

Krievijas iebrukums Ukrainā rada paaugstinātus riskus

Investoriem cenšoties pierast pie krasā inflācijas kāpuma un strauji mainīgajām centrālo banku politikām, svārstīgums finanšu tirgos bija palielinājies jau kopš gada sākuma. Taču 24. februārī pasauli pāršalca šokējošā ziņa par Krievijas iebrukumu Ukrainā un īsta kara sākšanos Eiropā. Lai gan Krievijas iebrukums nebija gluži negaidīts, ņemot vērā, ka Krievijas militārie spēki bija izvietoti pie Ukrainas robežas jau vairākus mēnešus, līdz pat pēdējai dienai visi cerēja, ka līdz īstam karš nesāksies.

Sākotnējā tirgus reakcija uz notikumiem Ukrainā bija straujš akciju tirgu kritums Eiropā. Vācijas un Francijas fondu indeksi 24. februārī sāka ar kritumu par 5%, savukārt Krievijas fondu indekss RTS piedzīvoja 50% kritumu. Akciju indeksi stabilizējās diezgan ātri, investoriem apsverot visus iespējamus kara scenārijus, iespējamās sankcijas pret Krieviju un, izsakot cerības, ka karš būtiski neizmainīs globālās ekonomikas attīstības virzienu. Nākamajā dienā pēc ASV prezidenta Džo Baidena paziņojuma par sankciju paketi pret Krieviju (kas neietvēra Krievijas atslēgšanu no SWIFT sistēmas) stāvoklis tirgos mainījās, un akciju indeksi strauji pieauga, atsverot visus zaudējumus. Var teikt, ka globālie investori ir saglabājuši pragmatismu, uzskatot, ka karš Ukrainā ir vietēja mēroga problēma starp Ukrainu un Krieviju. Gaidāmo ASV Federālo rezervju sistēmas (FED) procentu likmju kāpumu tirgus dalībnieki uzskatīja par daudz svarīgāku faktoru. Kara uzliesmojums ir radījis zināmu nenoteiktību, kas, iespējams, padarīs FED nedaudz piesardzīgāku. Savā nākamajā sapulcē marta vidū FED būtu jāpaaugstina procentu likmes tikai par 0,25%, nevis par 0,50%, kā tas nesen tika apspriests.

Krievijas un Ukrainas akciju tirgus īpatsvars pasaules akciju tirgos pirms kara bija tuvu nullei (MSCI visu valstu globālajā indeksā Krievijas uzņēmumu īpatsvars bija ap 0,2%, bet Ukrainas uzņēmumu īpatsvars – gandrīz nulle). Tikmēr aptuveni 60% pasaules akciju indeksu veido ASV uzņēmumu indeksi. Tāpēc ir likumsakarīgi, ka, redzot kara nebūtisko iespaidu uz ASV vidusmēra patērētāju vai uzņēmumiem, investori nav steigušies samazināt risku, pārdodot akcijas. Tomēr, ņemot vērā to, ka Krievija bija viena no pasaulē lielākajām metālu eksportētājvalstīm un Eiropas galvenā elektroenerģijas preču piegādātāja, inflācija, kas nākamajos mēnešos varētu samazināties, tuvākajā nākotnē, visticamāk, turpinās palielināties. Tas varētu piespiest pasaules centrālās bankas vēl vairāk pastiprināt monetāro politiku un straujāk paaugstināt procentu likmes.

Akciju tirgus rezultāti (2022. gada 28. februārī)

Reģions	Indekss	Valūta	februāris	Kopš 2022. gada sākuma	3 mēn.	1 gads	3 gadi	5 gadi
Pasaule	MSCI World	EUR	-2,7%	-6,5%	-3,54%	19,68%	51,95%	67,12%
Pasaule	MSCI Emerging Markets	EUR	-3,2%	-3,6%	-2,83%	-3,48%	20,87%	32,65%
ASV	S&P 500	USD	-3,1%	-8,2%	-4,23%	14,77%	57,08%	85,05%
Eiropa	MSCI EURO	EUR	-5,7%	-8,6%	-3,82%	8,46%	18,31%	19,89%
Centrāleiropa	MSCI EM Eastern Europe	USD	-42,8%	-46,8%	-47,50%	-39,49%	-40,54%	-32,19%
Āzija	MSCI EM Asia	USD	-2,4%	-5,8%	-4,60%	-16,38%	18,51%	36,55%
Latīņamerika	MSCI EM Latin America	USD	4,7%	12,4%	17,49%	8,09%	-15,17%	-7,96%

Iepriekšminētā informācija tiek sniegta tikai informatīvos nolūkos. Informācija nav ieguldījumu konsultācijas vai kāda produkta vai pakalpojuma piedāvājums. Ne materiāli, ne šeit aprakstītie produkti nav paredzēti izplatīšanai vai pārdošanai Amerikas Savienotajās Valstīs vai personām, kas dzīvo Amerikas Savienotajās Valstīs, t.s. ASV personām, un šāda izplatīšana var nebūt likumīga. SEB neatbild par ieguldījumu lēmumiem, kuri pieņemti, pamatojoties uz iepriekšminēto informāciju. Sniegtās informācijas pamatā esošie dati ir balstīti uz avotiem, kurus SEB uzskata par uzticamiem. SEB nevar saukt pie atbildības par informācijas pilnīgumu vai pareizību, vai jebkādiem zaudējumiem, kuri var rasties šādas informācijas rezultātā.

Ieguldījumi akcijās, fondos un citos vērtspapīros ir saistīti ar iespējām un riskiem. Ieguldījumu tirgus vērtība var pieaugt vai samazināties. Dažos gadījumos zaudējumi var pārsniegt sākotnējo ieguldīto summu. Ārvalstu tirgos veikto ieguldījumu gadījumā Jūsu peļņu var ietekmēt valūtas kursu svārstības. Aprakstīto ieguldījumu produktu un finanšu indeksu peļņas likmes, kas sasniegtas agrākos vai nākamajos periodos, nav apsoliņums vai atsauce uz ienesīgumu nākamajos periodos.

Pirms lēmumu pieņemšanas par ieguldīšanu iesakām rūpīgi analizēt finanšu, juridiskos, normatīvos, grāmatvedības un nodokļu jautājumus, kas saistīti ar ieguldīšanu fondā, novērtēt visus ar ieguldījumu saistītos riskus un ieguldījuma atbilstību un piemērotību. Ja nepieciešams, vērsieties pēc detalizētākiem paskaidrojumiem pie SEB konsultanta, bet nodokļu jautājumos – pie attiecīgās jomas speciālista. Vispārīga informācija par ieguldījumiem, kā arī vērtspapīriem ir pieejama SEB interneta vietnē <https://www.seb.lv>