

Tirgus pārskats

2010.g. 01.-07.marts

Marts finanšu tirgos ir aizsācies labi, akciju cenām pasaulē pieaugot un arī fiksēta ienākuma aktīviem pagājušajā nedēļā gūstot labus rezultātus. Bažas par Grieķijas valsts parādu mazinājās, pateicoties prognozēm, ka valsts parāda problēmas tiks atrisinātas, un ASV makroekonomikas dati apliecināja atlabšanas turpināšanos.

Investori sāk justies drošāk, ka Grieķijas parāda problēmas ir atrisināmas, jo ir vērojamas aizvien vairāk pazīmes, ka ES dalībvalstis nāks klajā ar Grieķijas glābšanas plānu. "Bloomberg" ziņoja, ka Francijas prezidents Nikolass Sarkozy, svētdien tiekoties ar Grieķijas premjerministru, ir paudis, ka eiro zona ir gatava glābt Grieķiju, ja valdībai būs grūtības finansēt budžeta deficītu. Grieķijas premjerministrs ir paziņojis par papildu pasākumiem valsts budžeta deficīta samazināšanai. Šie pasākumi, kas lēšami EUR 4,8 mljrd. apmērā, iekļauj tabakai, alkoholam un pārdošanai piemērojamo nodokļu palielināšanu un atvaļinājuma prēmiju samazināšanu ierēdņiem. Ar šo plānu paredzēts deficītu šogad samazināt no 12,7% līdz 8,7% no IKP.

Lai finansētu tuvojošos maksājumus par parādsaistībām, Grieķija pagājušajā nedēļā emitēja parāda vērtspapīrus ar 10 gadu termiņu par kopumā EUR 5 mljrd. Piedāvātajam ienesīgumam esot augstam, pieprasījums bija samērā liels. Tomēr Grieķijai vēl stāv priekšā aprīlī un maijā veicama parāda atmaksa vairāk kā EUR 20 mljrd. apmērā.

Vissvarīgākie ASV publicētie dati bija par darba tirgu. Februārī darba vietu skaitam samazinoties par 36 000 nevis par 68 000 kā gaidīts, ASV nodarbinātība (atskaitot lauksaimniecības sektoru) samazinājās mazāk kā prognozēts (skat. 1.grafiku). Ņemot vērā neseno iknedēļas bezdarbnieku pabalsta pieteikumu skaita pieaugumu un aukstās ziemas paredzamo ietekmi, tirgi bija gatavi lielākam nodarbinātības kritumam.

Ražošanā darba vietu skaits palielinājās par 1 000, un kāpums bija vērojams arī pakalpojumu nozarē un pagaidu darbā. Bieži pirms kopējās nodarbinātības palielināšanās palielinās pagaidu darbinieku skaits, jo uzņēmumi pirms pastāvīga darba līguma slēgšanas vēlas būt pārliecināti, ka pieprasījuma palielināšanās ir stabila. Darba vietu skaits samazinājās būvniecībā un valsts pārvaldē. Jāmin, ka šo statistiku joprojām ietekmē sniega vētras un, ja šī negatīvā ietekme nebūtu, tad tautsaimniecībā nodarbinātība, iespējams, pieaugtu. Stundas izpēļa kāpumi vien par 0,1%, un bezdarba līmenis, sasniedzot 9,7%, bija stabils.

Citi dati liecināja, ka gan ražošanas, gan pakalpojumu sektors ASV turpina pieaugt. ISM (*Institute for Supply Management*) indekss sasniedza attiecīgi 56,6 un 53 punktus. Ražošanas ISM indekss tomēr ir zemāks par janvārī fiksēto 58,4 punktu līmeni. Arī Eiropā ražošanas un pakalpojumu sektorā vērojams pieaugums, ražošanas PMI indeksam sasniedzot 54,2 punktus, kas ir divarpus gadu laikā augstākais līmenis. Pakalpojumu PMI indekss ir pieticīgāks (51,8 punkts), tomēr turas virs 50 punktiem, liecinot par to, ka pakalpojumu sektors joprojām paplašinās.

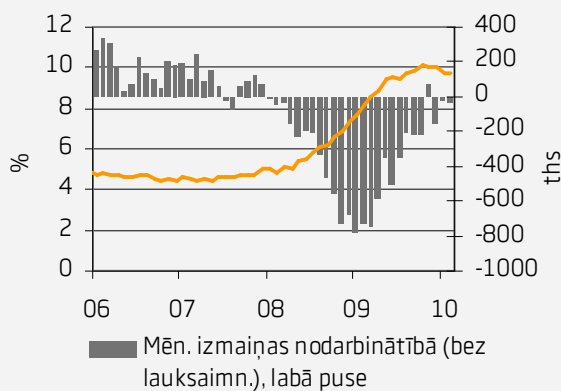
Tika publicēta eiro zonas ceturktā ceturkšņa IKP pārskata pilnā versija. Gada izteiksmē 4.ceturksnī IKP ir palielinājies par 0,4%, kas atbilst sākotnējam pārskatam. Dati liecina, ka uzņēmumu ieguldījumi ir sarukuši un privātpersonu tēriņi saglabājušies nemainīgi. Pieaugums bija pozitīvs, pateicoties eksportam, kura apjoms palielinājās par 1,7%, importa apjomam kāpjot par 0,9%. Iespējams, ka arī šī gada pirmajā ceturksnī pieaugums būs minimāls, jo aukstā ziema daļēji ir kavējusi aktivitāti, tomēr turpmāk izaugsmes rādītājiem vajadzētu uzlaboties (skat. 2.grafiku).

Japānā ir bijis ļoti spēcīgs eksporta apjoma kāpums. Publicētie tekošā konta dati liecina, ka janvārī eksports palielinājies par 8,8%, savukārt imports – par 2,3%. Japānas eksporta apjoma kāpumu veicina liels pieprasījums Āzijā un arī situācijas uzlabošanās ASV tirgū. Pagājušajā nedēļā jenas vērtība pret ASV dolāru samazinājās par 1,5%, labvēlīgi ietekmējot eksporta uzņēmumu perspektīvas.

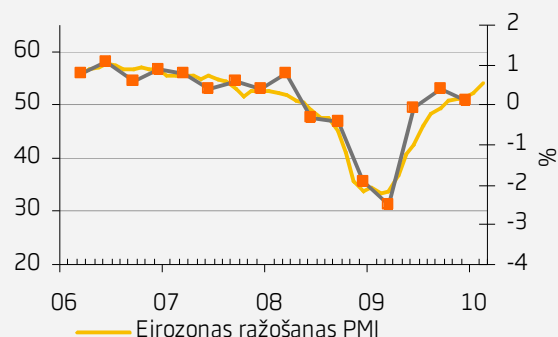
Akciju cenas palielinājušās arī dēļ izskanējušiem viedokļiem, ka varētu pieaugt uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas darījumu skaits. Pēc "Bloomberg" sniegtās informācijas, līdz šim 2010.gadā izsludināto ASV uzņēmumu pārņemšanas darījumu kopsumma ir sasniegusi USD 125,7 mljrd. 2009.gadā pasaulē uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas darījumu skaits bija neliels, jo dēļ finanšu krīzes uzņēmumu pārpirkšanai nepieciešamo kredītīdzekļu piedāvājums bija ierobežots. Uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas darījumi tiek uzskatīti par pozitīviem, jo to rezultātā ir sagaidāma efektīvāku un rentablāku uzņēmumu izveide.

Ķīnas tirgū rezultāti kopš gada sākuma ir bijuši sliktāki par citiem attīstības valstu un attīstīto valstu tirgiem, kas ir skaidrojams ar valdības centieniem ierobežot kredītesānu un iegrozot nekustamā īpašuma cenu kāpumu. Pagājušajā nedēļā bažas par vēl ierobežojošākas monetārās politikas īstenošanu Ķīnā mazinājās pēc tam, kad Ķīnas centrālās bankas prezidents Džou Sjaočuāns pauda satraukumu par pasaules ekonomikas atgūšanos un norādīja, ka stimulēšanas pasākumu politikas normalizēšanas laiks ir jāizvēlas piesardzīgi.

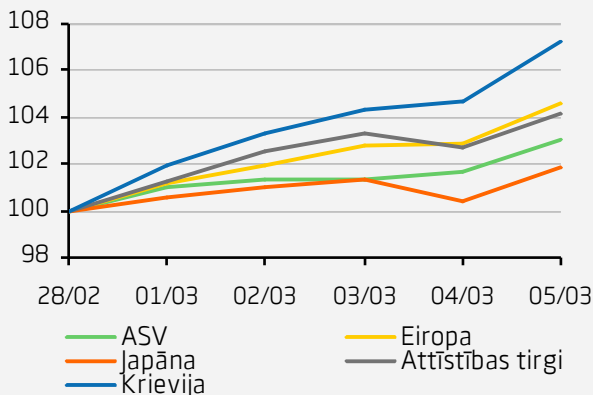
1.grafiks. Bezdarba līmenis un nodarbinātība (atskaitot lauksaimniecības nozari) ASV



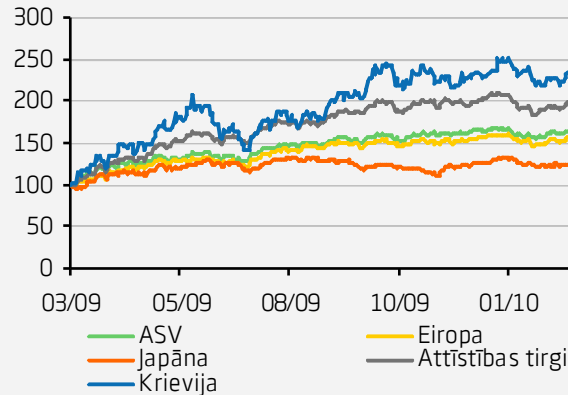
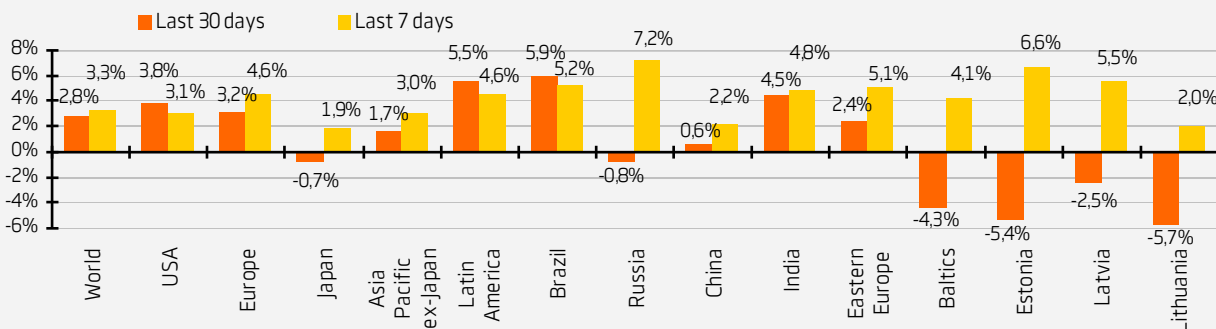
2.grafiks. Eiro zonas ražošanas sektora PMI indekss un IKP



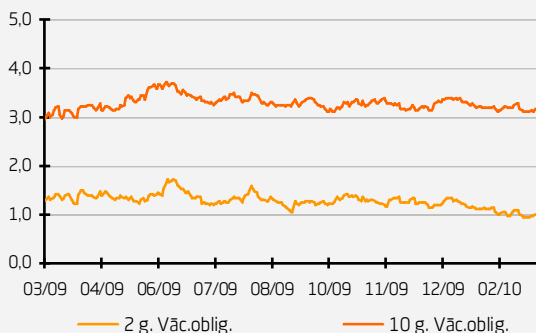
3. grafiks. Akciju tirgi pagājušajā nedēļā



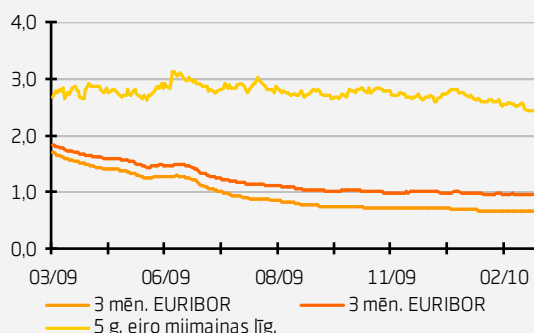
4. grafiks. Akciju tirgi pēdējos 12 mēnešos

5. grafiks. Akciju tirgu rezultāti. ¹

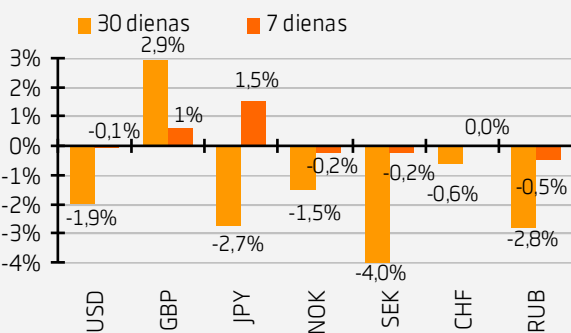
6. grafiks. Vācijas valdības obligāciju ienesīgums



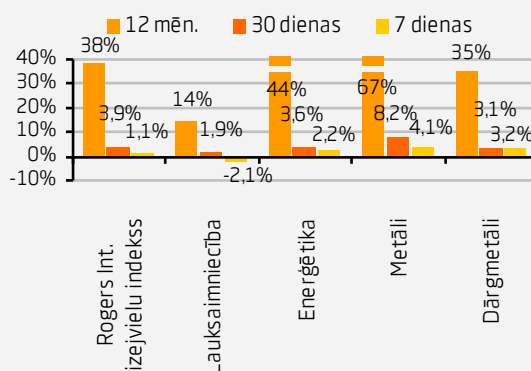
7. grafiks. EURIBOR likmes pēdējos 12 mēnešos



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 izteikti 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 izmaiņu dēļ šī izpratne var mainīties. Šis apskats ir sagatavots, izmantojot analītiķu labākās prasmes, un pēc visas viņu rīdībā esošās informācijas šis apskats ir pareizs un precīzs, taču neviena Swedbank Baltijas grupas sabiedrība, ne arī to vadītāji vai darbinieki nav atbildīgi, ja apskatā minētie apstākļi izrādīšies nepareizi vai neprecīzi. Šis apskats ir tikai un vienīgi informatīvs. Šo apskatu nekādā veidā nevar uzskatīt par Swedbank Baltijas grupas, tās sabiedrību vadītāju vai darbinieku solījumu vai garantiju, ka apskatā aprakstītie apstākļi patiešām piepildīsies vai ka prognozes izrādīsies patiesas. Šo apskatu nevar uzskatīt arī par 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 palaujies uz tajā sniegto informāciju. JA ESAT IZLĒMUŠI RIKOTIES, PAMATOJOTIES UZ ŠO APSKATU, JŪSU PIENĀKUMS IR PAŠAM PĀRBAUDĪT UN IZVĒRTĒT ATTIECĪGAS RĪCĪBAS EKONOMISKO PAMATOTĪBU UN IESPĒJAMOS SAISTĪTOS RĪSĪKUS.

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