

Tirgus apskats

2010. 21. jūnijs – 27. jūnijs

Akcijām nedēļa sākās pozitīvi, pateicoties ziņām par Ķīnas valūtas kursa politiku, taču otrdien negatīvu ietekmi izraisīja bažas par ekonomikas pieaugumu saistībā ar vājākiem ASV ekonomikas datiem, gaidāmajām finanšu sektora reformām un bažām par fiskālās stāvokli Eiropā, par ko liecināja Grieķijas obligāciju ienesīguma pieaugums.

Eiropā ekonomikas dati bija samērā spēcīgi. Nedaudz uzlabojās patērētāju optimisms, un Vācijas IFO indekss pārsniedza prognozes, sasniedzot augstāko līmeni kopš 2008. gada maija. PMI indeksi Eiropā ir nedaudz pazeminājušies, taču ražošanas indekss bija lielāks nekā prognozēts. Saliktais indekss liecina, ka ekonomikas pieaugums var palielināties, salīdzinot ar pirmo ceturksni (1. attēls). Taču tirgu indeksi pazeminājās atlikušajās nedēļas dienās, bet Grieķijas obligāciju ienesīgums pieauga, liecinot, ka turpinās bažas par fiskālo stāvokli Eiropā.

Eiropā investori bija satrauktāki, jo **Lielbritānijā tika paziņots jaunā ārkārtas budžeta plāns, kura mērķis ir samazināt budžeta deficītu.** Plānotais budžets ir negaidīti stingrs, un tas iekļauj gan nodokļu palielināšanu, gan izdevumu samazināšanu. Ja šis ambiciozais budžeta plāns tiks īstenots, tad saskaņā ar aģentūras *Fitch* paziņojumu „tas ievērojami stiprinās pārliecību par Lielbritānijas valsts finansēm un tās AAA kredītreitīngā statusu”.

Dati no ASV bija vājāki, tāpēc pieauga bažas par ASV ekonomikas prognozēm. Mazumtirdzniecības apjomi, neskaitot automašīnas, maijā kritās par 1,2%, bet esošo mājokļu pārdošanas apjomi kritās par 2,2% salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi. Iepriekšējais mājokļu pārdošanas līgumu skaita pieaugums, visticamāk, liecina, ka esošo mājokļu pārdošanas apjomi nākamajā mēnesī var palielināties, taču acīmredzams, ka nodokļu atlaižu programmas izbeigšana aprīlī negatīvi ietekmē mājokļu pārdošanas apjomus, par ko liecina arī jauno mājokļu pārdošanas apjoma samazinājums. **ASV jauno mājokļu pārdošanas apjoma kritums maijā salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi sasniedza rekordlielu rādītāju – 32,7%, kas ir jauns vēsturiski zemākais rādītājs,** vidējās pārdošanas cenas arī kritušās, kas skaidri liecina par vājāku pieprasījumu (2. attēls).

Pagājušajā nedēļā ASV centrālās bankas Atvērtā tirgus komitejas prognozes par ekonomikas atveseļošanu un mājokļu tirgu bija mazāk optimistiskas nekā aprīļa beigās, bet prognozes par mājaisaimniecību tēriņiem nav

mainījušās. Šīs prognozes apliecina inflācijas samazināšanās tendences, jo enerģijas un citu izejvielu cenas nedaudz kritušās, tādējādi bāzes procentu likme saglabājas 0,25% līmenī, un tiek prognozēts, ka „centrālās bankas bāzes procentu likme ilgāku laiku saglabāsies ļoti zemā līmenī”. Tāpat ASV centrālā banka paziņojusi, ka „finansiālā situācija mazāk veicina līdzsvarotu ekonomikas pieaugumu, kopumā atspoguļojot ekonomikas attīstības gaitu ārzemēs. Banku kreditēšanas apjomi pēdējos mēnešos turpinājuši samazināties.”

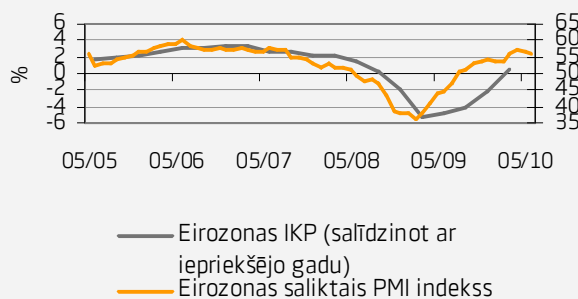
Saskaņā ar koriģētajiem pirmā ceturkšņa IKP datiem ASV, kas tika paziņoti pagājušā piektdienā, ekonomikas pieaugums bijis vien 2,7%, kas ir mazāks rādītājs par iepriekš lēstajiem 3%, jo privātpersonu tēriņu rādītāji bijuši vājāki un tirdzniecības bilance bijusi lielāka nekā sākotnēji prognozēts.

Tomēr ASV akciju indekss piektdien pieauga pēc krituma iepriekšējās dienās, jo **ASV Kongress nolēma ieviest mazāk stingras plānotās finanšu reformas.** Piektdien Pārstāvju palātas un Senāta pārstāvji vienojās par ASV finanšu sektora regulējuma izmaiņām plašā apjomā, un tiks atļauti ierobežoti augsta riska fondu un uzņēmumu pārņemšanas investīciju un mijmaiņas darījumi.

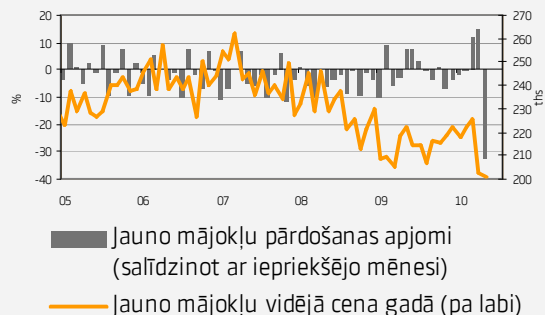
Nedēļas nogalē Toronto notikušās G20 valstu tikšanās laikā tika paziņots, ka pasaules ekonomikas atveseļošanās ir „nevienmērīga un trausla” un bezdarba līmenis dažās valstīs ir nepieļaujami zems. **G20 valstis apstiprināja mērķus samazināt budžeta deficītus līdz 2013. gadam un saglabāt esošos ekonomikas stimulēšanas pasākumus, un kopīgi rīkoties, lai nodrošinātu globālo ekonomikas atveseļošanu.**

Japānā pagājušā nedēļā eksportētājus negatīvi ietekmēja jenas vērtības pieaugums. Saskaņā ar ekonomikas datiem **Japānas eksporta apjomi maijā pieauga par 32,1%, salīdzinot ar iepriekšējo mēnesi, kas ir mazāk nekā prognozēts.** Eksporta apjomi uz Āziju un ASV ir samazinājušies, bet uz Eiropu – nedaudz palielinājušies. Iekšzemes patēriņš joprojām ir nepastāvīgs, jo mazumtirdzniecības apjoms maijā samazinājies par 2%, bet patēriņa cenas, neskaitot pārtiku un enerģiju, ir par 1,6% zemākas, salīdzinot ar attiecīgo posmu pērn. Vispārējā inflācija joprojām ir mazāk negatīva (-0,9%), salīdzinot ar prognozēto 1,1% lielo deflāciju.

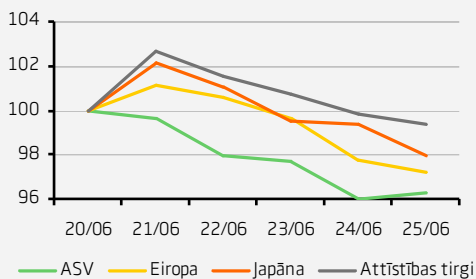
1. attēls. Eirozonas PMI indeksi nedaudz zemāki, taču tik un tā spēcīgi



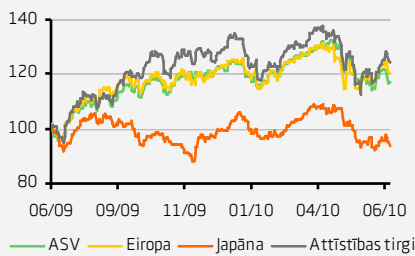
2. attēls. ASV mājokļu pieprasījums samazinās, beidzoties stimulēšanas pasākumiem



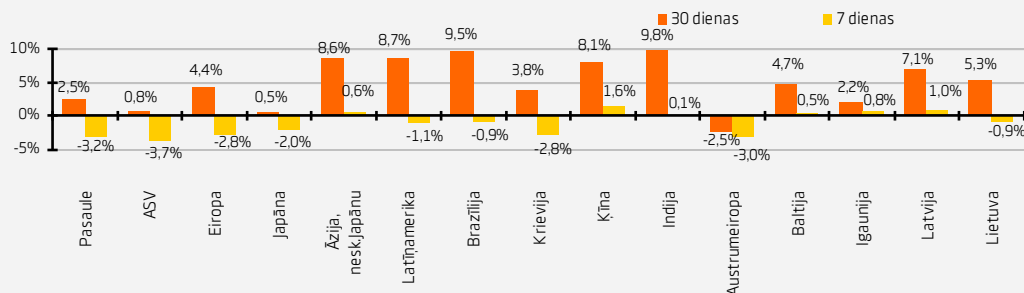
3. attēls. Akciju tirgi pagājušā nedēļā



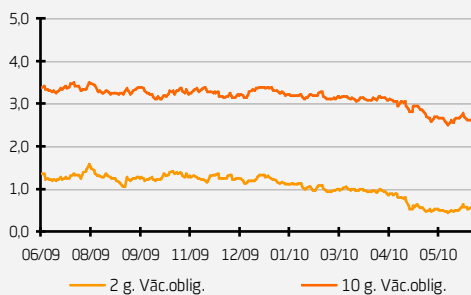
4. attēls. Akciju tirgi pagājušos 12 mēnešos



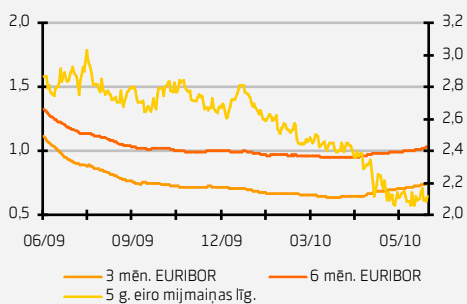
5. attēls. Akciju tirgu rezultāti¹



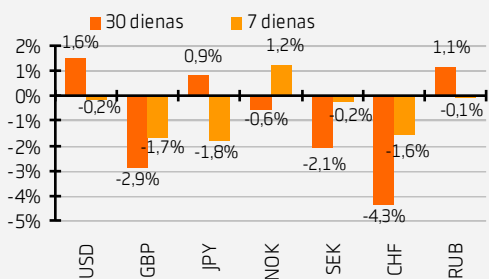
6. attēls. Vācijas valsts obligāciju ienesīgums



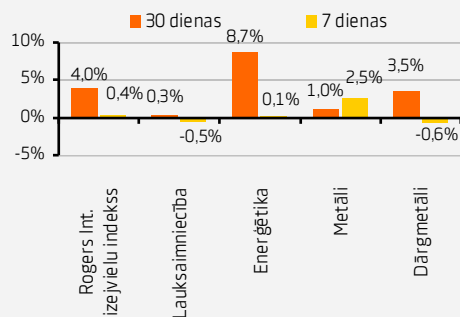
7. attēls. EURIBOR likmes pagājušos 12 mēnešos



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, ne dz 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 RISKUS.

¹ Grafikā attēloti attiecīgā reģiona MSCI indeksa rezultāti, kas izteikti ASV dolāros, izņemot Austrumeiropas akcijas (DJ Stoxx EU Enlarged) un Baltijas valstu akcijas (OMX indeksi)