

Ikmēneša jaunumi Uzkrājumi un ieguldījumi

Investori gatavojas karstajai vasarai, akciju tirgiem sasniedzot jaunus
cenu rekordus

2021. gada maijs

Tirgus apskats

Aprīlī noskaņojums finanšu tirgos vēl joprojām bija pozitīvs. Stablie pirmā ceturkšņa IKP rādītāji, vakcinācijas procesa gaitas paātrināšanās un centrālo banku darbība, kurām izdevās stabilizēt tirgus ienesīgumu, sekmēja akciju cenu palielināšanos. Kaut arī straujais ekonomiskās aktivitātes kāpums un milzīgais lētās naudas daudzums tirgos satrauc investorus nekontrolētas inflācijas iespējamības dēļ, citu ekonomisko rādītāju pozitīvās tendences ir atsvērušas minētās bažas. Mēneša laikā MSCI World akciju indekss palielinājās par 2,2%, savukārt kopš gada sākuma tas ir palielinājies vairāk nekā par 11%. Attīstības valstis, kur pandēmijas stāvoklis ir daudz nopietnāks un vakcīnu pieejamība ir daudz zemāka nekā attīstītajās valstīs, pēdējos mēnešos ir atpalikušas no pasaules tirgu rādītājiem. Tajās kapitāla indekss MSCI Emerging Markets kopš gada sākuma ir pieaudzis daudz mazāk – par aptuveni 6,5%.

Kā parasti, pasaules lielākā ekonomika ASV ir bijusi galvenajā lomā arī visas pasaules ekonomikas atveseļošanās gaitā. Džo Baidens pilda savu solījumu vakcinēt ASV iedzīvotājus pēc iespējas drīzāk. Jau ir manāmas veiksmīga vakcinācijas procesa sekas, jo valsts ir atcēlusi ierobežojumus ātrāk nekā gaidīts. Dažādi tiešmaksājumi un algu pieaugums martā būtiski palielināja ASV mājsaimniecību rīcībā esošās naudas apmēru, turklāt liela tās daļa vēl nav iztērēta. Tas norāda uz iespējamu milzīgu patēriņa pieaugumu vasarā.

Kopumā uzņēmumu krājumu samazināšanās un patēriņa pieaugums liecina par darbīgu sezonu daudzās nozarēs, apmierinot augšo pieprasījumu. Uzņēmumu noskaņojums ir atspoguļojies arī globālajā ražošanas PMI rādītājā (pasaules ražošanas nozares pārstāvju cerību mērītājs), kas ir sasniedzis savu augstāko līmeni kopš 2010. gada. Patēriņa straujais kāpums un piegādes ķēdes, kuras vēl nav pilnībā pārbūvētas, palielina inflācijas spiedienu, kas nu jau kādu laiku ir veicinājis spriedzi tirgū. Ir bažas, ka, mēģinot kontrolēt ekonomiku no pārkaršanas, centrālās bankas var būt spiestas ieviest stingrāku monetāro politiku daudz agrāk nekā plānots. Tomēr lielākā daļa analītiķu ir vienprātīgi, ka inflācijas pieaugumu nākamajos mēnešos lielā mērā noteiks zemais cenu līmenis pērn. Sagaidāms, ka gada otrajā pusē inflācija ASV atgriezīsies tuvu 2% līmenim.

Lai arī akciju indeksi ir sasnieguši visu laiku visaugstāko līmeni, daudzi investori vēl joprojām pozitīvi vērtē globālās ekonomikas izaugsmes perspektīvas nākamo pāris mēnešu laikā. Attiecīgi, visticamāk, investori turpinās uzņemties lielāku risku savos portfeļos, kā arī izmantos jebkuru tirgus korekciju, lai papildinātu savus portfeļus ar lētākām akcijām. Kā minēts iepriekš, lielākais risks joprojām būs inflācija. Ja tā izrādīsies augstāka nekā gaidīts, tas varētu ieviest izmaiņas centrālo banku tirgum ļoti draudzīgajā monetārajā politikā.

Akciju tirgus indeksu rezultāti (līdz 2021. gada 30. aprīlim)

Reģions	Indekss	Valūta	2021.g. aprīlī	2021.g.	3 mēn.	1 gads	3 gadi	5 gadi
Pasaule	MSCI World	EUR	2,2%	11,6%	11,93%	46,93%	49,09%	83,46%
Pasaule	MSCI Emerging Markets	EUR	0,1%	6,6%	2,65%	47,96%	24,72%	71,44%
ASV	S&P 500	USD	5,2%	11,3%	12,57%	61,77%	57,90%	102,45%
Eiropa	MSCI EURO	EUR	1,7%	11,6%	13,42%	44,03%	10,59%	32,96%
Austrumeiropa	MSCI EM Eastern Europe	USD	1,6%	4,2%	6,40%	38,79%	3,53%	29,35%
Āzija	MSCI EM Asia	USD	2,3%	4,3%	0,10%	60,87%	25,97%	83,65%
Latīņamerika	MSCI EM Latin America	USD	3,2%	-3,1%	3,97%	50,68%	-20,48%	3,65%

Prognozes

Ekonomikas atveseļošanās. Globālās ekonomikas atvēršanās, pateicoties nepieredzētiem valdību un centrālo banku stimuliem, novedīs pie straujas ekonomikas atveseļošanās. ASV, kas ir viena no pasaules vakcinācijas procesa līderēm, ekonomika šogad un arī nākamajā gadā augs visstraujāk kopš pagājušā gadsimta 80. gadiem. Ekonomiskās izaugsmes tempi pārējā pasaulē nedaudz atpaliks un, visticamāk, sāks palielināties gada beigās.

Mūsu IKP prognozes. Pateicoties ātrākai "iziešanai" no pandēmijas, ASV ekonomiskās izaugsmes perspektīvas 2021. gadam ir labākas nekā prognozēts šā gada sākumā. Attiecīgi ASV ekonomikas izaugsmes prognoze šim gadam ir pieaugusi līdz 6,5%. Sagaidāms, ka nākamgad pasaules lielākās valsts IKP palielināsies par aptuveni 4%. Turpretī eirozonas reģiona IKP šogad palielināsies par aptuveni 3,8% un nākamgad – nedaudz vairāk (aptuveni 4,2%). Sagaidāms, ka Baltijas valstu, kuras pagājušajā gadā ir izrādījušas iespaidīgu noturību, ekonomiskie rādītāji turpinās apsteigt eirozonas rādītājus. Prognozētā Baltijas valstu ekonomikas izaugsme šogad būs ap 4,1% un nākamgad – ap 4,4%.

Šā gada riski. Iespējams, vissvarīgākais risks tuvākajā nākotnē būs inflācijas palielināšanās. Lai gan nesen notikusi inflācijas palielināšanās ir izskaidrojama ar pērnā gada zemo cenu līmeni un vien daļēju globālo piegādes ķēžu atveseļošanos, joprojām pastāv iespēja, ka būtisks mājsaimniecību uzkrājumu un atvērto ekonomiku skaita palielinājums varētu novest pie augstākas inflācijas ilgtermiņā. Tas varētu ieviest izmaiņas centrālo banku tirgum un ekonomikai tik ļoti draudzīgajā politikā. Covid-19 vīrusa pandēmija joprojām radīs augstu risku, kuru

pasaulē valstis un finanšu tirgi nav iepriekš pieredzējuši. Lai gan vakcinācijas process ir uzņēmis ātrumu un ļauj valstīm veikt pasākumus ierobežojumu atcelšanai, vēl joprojām pastāv negatīvu pārsteigumu iespējamība.

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 rezultātā.

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 perioda ienesīguma apsolvums vai pamatojums.

Pirms ieguldīšanas lēmumu pieņemšanas iesakām rūpīgi izvērtēt finanšu, juridiskos, regulējuma, grāmatvedības un nodokļu jautājumus, kas saistīti ar ieguldīšanu fondos, un 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> <https://www.seb.lv>