 4,4% nākamgad.

Šā gada riski. Lai gan inflācijas palielināšanās vēl joprojām ir viens no jautājumiem, kas visvairāk satrauc finanšu tirgus, pēdējā laikā ir aktualizējies arī pandēmijas situācijas pasliktināšanās. Pašreiz valstu valdībām turpina atcelt dažus no ekonomiskajiem ierobežojumiem, taču vīrusa delta varianta izplatīšanās var likt tām atkal atgriezties pie stingrākiem ierobežojumiem. Šādā gadījumā ekonomikas izaugsmes temps gada beigās varētu palēnināties būtiski lielākā apmērā nekā prognozēts.

ASV Federālā rezervju sistēma (FED), visticamāk, tuvāko pāris mēnešu laikā paziņos par obligāciju pirkšanas programmas sašaurināšanu, kas vismaz īslaicīgi varētu radīt zināmu spiedienu tirgos. Tomēr FED jau diezgan ilgu laiku cenšas sagatavot investorus šādam solim, pastāvīgi norādot, ka jebkāda būtiska monetārās stingrības samazināšana (procentu likmju paaugstināšana) būs iespējama tikai tad, kad ASV ekonomika stingri nostāsies uz kājām.

Iepriekšminētā informācija sniegta tikai informatīviem nolūkiem. Tā nav ieguldījumu konsultācija vai produkta vai pakalpojuma piedāvājums. Ne šis materiāls, ne šeit aprakstītie produkti nav paredzēti izplatīšanai vai pārdošanai Amerikas Savienotajās Valstīs vai personām, kuras dzīvo Amerikas Savienotajās Valstīs, t.s. ASV personām, un jebkāda šāda izplatīšana var nebūt likumīga. SEB neatbild par ieguldīšanas lēmumiem, kuri pieņemti, pamatojoties uz iepriekš minēto

informāciju. Sniegtā informācija balstās uz avotiem, kurus SEB uzskata par uzticamiem. SEB neatbild par informācijas pilnību vai pareizību, vai zaudējumiem, kuri var rasties no šādas informācijas.

Ieguldījumi akcijās, fondos un citos vērtspapīros ir saistīti gan ar iespējām, gan riskiem. Investīciju tirgus vērtība var gan palielināties, gan samazināties. Dažos gadījumos zaudējumu apmērs var pārsniegt sākotnējo ieguldījumu. Ārvalsts tirgos veikto ieguldījumu gadījumā jūsu peļņu var ietekmēt valūtas kursu svārstības. Aprakstīto ieguldījumu produktu un finanšu indeksu ienesīguma likmes iepriekšējos periodos nav apsolījums vai atsauce uz nākotnes ienesīguma likmi.

Pirms ieguldīšanas lēmumu pieņemšanas iesakām rūpīgi izvērtēt finanšu, juridiskos, regulatīvos, grāmatvedības un nodokļu jautājumus, kuri saistīti ar ieguldīšanu fondā, izvērtēt visus ar ieguldījumu saistītos riskus, kā arī ieguldījumu atbilstību un piemērotību. Ja nepieciešams, sīkāku paskaidrojumu iegūšanai būtu jāvēršas pie SEB konsultanta, bet nodokļu jautājumos - pie attiecīgās jomas speciālista. Vispārīga informācija par ieguldījumiem un vērtspapīriem ir pieejama SEB vietnē <https://www.seb.lv>