

Ikmēneša jaunumi

Uzkrājumu un ieguldījumi

Pandēmijas gads noslēdzies ar optimistisku noskaņojumu investoru vidū un jauniem rekordiem akciju tirgos

2021. gada janvāris

Tirgus apskats

Decembrī pozitīvas pārmaiņas daudzās riskanto aktīvu klasēs noslēdza kopš lielās finanšu krīzes visgrūtāko gadu ieguldītājiem. Decembrī MSCI World akciju indekss palielinājās par gandrīz 2%, bet gada griezumā – par 6,3%, savukārt attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets noslēdza gadu ar 5% pieaugumu decembrī un 8,5% – visa gada griezumā. Pēdējo nedēļu laikā tirgos valdīja pozitīvs noskaņojums, neskatoties uz to, ka daudzās valstīs plosījās pandēmijas otrais vai pat trešais vilnis un ka tās bija spiestas ieviest ārkārtīgi stingrus ierobežojumus. Tomēr izmaiņas finanšu tirgos liecina, ka, saņemot ziņu par vakcīnām, investori jau redz pasauli pēc pandēmijas un cer uz drīzu atgriešanos normālajā dzīvē. Optimistisko noskaņojumu tirgū palīdzēja uzturēt arī lielākās centrālās bankas un valdības, kas turpināja atbalstīt ekonomiku un apņēmas to darīt arī turpmāk. Papildus minētajam, lai arī sarunas par turpmāku stimulu darbību ASV jau kādu laiku ir apstājušās un tas ir radījis zināmu spiedienu uz investoriem, pagājušā gada 20. decembrī amata pilnvaras noliekošais ASV prezidents D. Tramps beidzot parakstīja 900 miljardu USD parādzīmi, kas palīdzēs iedzīvotājiem un uzņēmumiem pārdzīvot pašreizējo ekonomikas lejupslīdi. Neskatoties uz karantīnu, uzņēmumi ir ļoti cerīgi par nākotni. Piemēram, decembrī ASV ražošanas noskaņojuma indekss ISM manufacturing palielinājās līdz 57,1 punktam, kas nozīmē, ka ražotāji sagaida vairāk pasūtījumu, lielākus ieņēmumus un peļņu.

Akciju tirgus indeksu rezultāti (līdz 2020. gada 31. decembrim)

Reģions	Indekss	Valūta	Rezultāti							
			2020. g. nov.	Kopš 2020. g. sāk.	12 mēnešos	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
ASV	S&P 500	USD	3,7%	16,3%	16,3%	-0,7%	9,5%	19,4%	-6,2%	28,9%
Eiropa	MSCI EURO	EUR	1,6%	-3,9%	-3,9%	6,1%	1,7%	8,7%	-14,2%	22,0%
Austrum-eiropa	MSCI EM Eastern Europe	USD	9,6%	-15,6%	-15,6%	-8,1%	33,0%	12,9%	-8,3%	26,9%
Āzija	MSCI EM Asia	USD	6,9%	26,0%	26,0%	-11,8%	3,8%	40,1%	-17,3%	16,6%
Latīņamerika	MSCI EM Latin America	USD	11,6%	-16,0%	-16,0%	-32,9%	27,9%	20,8%	-9,3%	13,7%

Prognozes

Sagaidāms, ka 2021. gadā globālā ekonomika atlabs un atgriezīsies 2019. gada līmenī. Īstermiņā ekonomiskā situācija saglabāsies saspringta, jo daudzas valstis ir ieviešas stingrus ierobežojumus, taču uzsāktajam globālajam vakcinācijas procesam būtu jāpaaugrina atgriešanās dzīves normālajās sliekšņos. Notiekot šādam scenārijam, sagaidāms, ka lielākā daļa uzņēmumu varētu atsākt darbību jau pāris mēnešu laikā. Tāpēc uzņēmumu peļņas pieauguma prognozes 2021. gadam vēl joprojām ir ļoti augstas.

Mūsu IKP prognozes. Sagaidāms, ka 2020. gadā pasaules IKP būs samazinājies par aptuveni 4,5%. Uzņēmumu peļņa visa gada griezumā varētu samazināties par aptuveni 15% ASV un vairāk nekā par 30% – Eiropā. Tomēr centrālajām bankām un valdībām nebūtu jāpārtrauc ekonomikas stimulēšana, kas būs svarīgs normalizācijas procesa faktors. Mūsu prāt, tas novedīs pie drīzas pasaules ekonomikas atveseļošanās par aptuveni 5% 2021. gadā, kam sekos 4% pieaugums 2022. gadā. 2021. gadā uzņēmumu peļņai būtu jāpalielinās par aptuveni 20% ASV un par vairāk nekā 30% – Eiropā.

2021. gadā daudzi riski finanšu tirgos būs saistīti ar Covid-19 pandēmiju. Kaut arī daudzviet pasaulē vakcinācija tika uzsākta jau decembrī, vakcīnas pārvadāšanas sarežģītības un lielā pieprasījuma dēļ joprojām pastāv risks, ka vēlamo vakcinācijas mērogu var neizdoties sasniegt tik drīz. Turklāt jaunu vīrusu celmu izplatīšanās palielina varbūtību, ka vakcīna varētu būt mazāk efektīva nekā izriet no sākotnējiem pētījumiem. Vēl viens risks ir iespējams procentu likmju pieaugums tirgū. Pēdējo sešu mēnešu laikā ASV 10 gadu valsts aizņēmuma obligāciju ienesīgums gandrīz divkāršojies (no 0,5% vasarā līdz 0,9% – gada beigās). Pieaugot ASV valsts aizņēmuma obligāciju ienesīgumam, pieaug arī uzņēmumu aizņēmumu izmaksas, apgrūtinot aizņemšanos un palielinot procentu izmaksas. Tomēr, apzinoties, ka ekonomika, kas atgūsies pēc pandēmijas, vēl kādu laiku paliks neaizsargāta, ASV Federālo rezervju banka sola necelt procentu likmes vismaz līdz 2023. gadam, kas varētu ierobežot tirgus procentu likmju griestu apmēru.

Mūsu prognoze par tirgu. Lai gan globālo ekonomiku joprojām ietekmē pandēmija un valstis ir spiestas ieviest ierobežojošus pasākumus, vakcinācijas process, kā arī centrālo banku un valdību saskaņota rīcība liecina, ka 2021. gads būs labs gan pasaules ekonomikā, gan finanšu tirgiem. Neskatoties uz procentu likmju līmeņa pieaugumu ASV, tas tomēr joprojām ir zems, investori arī turpmāk būs gatavi uzņemties lielāku risku, dodot priekšroku riskantākām aktīvu klasēm, it īpaši akcijām. Lai arī šī informācija jau ir ņemta vērā akciju vērtībā, sagaidāms, ka nākamajos mēnešos tirgos parādīsies ziņas par ASV jauno fiskālo stimulu paketi, kas tiek lēsta aptuveni 2 triljonu USD apmērā un kam būtu jāradā papildu uzticība investoru vidū.

Iepriekš minētā informācija sniegta tikai informatīviem nolūkiem. Tā nav konsultācija par ieguldījumiem vai kāda produktu vai pakalpojumi piedāvājums. Ne šis dokuments, ne arī tajā aprakstītie produkti nav paredzēti izplatīšanai vai pārdošanai Amerikas Savienotajās Valstīs vai personām, kas ir Amerikas Savienoto Valstu rezidenti (ASV personas), un šāda izplatīšana var nebūt likumīga. SEB neatbild par investīciju lēmumiem, kas pieņemti balstoties uz iepriekš minēto informāciju. Sniegtās informācijas pamatā esošie dati ir iegūti no avotiem, kurus SEB uzskata par ticamiem. SEB neuzņemas atbildību par informācijas pilnīgumu vai pareizību, vai par kaitējumu, kas var rasties šādas informācijas izmantošanas rezultāti.

Ieguldījumi akcijās, fondos un citos vērtspapīros ir saistīti gan ar iespējām, gan riskiem. Ieguldījumu tirgus vērtība var gan palielināties gan samazināties. Dažkārt zaudējumu apmērs var pārsniegt sākotnējā ieguldījuma apmēru. Jūsu peļņu no ieguldījumiem, kas veikti ārvalsts tirgos, var ietekmēt valūtas kursu svārstības. Aprakstīto investīciju produktu ienesīgums un iepriekšējo vai turpmāko periodu finanšu rādītāji nav nākamā periodu ienesīguma apsolījums vai pamatojums.

Pirms lēmumu par ieguldīšanu pieņemšanas iesakām rūpīgi izanalizēt finanšu, juridisko, regulējošos, grāmatvedības un nodokļu jautājumus, kas saistīti ar ieguldīšanu fondos, izvērtēt visus ar ieguldīšanu saistītos riskus, kā arī ieguldījuma piemērotību un atbilstību Ja nepieciešams, sīkāku skaidrojumu iegūšanai aicinām vērsties pie SEB konsultanta, bet nodokļu jautājumos – pie attiecīgās jomas speciālista. Vispārīga informācija par ieguldīšanu un vērtspapīriem ir pieejama SEB Tīmekļa vietnē <https://www.seb.lv>