

Tirgus pārskats

2010.gada 15. – 21.marts

Vairumā akciju tirgu pagājušās nedēļas laikā bija vērojams pieaugums, jo situācijas uzlabošanās ASV rūpniecības sektorā bija pietiekami spēcīga, lai kompensētu bažas par ierobežojošās monetārās politikas īstenošanu Ķīnā, bažas par ASV mājokļu tirgus vājinājumiem un atkal pieaugušo neskaidrību par Grieķiju.

Pēc gadu ilgušas politiskās cīņas ASV Pārstāvju palāta svētdien pieņēma plašu ASV veselības sistēmas reformu plānu. Pēc tam, kad to būs parakstījis ASV prezidents Obama, tas kļūs par likumu, kurā paredzētas vērienīgas izmaiņas esošajā veselības aprūpes sistēmā, būtiskākā no kurām ir apdrošināšanas seguma nodrošināšana aptuveni 32 miljoniem vairāk ASV iedzīvotāju. Šis likums arī aizliedz apdrošināšanas sabiedrībām izbeigt apdrošināšanas segumu pēc tam, kad apdrošinātais ir saslimis. Likumprojekta pieņemšana galvenokārt ietekmē ASV apdrošināšanas un veselības aprūpes sektora uzņēmumus, lai gan lielāko daļu riska uz šo brīdi investori jau ir ietvēruši akciju cenās. **Ilgttermiņā šis likumprojekts varētu samazināt veselības aprūpes izmaksu palielināšanās tempu, kas budžeta ilgtspējīguma perspektīvā ir kļuvis par vienu no nopietnākajiem jautājumiem ASV.**

Grieķijas situācija turpina attīstīties, un reizēm attīstības virziens ir diezgan negaidīts. Lai gan tikai pirms dažām nedēļām Vācijas Finanšu ministrija netieši norādīja, ka ir pret SVF iesaistīšanos finansālās palīdzības sniegšanā Grieķijai, pagājušajā nedēļā Vācija puda atbalstu kopīgai palīdzības sniegšanai, kurā iesaistītos Eiropas valstu valdības un arī SVF. Tai pašā laikā Eiropas Komisija un Francija ir paziņojušas, ka atbalstīs tikai ES nodrošinātu risinājumu. **Grieķijas premjerministrs uz Vācijas izteikumu reaģēja ar brīdinājumu, ka, ja Eiropas valstis nenāks klajā ar konkrētāku palīdzības pasākumu kompleksu līdz 26.martam, Grieķija varētu būt spiesta griezties pie SVF pati.** Pie esošā riska prēmiju līmeņa Grieķijas valdības uzdevums "savilkt jostas" viennozīmīgi ir kļuvis vēl grūtāk izpildāms.

Pagājušās nedēļas makroekonomikas dati bija samērā dažādi. ASV mājokļu tirgus acīmredzami vēl nav izkļuvis no stagnācijas perioda, par ko liecina mājokļu būvniecības sektora konjunktūru raksturojošais NAHB indekss, kurš ir krities par 2 punktiem, sasniedzot 17 punktu atzīmi, un tas, ka arī jaunu mājokļu būvniecības apjoms bijis mazāks kā prognozēts.

ASV PCI un RCI (mēneša izteiksmē attiecīgi izmainoties par 0,0% un -0,6%) izrādījās sliktāki kā gaidīts, norādot uz inflācijas spiediena trūkumu un uzņēmumu mazajām iespējām noteikt augstāku cenu bez negatīvas ietekmes uz pieprasījumu. Kā par to jau liecina ražošanas sektora iepirkumu vadītāju pētījumu rādītāju uzlabošanās, rūpnieciskā ražošana ir palielinājusies pat neskatoties uz sniega vētru negatīvo ietekmi (1.grafiks).

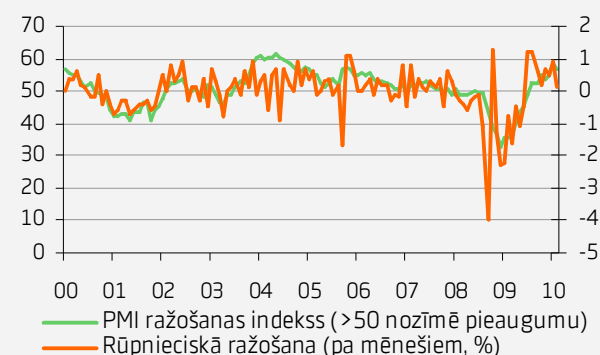
Neskatoties uz ne pārāk pozitīvajām IKP pieauguma tendencēm, Lielbritānijas darba tirgū bija vērojama pārsteidzoša situācijas uzlabošanās – bezdarbnieku skaits samazinājās par 32 000, kas ir lielākais kritums kopš 1997.gada (2.grafiks). Eurozonā 4.cet. nodarbinātība samazinājās par 2% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu pērn. Eurozonas tekošā konta stāvoklim krasi pasliktinoties un arī neskaidrībai par Grieķiju ietekmējot eurozonas valūtu, eiro vērtība pret dolāru kritās.

Krievijas ekonomikas dati sagādāja nelielu vilšanos, liecinot, ka ekonomikas atlabšana šajā valstī varētu nebūt tik viegla kā cerēts. Rūpnieciskā ražošana gada izteiksmē pieaugusi par 1,6%, kas ir daudz mazāk par analītiķu prognozēto pieaugumu. Tomēr iespējams, ka veidojas maldīgs priekšstats dēļ bargās ziemas, kas ir mazinājusi ekonomisko aktivitāti. Ražotāju cenām bijis straujš kāpums (2,6% mēneša izteiksmē), ko lielā mērā izraisīja regulēto elektroenerģijas tarifu palielināšana. **Pozitīvs faktors ir tas, ka Krievijā sāk pieņemties spēkā patēriņš.** Patēriņu varētu vēl vairāk veicināt 45% liels valsts pensiju palielinājums kopš 2010.g. sākuma.

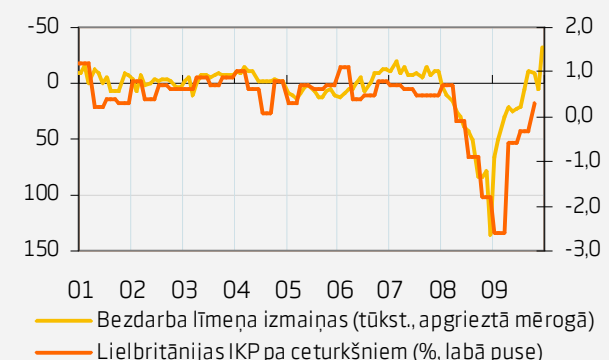
Krievijas lielākā banka "Sberbank" pēc rezultātu publicēšanas organizēja analītiķiem paredzētu telekonferenci. **"Sberbank" paredz, ka 2010.gadā augstākais problemātisko kredītu uzkrājumu līmenis būs 12 -14% apmērā no kredītportfeļa un izsniegto aizdevumu pieaugums sasniegs 10%.** Šis uzņēmums arī prognozē EUR 2,5 mljrd. lielu tīro peļņu, kas ir piesardzīgāka prognoze kā pašreizējais analītiķu kopīgi paredzētais.

Arī Polijas otra lielākā banka "PKO" organizēja ceturkšņa rezultātiem veltītu telekonferenci. Banka 2010.gadā prognozē divciparu skaitļos mērāmu kredītēšanas apjomu pieaugumu galvenokārt hipotekāro kredītu un valdības kredītu jomā. Dēļ samērā mazā pieprasījuma uzņēmumu kredītēšanā tiek sagaidīts ļoti neliels pieaugums. Vadība arī paredz, ka 2010.g. 2.ceturksnī tiks sasniegts lielākais problemātisko kredītu apjoms.

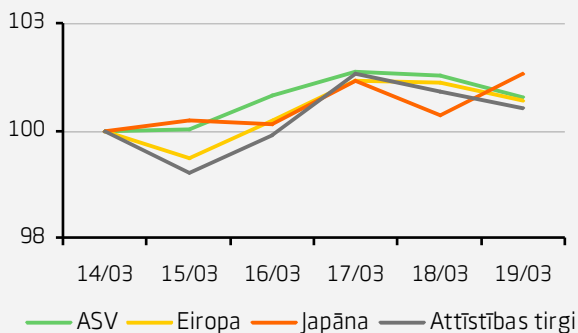
1.grafiks. Rūpnieciskajā ražošanā - PMI indeksam atbilstošs pieaugums



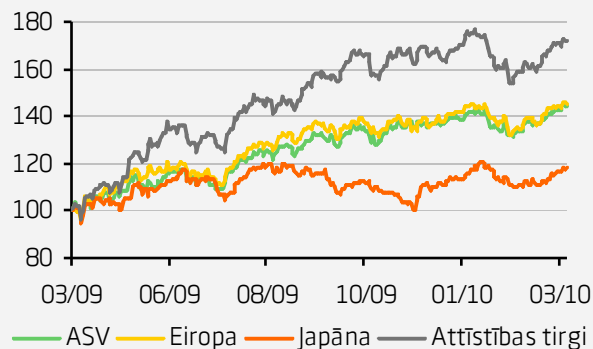
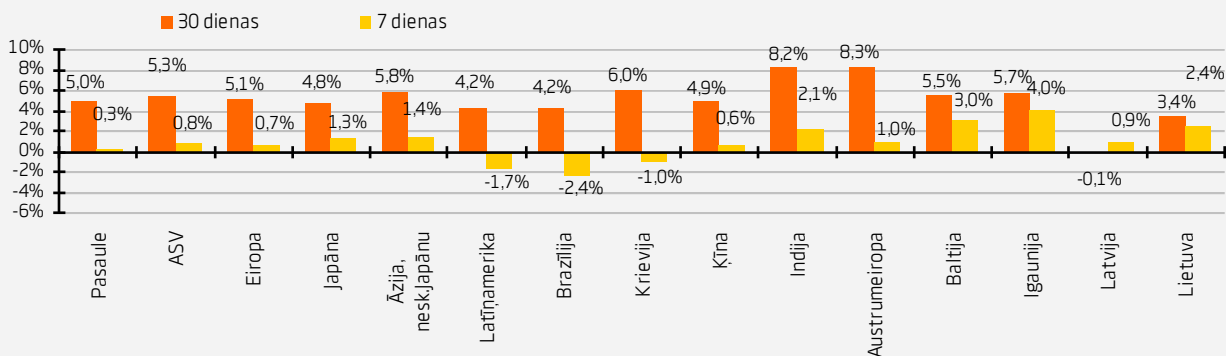
2.grafiks. Lielbritānijā uzlabojas nodarbinātība



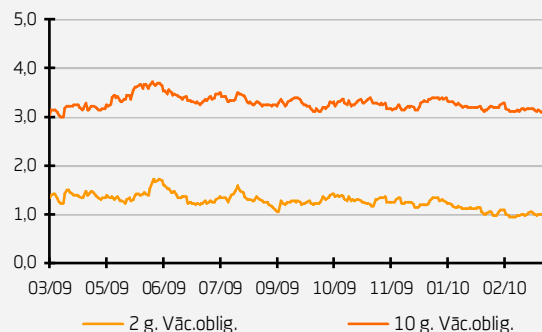
3.grafiks. Akciju tirgi pagājušajā nedēļā



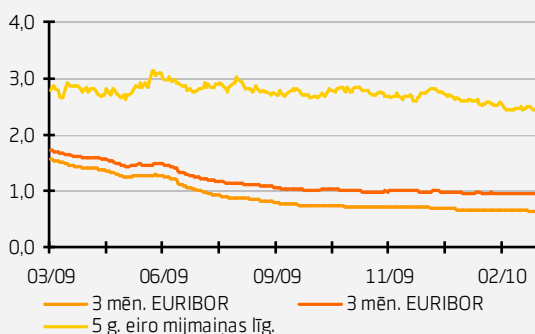
4.grafiks. Akciju tirgi pēdējos 12 mēnešos

5.grafiks. Akciju tirgu rezultāti.¹

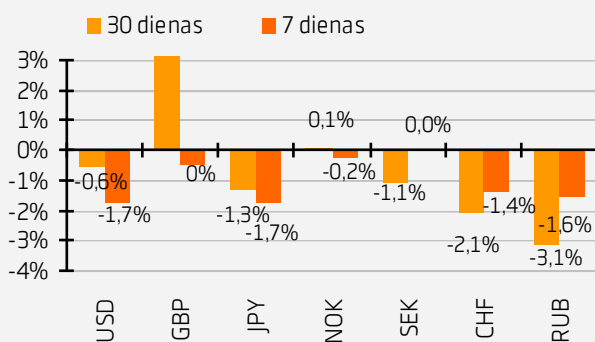
6.grafiks. Vācijas valdības obligāciju ienesīgums



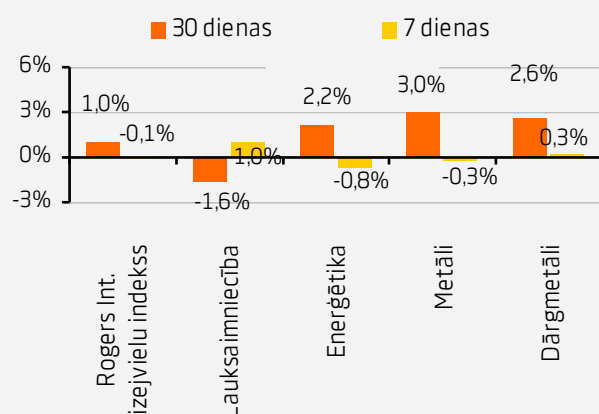
7.grafiks. EURIBOR likmes pēdējos 12 mēnešos



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 izmaiņu 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 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, palaužies uz tajā sniegto informāciju. JA ESAT IZLEMUSI RĪKOTIES, PAMATOJOTIES UZ ŠO APSKATU, JŪSU PIENĀKUMS IR PAŠĀM 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).