

Tirgus apskats

2010. gada 29. marts-4. aprīlis

Akciju tirgu stāvoklis stabilizējās, pateicoties ražošanas sektora labajiem rādītājiem un pozitīvajām prognozēm par darbavietu skaita pieaugumu Amerikas Savienotajās Valstīs. Attīstītie tirgi noslēdza nedēļu ar 1,6% pieaugumu, savukārt attīstības tirgos pieaugums bijis 3,6%. Naftas eksportētājvalstu akcijas sasniedza labākos rezultātus, *Brent* jēlnaftas cenai pieaugot par 6%.

Visvairāk gaidītie ekonomikas dati neapšaubāmi bija ASV darbavietu pārskats, kas tiek izdots katra mēneša pirmajā piektdienā. Tika paredzēts, ka šis rādītājs būs daudz labāks, salīdzinot ar marta datiem. Saskaņā ar *Bloomberg* pētījumu par ekonomistu prognozēm vidējais paredzamais rādītājs bija 184000 jaunu darbavietu nelauksaimniecības sektoros, bet prognožu diapazons svārstījās no 40000 līdz 360000. Iepriekš pagājušajā nedēļā publicētie dati par nodarbinātības līmeni nebija pārāk iepriecinoši. ADP veidots darbavietu pārskats, kas aptver nodarbinātības līmeņa izmaiņas privātajā sektorā, liecināja, ka darbavietu skaits samazinājies par 23000. Pirmreizējo bezdarbnieku pieteikumu skaits nedēļā tikai nedaudz samazinājās līdz 439000.

Ņemot vērā visus šos iepriekšējos datus, darbavietu skaita pieaugums, neskatot lauksaimniecības sektoru, par 162000 bija kopumā pozitīvs iznākums. Tas liecina, ka pirmo reizi kopš 2007. gada stāvoklis darba tirgū vairs nepasliktinās. Protams, bezdarba līmenis joprojām ir augsts (nemainīgi 9,7% kopš februāra), taču, stāvoklim darba tirgū uzlabojoties, tam tomēr vajadzētu veicināt privātpersonu patēriņu, jo pieaug patērētāju optimisms un kopējā patērētāju pirkatspēja.

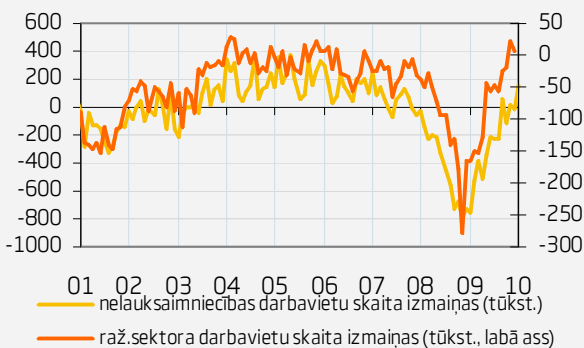
Darba tirgus atgūšanas veicinājis ASV ražošanas sektors, kurā darbavietu zudums bija ļoti straujš ekonomikas lejupslīdes laikā, taču šogad tajā radušās 40000 jaunas darbvietas. Apliecinājums tam, ka stāvoklis ražošanas sektorā uzlabojas, ir arī ASV ISM ražošanas indeksa ievērojamais pieaugums no 56,5 līdz 59,6 (līmenis virs 50 punktiem norāda, ka ražošanas sektorā ir pieaugums). Šis rādītājs pārsniedza pat visoptimistiskākās prognozes, kādas tika apkopotas *Bloomberg* veiktajā 70 ekonomistu aptaujā. Palielinoties ražošanas apjomiem, arī darbavietu skaitam ražošanas sektorā vajadzētu pieaugt. Arī citviet pasaulē situācija ražošanas sektorā ir līdzīga – Eiropā PMI indekss, kas ir pielīdzināms ASV ISM indeksam, martā pieauga līdz 56,6.

Eiropā inflācija martā pārsniegusi ekonomistu prognozes. Patēriņa cenas palielinājušās par 1,5%, salīdzinot ar iepriekšējo gadu, tādējādi pārsniedzot prognozēto vidējo pieaugumu 1,1%, savukārt inflācija pagājušā mēnesī bijusi 0,9%. Neparedzētais patēriņa cenu palielinājums skaidrojams ar pieaugušajām naftas cenām, bet inflācijas tendences kopumā saglabājas samērā labvēlīgas. Pamatinflācija, kas parāda patēriņa cenu tendences, ņemot vērā nepastāvīgo pārtikas un enerģijas cenu korekcijas, joprojām turpina kristies. Šī iemesla dēļ ekonomisti prognozē, ka ECB joprojām nepalielinās procentu likmi, un kopumā viedoklis ir, ka ECB to nemainīs līdz 2011. gada 1. ceturksnim.

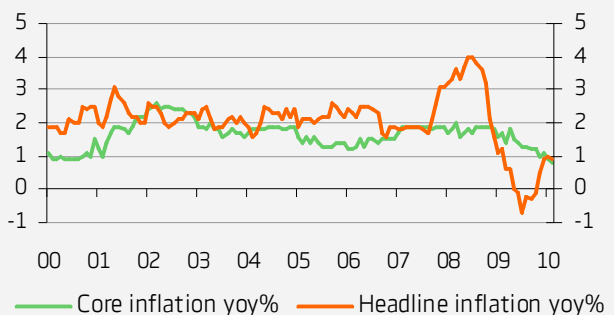
Krievijā teroristu uzbrukums Maskavas metro stacijā satricinājis visu valsti. Taču tas nav negatīvi ietekmējis Krievijas akciju tirgu, un *MSCI Russia* indekss bijis viens no spēcīgākajiem pasaulē ar 5,6% lielu pieaugumu nedēļā. Galvenais šī pieauguma iemesls tomēr bija naftas cenu pieaugums. Krievijas ekonomikas dati kopumā gan nav pārāk iepriecinoši, jo Krievijas PMI indekss sasniedzis tikai 50,2 punktus, kas norāda uz nenozīmīgu pieaugumu ražošanas sektorā. Pakalpojumu sektorā aina ir nedaudz labāka, jo pakalpojumu PMI indekss kāpis par 2,6 punktiem, sasniedzot 53,6 punktus. Dažos gadījumos Krievijas ražošanas sektora vājumu var izskaidrot ar ražošanas jaudu regulējumiem. Piemēram, Krievijas naftas sektors atšķirībā no OPEC nesamazināja ražošanas apjomus ekonomikas lejupslīdes laikā un paturēja globālo tirgus daļu. Arī materiālu sektorā ražošanas jaudas regulēšana ir acīmredzama. Atbildot analītiķiem, *Euras Group*, kas ir viens no galvenajiem tērauda ražotājiem, pagājušā nedēļā izteicās, ka tas Krievijā darbojas ar pilnu jaudu.

Centrālēiropā un Austrumeiropā arī notiek ekonomikas atveseļošanās, kaut arī saskaņā ar PMI indeksu tas nenotiek tik strauji kā ASV vai "vecajā" Eiropā. Polijas PMI indekss sasniedzis 52,5 punktus, kas ir praktiski nemainīgs rezultāts salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi. Čehijā ražošanas sektoram salīdzinājumā ar Poliju un Ungāriju ir vislabākie rādītāji – PMI indekss pieaudzis līdz 56,8 punktiem. Kaut arī Ungārijā kopumā ekonomikas dati ir vājāki nekā citām šīs grupas valstīm, tās PMI indekss ir stabilā 54,4 punktu līmenī. Skatoties sīkāk, jauno pasūtījumu līmenis sasniedzis 62,2 punktus, kas ļauj domāt, ka arī turpmākajos mēnešos ražošanas sektora prognozes Ungārijā būs labas.

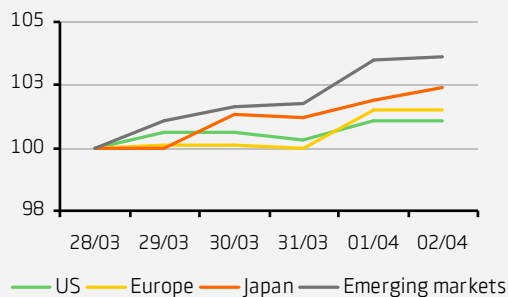
1. attēls. Jaunu darbavietu rašanās ražošanas sektorā veicina darbavietu skaita pieaugumu ASV



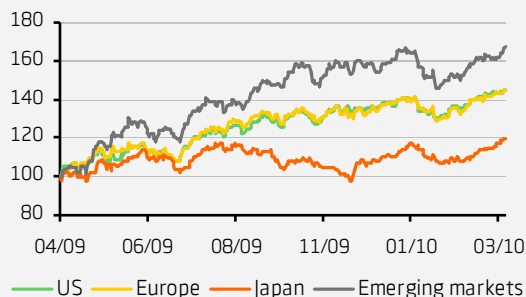
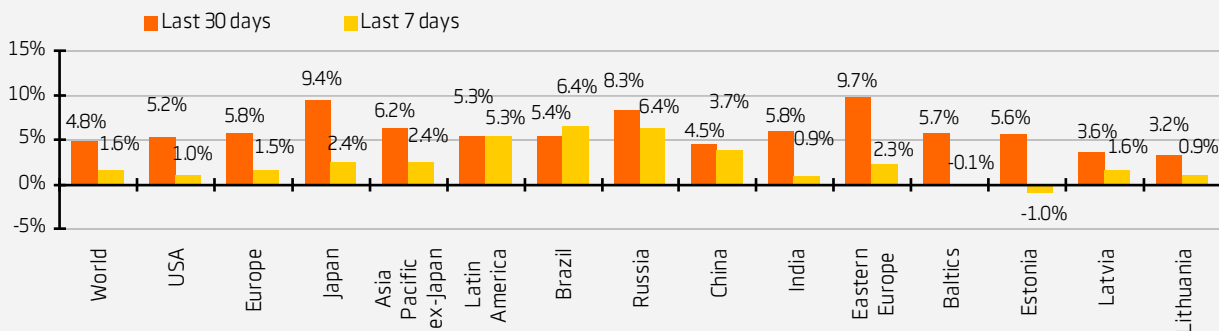
2. attēls. Kaut arī eirozonas vispārējā inflācija palielinās, saglabājas zemas inflācijas tendences



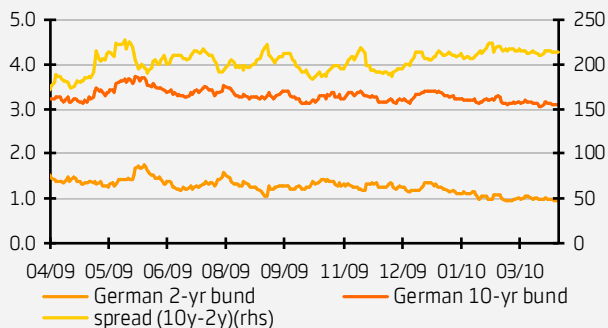
3. attēls. Akciju tirgi pagājušā nedēļā



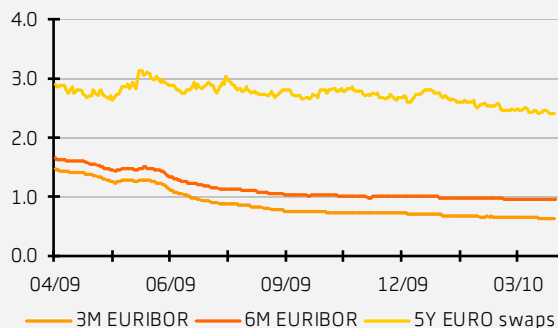
4. attēls. Akciju tirgi pagājušos 12 mēnešos

5. attēls. Akciju tirgu rezultāti.¹

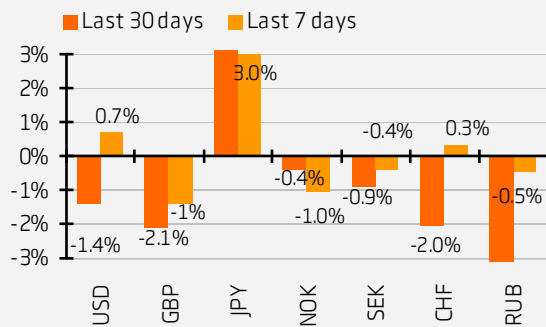
6. attēls. Vācijas valsts obligāciju ienesīgums



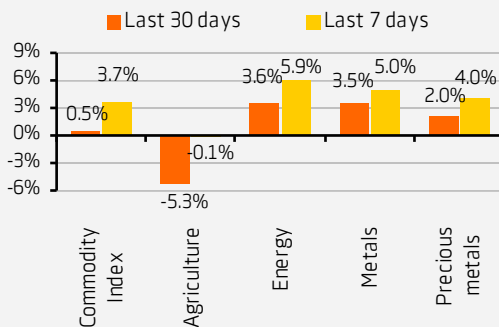
7. attēls. EURIBOR likmes pagājušos 12 mēnešos



8. attēls. EUR kurss pret noteiktām valūtām



9. attēls. Izejvielu indeksu rezultāti



Diagrammu avots: *Bloomberg* (ja nav norādīts cits)

Piezīme: visi ienesīgumi izteikti attiecīgo indeksu valūtās, ja nav norādīts citādi.

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 filiāles 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 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.

JĀ ESAT IZLĒMUŠI RĪKOTIES, PAMATOJOTIES UZ ŠO APSKATU, JŪSU PIENĀKUMS IR PĀRBAUDĪT UN IZVĒRTĒT ATTIECĪGĀS DARBĪBAS EKONOMISKO PAMATOTĪBU UN IESPĒJAMOS SAISTĪTOS RĪSKUS.
