



Tirgus pārskats

2009.g. 2.novembris – 8.novembris

Neskatoties uz zināmu trauksmainību un sarūgtinošiem nodarbinātības datiem no ASV, akciju tirgu rezultāti pagājušajā nedēļā bija samērā labi. Viens no veiksmīgākajiem bija ASV akciju tirgus, kurā pieaugums sasniedza 3,2%. Eiropas tirgū, pateicoties labām ziņām no biznesa pasaules, pieaugums sasniedza 1,7%. Izņēmums bija Japānas tirgus, kurā kritums sasniedza 2,5%, jo investori, gaidot G-20 sanāksmi, bija norūpējušies, ka finanšu uzņēmumiem varētu tikt notiktas stingrākas prasības attiecībā uz kapitālu. Tomēr Āzijas (izņemot Japānu) akciju cenas pieauga par 1,3%. Pasaules attīstības valstu tirgos rezultāts bija pieaugums 2,4% apmērā. Krievijas akciju tirgus nedēļas gaitā bija samērā svārstīgs un nedēļa noslēdzās ar 1,2% kāpumu. Arī Austrumeiropas akciju cenas pieauga nedaudz - par 0,5%. Izejvielu cenas nedēļas laikā palielinājās, tomēr pieaugusi jēlnaftas cena nedēļas beigās atkal nokrita. Zelta cenas palielinājās par 4,7%.

Pagājušajā nedēļā vairāk noskaidrojās situācija ASV darba tirgū. Dati liecināja, ka oktobrī bezdarba līmenis ASV ir sasniedzis 10,2%. "Bloomberg" iztaujātais analītiķis minēja, ka, viņaprāt, septembrī bezdarba līmenis no 9,8% septembrī varētu pieaugt līdz 9,9%. Dati arī liecināja, ka darbavietu skaitam (izņemot lauksaimniecības sektoru) samazinoties par 190 tūkst., lai gan prognozēts bija 175 tūkst., mēneša laikā darbu ir zaudējuši vairāk cilvēku kā gaidīts. Tomēr tas ir mazāk kā pagājušajā mēnesī piedzīvotais darbavietu zaudējums. Pagājušā mēneša darbavietu samazinājums tika korigēts uz leju no 263 000 uz 219 000. Nedēļas dati par bezdarbnieku pabalsta pieteikumu daudzumu bija labāki kā gaidīts un pagaidu nodarbinātība palielinājās trešo mēnesi pēc kārtas, kas liecina, ka darba tirgus joprojām stabilizējas, lai gan tas notiek lēni.

Pozitīvāki dati nāca no t.s. reālā sektora, jo PMI indeksi liecināja par pieaugumu gan ASV, gan Eiropā. Eiro zonā PMI ražošanas indekss oktobrī sasniedza 50,7 punktus, Lielbritānijā - 53,7 punktus un ASV - pat 55,7 punktus. ASV septembrī arī ražošanas pasūtījumu apjoms bija labs, palielinoties vairāk kā gaidīts - par 0,9%. Arī tēriņi būvniecības jomā un par mājokļu pārdošanu noslēgto līgumu daudzums strauji pieauga, ko, iespējams, veicināja centieni steigšus izmantot drīzumā noslēdzošos nodokļu atlaizu stimulēšanas programmu.

ASV un Eiropas centrālās bankas, kā jau gaidīts, saglabāja bāzes procentu likmes nemainīgas. ECB savu mērķa likmi saglabā 1% līmenī, savukārt Lielbritānija to saglabā 0,5% līmeni un ASV - 0 līdz 0,25% diapazonā.

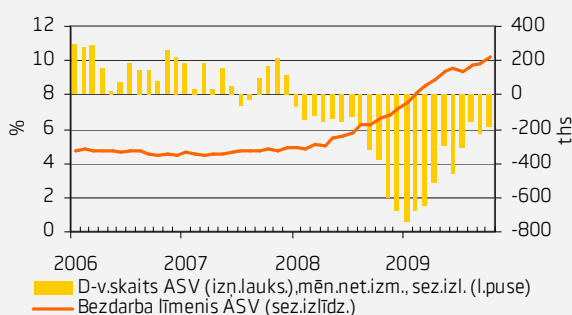
ASV centrālās bankas nostāja pamatā nav mainījies, proti, ekonomika kādu laiku varētu būt vāja un banka plāno aizņemšanās izmaksas saglabāt zemas ilgāku laika posmu. Conversely the investor fears. Arī G20 valstu vadītāji pagājušajā piektdienā vienojās turpināt stimulēšanas pasākumus.

Brazīlijas valdība sen veica pasākumus, lai mazinātu reāla vērtības pieaugumu un ierobežotu milzīgo kapitāla pieplūdumu galvenokārt no ASV, Ziemeļamerikas investoriem masveidā iegādājoties augstāka ienesīguma attīstības valstu tirgu aktīvus. Valdība nesen visam iepilūstošajam kapitālam ieviesa 2% nodokli - solis par kura pareizību var strīdēties. Oktobrī Brazīlijā iepilūda 14,6 mljrd. ASV dolāru, kas ir lielākais apjoms kopš 2007.g. jūnija. Brazīlijas starptautiskās valūtas rezerves oktobrī no USD 224 mljrd. palielinājās līdz USD 233 mljrd. Veiktie pasākumi zināmā mērā vainagojās panākumiem, jo Brazīlijas reāla vērtība pagājušajā nedēļā bija viszemākā no visām lielo attīstības valstu valūtām, pret eiro nokrītoties par 2%. Šādā kontekstā nedaudz pārsteidzoši bija Brazīlijas akciju labie rezultāti - cenas nedēļas laikā pieauga par 8%. Šādu strauju kāpumu varētu būt izraisījušas ziņas, ka Brazīlijas valdība apsver sākotnējiem publiskajiem piedāvājumiem nepiemērot "kapitāla pieplūduma nodokli". Turklāt rūpnieciskā ražošana Brazīlijā devīto mēnesi pēc kārtas uzrādīja pieaugumu, kas liecina, ka ekonomikā notiek stabila atveseļošanās.

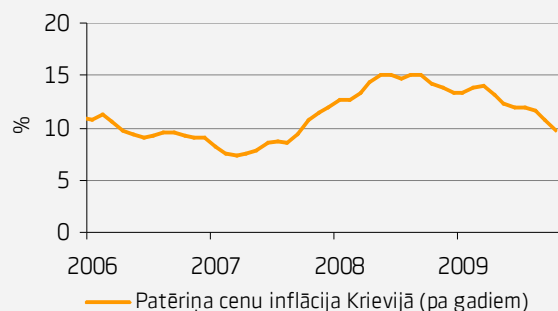
Pēc "Rosstat" sniegtajām ziņām oktobrī inflācija Krievijā bija nulles līmenī - patēriņa cenas nav mainījušās jau trešo mēnesi pēc kārtas. 12 mēnešu izteiksmē inflācija ir samazinājusies, sasniedzot 9,7% (skat. 2.grafiku). Gada inflācijas samazinājuma galvenie iemesli ir pieprasījuma kritums gan privātpersonu, gan uzņēmumu vidū, kā arī rubļa vērtības pieaugums, kas īpaši izteikts ir bijis septembrī - oktobrī. Krievijas Centrālās bankas vadītāja vietnieks Aleksejs Uljukajevs prognozēja, ka uz gada beigām 12 mēnešu inflācija sasnies 9%, kas Krievijai ir kopš 1992.g. zemākais rādītājs. Tomēr 2010.g. otrajā pusē inflācija, iespējams, atkal pieaugs dēļ naudas pieejamības palielināšanās, pateicoties valdības fiskālās stimulēšanas pasākumiem.

Čehijas Nacionālās bankas valde balsošanā nolēma saglabāt savu divu nedēļu repo likmi nemainīgu 1,25% apmērā. Interesanti, ka 3 no 7 valdes locekļiem balsoja par likmes samazināšanu par 25 bāzes punktiem. Čehijas centrālā banka apsver veikt arī citus (ne tikai likmes samazināšanas) pasākumus, kas uzlabotu monetāro situāciju, kuru skaitā ir, piemēram, papildus likviditātes nodrošināšanas darbības un tieša intervence ārvalstu valūtu tirgū.

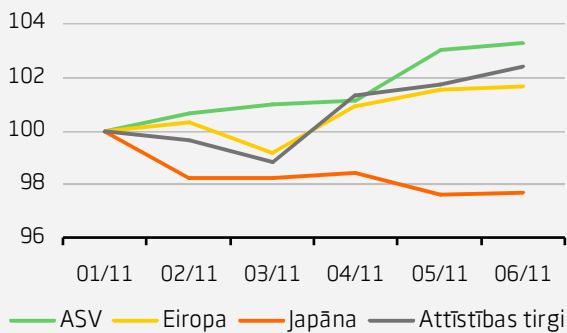
1.grafiks. Bezdarbs un zaudēto darba vietu skaits ASV



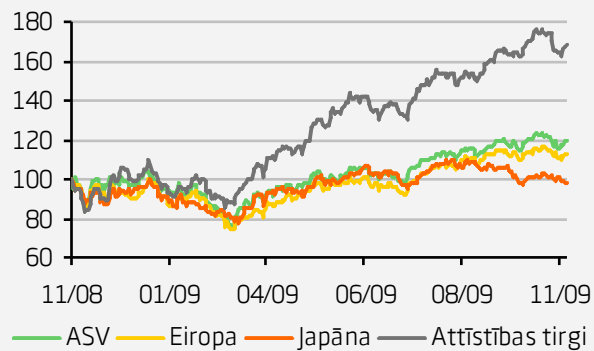
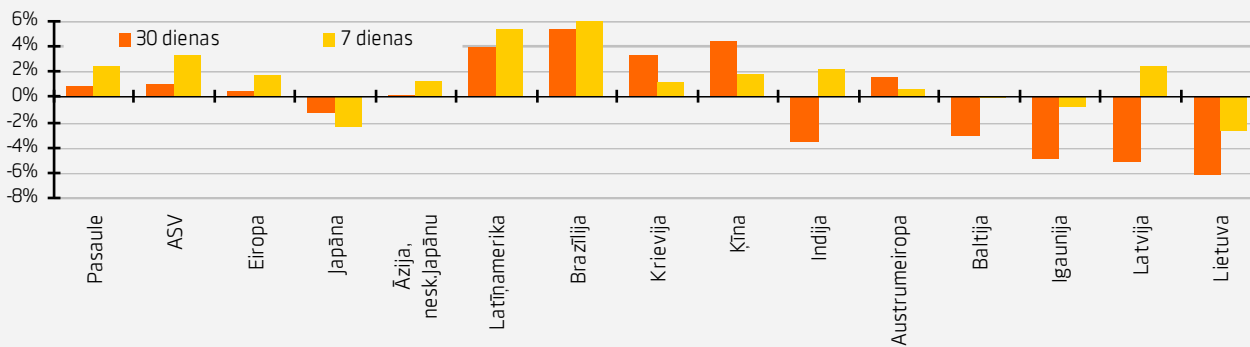
2.grafiks. Krievijas PCI gadu griezumā



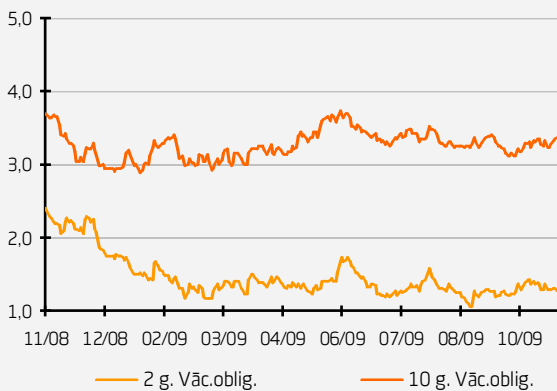
3. grafiks. Akciju tirgi pagājušajā nedēļā



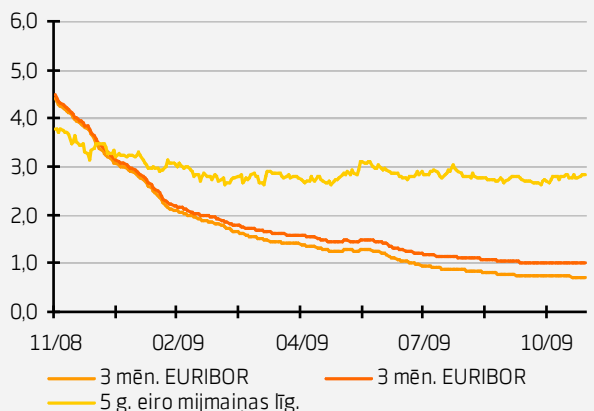
4. grafiks. Akciju tirgi pēdējos 12 mēnešos

5. grafiks. Akciju tirgu rezultāti.¹

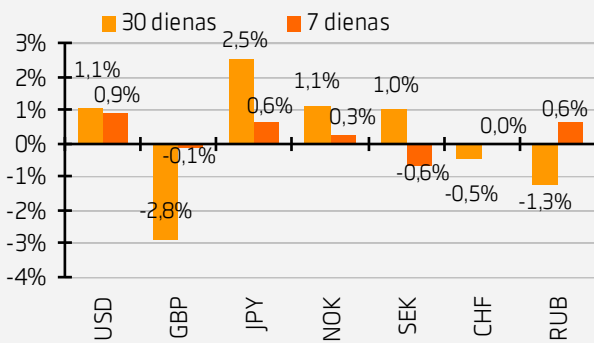
6. grafiks. Vācijas valdības obligāciju ienesīgums



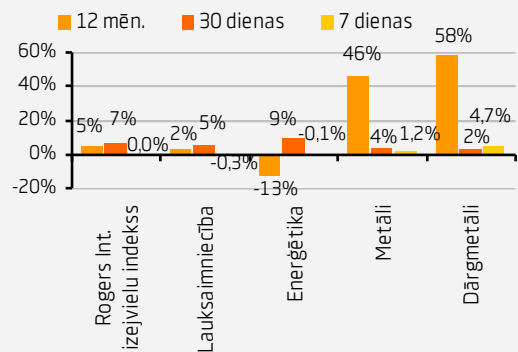
7. grafiks. EURIBOR likmes pēdējos 12 mēnešos



8. grafiks. EUR pret noteiktām valūtām



9. grafiks. Izejvielu rezultāti



Grafiki no: "Bloomberg" (ja nav norādīts savādāk)

Piezīme, ja nav norādīts citādi, visi ienesīguma rādītāji ir izteikti attiecīgo indeksu valūtās.

Atruna: Šo apskatu ir sagatavojuši Baltijas investīciju centra analītiķi no Swedbank AS Igaunijā, AS Swedbank Latvijā un AB Bankas Swedbank Lietuvā (turpmāk tekstā minētās bankas un to daļas vai saistītie uzņēmumi kopā saukti "Swedbank Baltijas grupa"). Apskatā izteiktie viedokļi var atšķirties no citu Swedbank Baltijas grupas darbinieku izteiktajiem viedokļiem. Šis apskats balstīts uz publiski pieejamu informāciju, kas tiek uzskatīta par uzticamu un atspoguļo analītiķu personīgo un profesionālo viedokli par šādu informāciju. Apskats atspoguļo analītiķu izpratni par attiecīgo informāciju apskata sagatavošanas brīdī, un apstākļu mainīšanās dēļ šī izpratne var mainīties. Šis apskats ir sagatavots, izmantojot analītiķu labākās prasmes, un pēc visas viņu rīcībā esošās informācijas šis apskats ir pareizs un precīzs, taču neviena Swedbank Baltijas grupas sabiedrība, nedz arī to vadītāji vai darbinieki nav atbildīgi, ja apskatā minētie apstākļi izrādījušies nepareizi vai neprecīzi. Šis apskats ir tikai un vienīgi informatīvs. Šo apskatu nekādā veidā nevar uzskatīt par solījumu vai garantiju no Swedbank Baltijas grupas, tās sabiedrību vadītāju vai darbinieku puses, ka apskatā aprakstītie apstākļi patiešām piepildīsies vai ka prognozes izrādīsies patiesas. Šo apskatu nevar interpretēt kā ieteikumu ieguldīt vērtspapīros, noslēgt finanšu darījumus vai rīkoties kādā citā veidā. Swedbank Baltijas grupa, tās sabiedrību vadītāji un darbinieki nav atbildīgi par jebkādiem zaudējumiem, kas apskata lietotājam var rasties, uzticoties tajā sniegtajai informācijai. JA ESAT IZLĒMUŠI RĪKOTIES, PAMATOJOTIES UZ ŠO APSKATU, JŪSU PIENĀKUMS IR PAŠAM PĀRBAUDĪT UN IZVĒRTĒT ATTIECĪGĀS RĪCĪBAS EKONOMISKO PAMATOTĪBU UN IESPĒJAMOS SAISTĪTOS RĪSKUS.

¹ Grafiks atspoguļo attiecīgā "MSCI" reģionālā akciju indeksa rezultātu USD valūtā, izņemot Austrumeiropu ("DJ Stoxx EU Enlarged") un Baltijas akcijas ("OMX" indeksi).