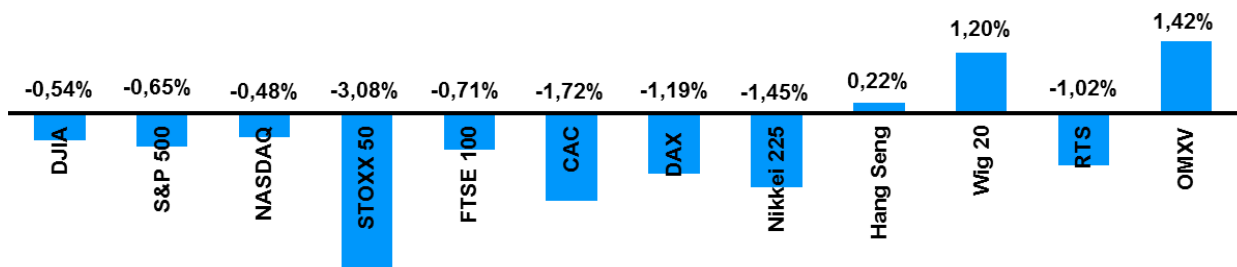


Savaitės naujienų apžvalga

2015 m. sausio 12 d. Nr. 2

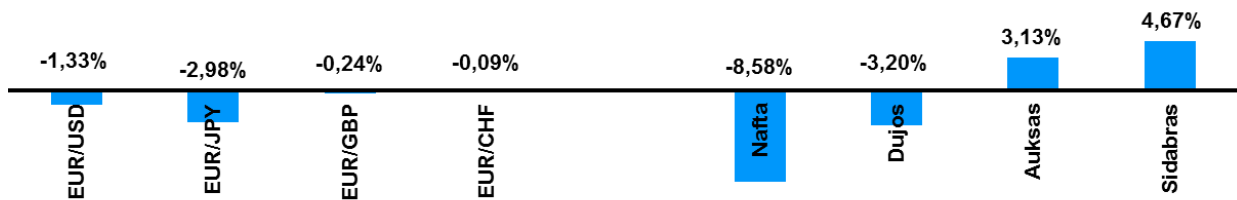
Praėjusią savaitę pagrindinių pasaulio akcijų indeksų neigiamus pokyčius lėmė pesimizmas Europoje – išankstinė gruodžio mėnesio euro zonos metinė infliacija bei teroro aktas Prancūzijoje. Savaitės eigoje paaikškėjo FED komiteto lūkesčiai dėl palūkanų kėlimo bei JAV darbo rinkos situacija. Azijoje dominavo Japonijos optimizmas dėl mažėjančių naftos kainų.

Pasaulio akcijų indeksų savaitiniai pokyčiai



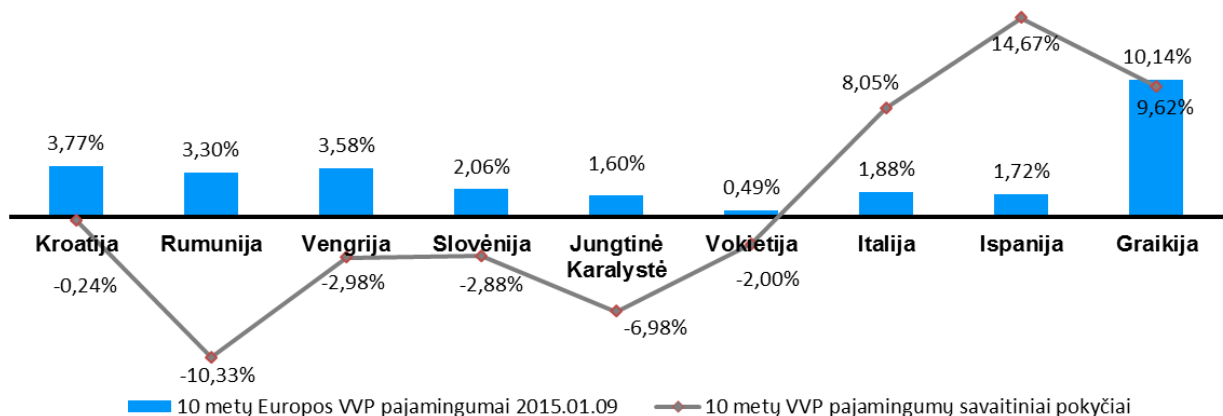
Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

Pagrindinių valiutos porų ir žaliavų savaitiniai pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

ES šalių 10 metų VVP pajamingumai ir jų savaitiniai pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

Praėjusią savaitę Europos šalių VVP pajamingumų pokyčiai išsiskyrė. Didžiausius teigiamus pajamingumų pokyčius fiksavo didžiausius neatitikimus struktūrinių reformų tiksluose rodančios Italija, Ispanija bei Graikija. Šių valstybių vangios pastangos didinti konkurencingumą yra siejamos su regiono defliacijos prognozėmis.

Pagrindinių pasaulio regionų naujienos

Jungtinės Amerikos Valstijos

Praėjusią savaitę viso pasaulio investuotojai su nekantrumu laukė trečiadienį skelbto praėjusį mėnesį vykusio FED susitikimo protokolo bei penktadienį pasirodžiusių darbo rinkos rezultatų. JAV centrinio banko susitikimo protokolas atskleidė, jog investuotojų lūkesčiai dėl bazinės palūkanų normos pakeitimo buvo ir yra teisingi. FED protokolas atskleidė, jog bankas per kelis ateinančius komiteto susitikimus nekels bazinės palūkanų normos. Tam įtaką daro ženkliai nukritusi naftos kaina, kuri lemia neužtikrintumą dėl JAV ekonomikos stabilumo. Tarp sunkiai prognozuojamų faktorių buvo minima infliacija, gyventojų vartojimas bei verslo sektoriaus investicijos. Rinkos dalyvių nuomonė, jog bazinės palūkanos bus pradėtos kelti antroje šių metų pusėje nepakito.

Savaitės pabaigoje rinkos dalyvius džiugino geri JAV darbo rinkos duomenys. Darbo departamento duomenimis, per praėjusių metų gruodį buvo sukurta 252 tūkst. naujų darbo vietų, po 353 tūkst. lapkritį, o bendras šalies nedarbo lygis sumažėjo nuo 5,8 proc. lapkritį iki 5,6 proc. gruodį.

Vakarų Europa

Praėjusią savaitę buvo skelbta euro zonos pramonės produkcijos kainų, infliacijos ir nedarbo lygio statistika. Remiantis „Eurostat“ duomenimis, per lapkritį pramonės produkcijos kainos euro zonoje sumažėjo 0,3 proc., o visoje ES – 0,4 proc. Priešingą tendenciją fiksavo mažmeniniai pardavimai, kurie lapkritį pakilo 0,6 proc. euro zonoje ir 0,8 proc. ES. Kiek prastesnes nuotakas lėmė lapkritį nepakitęs euro zonos nedarbo lygis (11,5 proc.) bei išankstiniai gruodžio mėnesio metinės infliacijos duomenys, kurie prognozuojama sieks -0,2 proc.

Praėjusios savaitės trečiadienį regione užfiksuotas netikėtumas: Prancūzijoje įvykdytas teroro išpuolis satyrinio laikraščio „Charlie Hebdo“ redakcijoje. Manoma, jog tai atsakas į laikraštyje spausdinamas karikatūras musulmonų religijos tema. Šis įvykis neigiamai paveikė viso pasaulio investuotojų nuotakas.

Vidurio ir Rytų Europa

Prasidėjus 2015-tiesiems regione tiesioginę įtaką kapitalo rinkoms darančių veiksnių neužfiksuota. Lietuva tapo euro zonos nare, Latvija perėmė pirmininkavimą ES Tarybai, Vakarų sankcijos Rusijai nepakito. Praėjusios savaitės pradžioje Vokietijos, Prancūzijos, Rusijos ir Ukrainos atstovai rinkosi Berlyne aptarti Ukrainos ir Rusijos konfliktą. Po susitikimo Ukrainos premjeras ragino Rusiją nutraukti besitęsiančią karinę invaziją Ukrainos teritorijoje, o Vokietijos Kanclerė A. Merkel patvirtino, jog sankcijos Rusijai nekis tol, kol nebus laikomasi praėjusių metų rugsėjį pasirašytos taikos sutarties.

Azija

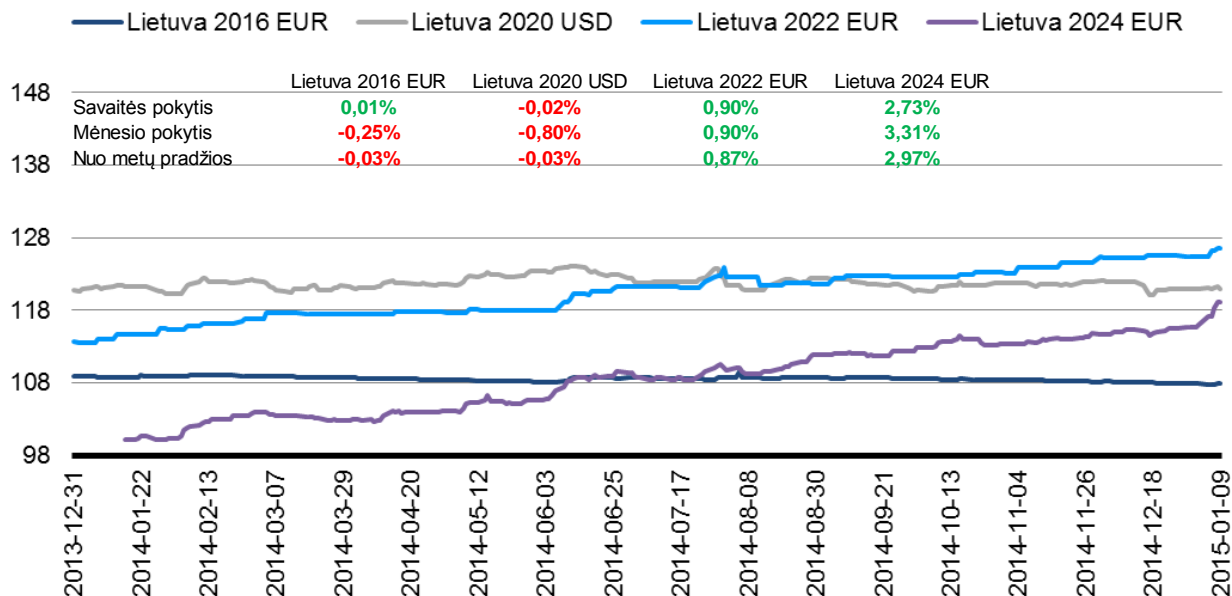
Praėjusią savaitę regione vyravo diskusijos dėl Kinijos ūkio augimo rezultatų bei nuostaba dėl paslaugų sektoriaus. Pati šalies vyriausybė prognozavo, jog šalies ūkis 2014 metais augs 7,5 proc., tačiau jau kuris laikas lūkesčiai formavosi kiek prastesni. Analitikai mano, jog sausio 20 d. skelbiamas šalies metų ūkio augimas sieks 7,3 proc. Geras investuotojų nuotakas lėmė praėjusią savaitę skelbtas paslaugų sektoriaus pirkimo vadybininkų indeksas (PMI), kuris per gruodį pakilo nuo 53 iki 53,4 punktų.

Japonijoje tai pat vyravo optimizmas. Šį skatino kretanti naftos kaina bei ekonomikos ministro išreikšti lūkesčiai, jog dėl mažesnių kaštų tai sutaupys valstybei apie 7 trln. jenų. Praėjusią savaitę skelbtas gruodžio mėn. Japonijos gamybos sektoriaus PMI liko nepakitęs ir siekė 52 punktus.

ES valstybių ir jų vertybinių popierių apžvalga

Lietuva

Vyriausybės vertybinių popierių emisijų kainų pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

> Praėjusios savaitės pirmadienį Lietuvoje buvo platinta 967 dienų trukmės VVP emisija, kurios buvo išplatinta už 25 134 743 litų (VVP paklausos ir išplatintos sumos santykis — 1,712, vidutinis metinis pelningumas — 0,642 proc.). Ankstesnių emisijų kainos praėjusią savaitę nerodė vieningos tendencijos.

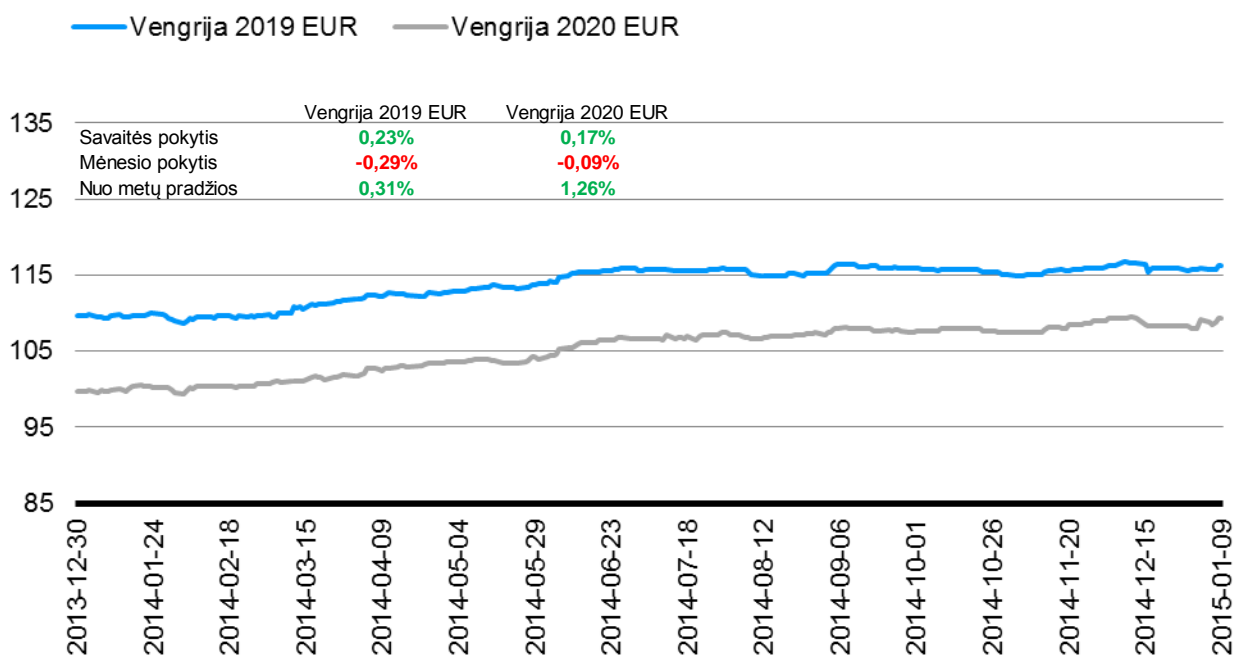
> „Eurostat“ duomenimis, 2014 m. lapkritį nedarbo lygis šalyje siekė 9,4 proc. ir palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. sumažėjo 1,7 proc. punkto. ES šalių vidutinis nedarbas siekė 10 proc., o euro zonoje – 11,5 proc. Jaunimo iki 25 m. nedarbo lygis Lietuvoje buvo 15,5 proc. ir sumažėjo net 5,5 proc. punkto, palyginus su 2013 m. lapkričiu. Jaunimo nedarbas ES siekė 21,9 proc., o euro zonoje – 23,7 proc.

> Mažmeninės prekybos apimtis šalyje 2014 m. lapkričio mėn. paaugo 0,8 proc., palyginus su spalio mėn., ir 5,8 proc., palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalyse, lyginant su spalio mėnesiu, rodiklis augo 0,8 proc., euro zonoje – 0,6 proc. Lyginant su 2013 m. lapkričiu, ES šalyse mažmeninės prekybos apimtis padidėjo 2,6 proc., o euro zonoje – 1,5 proc.

> „Investuok Lietuvoje“ duomenimis, 2014 m. kurti arba plėsti verslą Lietuvoje nusprendė 29 užsienio kompanijos, daugiausiai – iš JAV, Norvegijos ir Švedijos. Palyginus su 2013 m., užsienio investicinių projektų skaičius išaugo beveik trečdaliu, o visi kartu per ateinančius trejus metus sukurs apie 2 tūkst. naujų darbo vietų. 2014 m. 41 proc. investicinių projektų buvo įgyvendinta gamybos sektoriuje.

Vengrija

Vyriausybės vertybinių popierių emisijų kainų pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

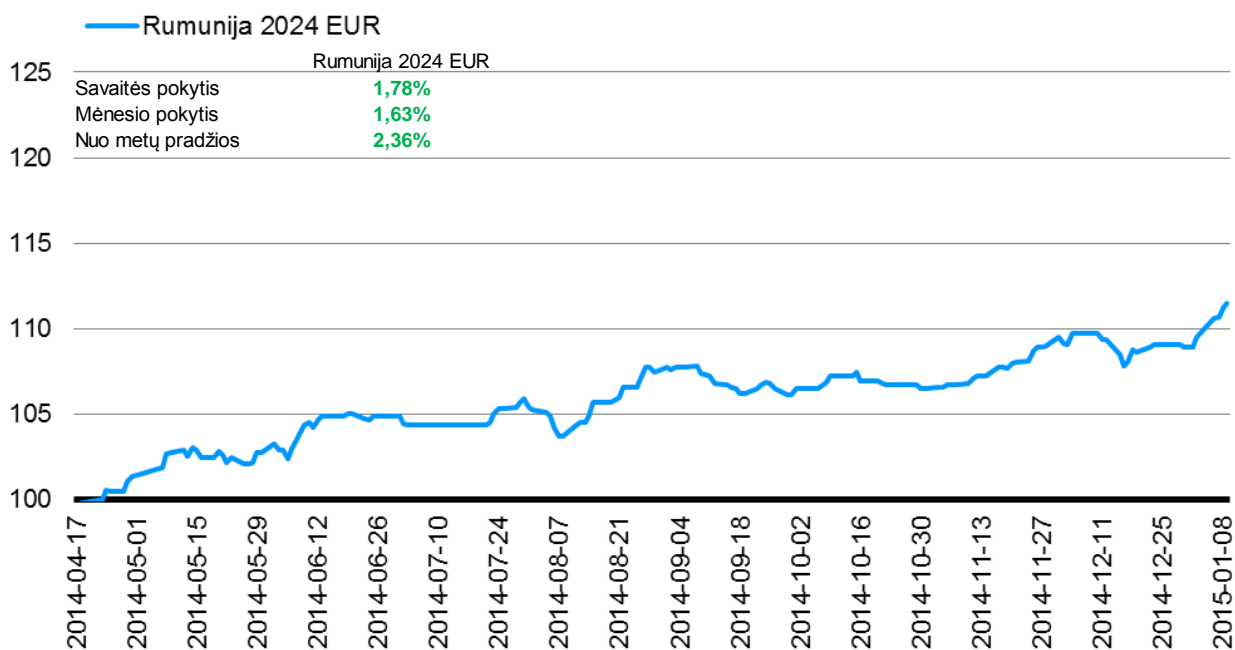
> Praėjusią savaitę Vengrijos centrinio banko vadovas Gyorgy Matolcsy pareiškė, jog šalis 2015 m. gali realistiškai tikėtis savo kredito reitingo pagerinimo remiantis pasiekta ekonomikos stabilizacija, pagerėjusiu monetarinės politikos nuspėjamumu. Matolcsy nuomone, nepaisant su užsienio valiutos skola, Rusijos – Ukrainos konfliktu bei bendra ES situacija susijusių rizikų, Vengrija jau nuo 2010 m. eina teisingu ekonominės politikos keliu. Vis dėlto, Vengrijos forintas tęsia 2014 m. prasidėjusią silpnėjimo tendenciją – kursas euro atžvilgiu praėjusią savaitę buvo pasiekęs žemiausią lygį istorijoje ir toliau svyruoja netoli jo.

> Vengrijos centrinis bankas pranešė, jog Vengrijos tarptautiniai rezervai 2014 m. gruodžio mėn. išaugo 443 mln. eurų ir pasiekė trijų mėnesių aukštumą. Pokytį nulėmė užsienio valiutos rezervų padidėjimas 700 mln. eurų, daugiau nei kompensavęs kitų rezervų sumažėjimą 300 mln. eurų.

> „Eurostat“ duomenimis mažmeninės prekybos apimtis šalyje 2014 m. lapkričio mėn. paaugo 0,5 proc., palyginus su spalio mėn., ir 5,2 proc., palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalyse, lyginant su spalio mėn., rodiklis augo 0,8 proc., euro zonoje – 0,6 proc. Lyginant su 2013 m. lapkričiu, ES šalyse mažmeninės prekybos apimtis padidėjo 2,6 proc., o euro zonoje – 1,5 proc.

Rumunija

Vyriausybės vertybinių popierių emisijų kainų pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

> Rumunijos centrinis bankas praėjusią savaitę sumažino bazinę palūkanų normą 25 punktais iki rekordinių 2,5 proc. Sprendimą paskatino pirmą kartą per penkerius metus euro zonoje užfiksuota defliacija (išankstiniais duomenimis) bei naftos kainos kritimas. Infliacija Rumunijoje lapkričio mėn. sumažėjo iki 1,3 proc., t.y. žemiau 1,5 - 3,5 proc. siekiamo intervalo. Centrinio banko vadovas Mugur Isarescu prognozuoja, kad infliacija išsilaikys žemiau 1,5 proc. dar keletą mėnesių, tačiau sako, kad bankas turi vietos palūkanų normos manevrams.

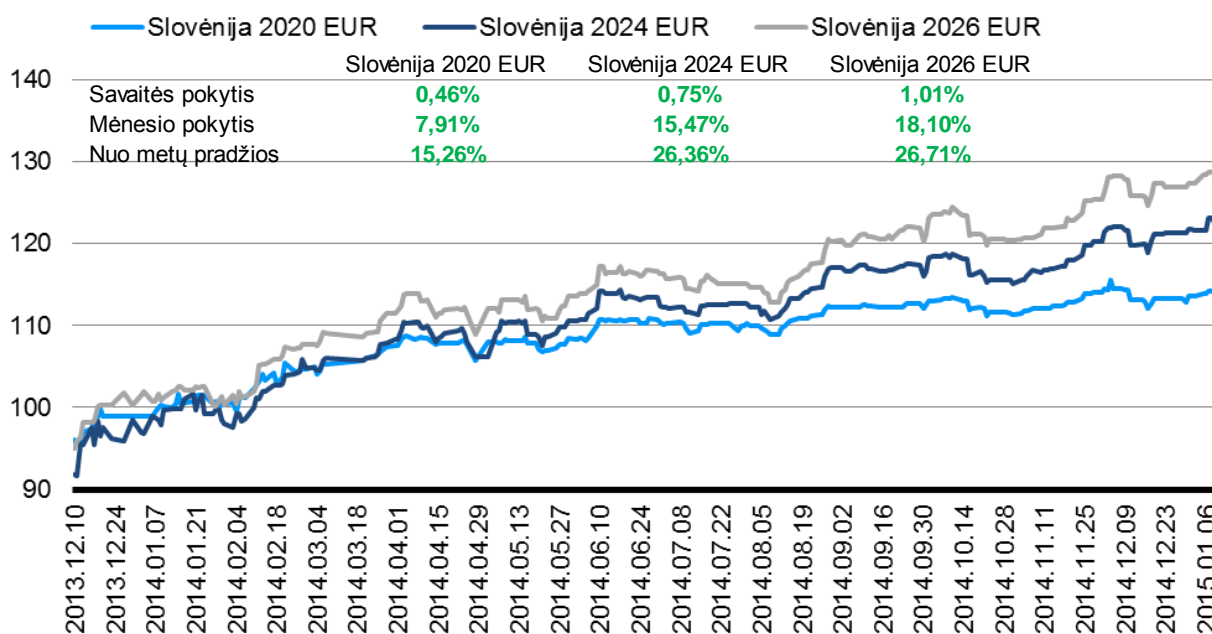
> Rumunijos biudžeto deficitas 2014 m. gruodžio pabaigoje siekė 2,89 mlrd. eurų arba 1,98 proc. šalies BVP ir išsilaikė su Tarptautiniu Valiutos Fondu bei Europos Komisija sutartose ribose. Tiesa, lapkričio pabaigoje deficitas buvo vos 55 mln. eurų, arba 0,04 proc. BVP ir ženkliai išaugo pačioje metų pabaigoje.

> „Eurostat“ duomenimis, 2014 m. lapkritį nedarbo lygis šalyje siekė 6,5 proc. ir palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. sumažėjo 0,6 proc. punkto. ES šalių vidutinis nedarbas siekė 10 proc., o euro zonoje – 11,5 proc.

> Mažmeninės prekybos apimtis šalyje 2014 m. lapkričio mėn. paaugo 2,1 proc., palyginus su spalio mėn. ir 8,2 proc. palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalyse, lyginant su spalio mėnesiu, rodiklis augo 0,8 proc., euro zonoje – 0,6 proc. Lyginant su 2013 m. lapkričiu, ES šalyse mažmeninės prekybos apimtis padidėjo 2,6 proc., o euro zonoje – 1,5 proc.

Slovėnija

Vyriausybės vertybinių popierių emisijų kainų pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

> Slovėnijos centrinis bankas praėjusią savaitę įspėjo, jog ekonomikos augimas 2015 m. gali nepateisinti lūkesčių, jei silpnės paklausa šalies eksporto produkcijai Europos Sąjungoje, o šalies viduje nebus įgyvendinamos reikiamos reformos (Slovėnija eksportuoja 70 proc. savo pagaminamos produkcijos). Bankas savo pranešime dar kartą pažymėjo, jog norint pasiekti ilgalaikį augimą, šaliai svarbiausia sumažinti biudžeto deficitą, restruktūrizuoti įsiskolinusias įmones, spręsti nedarbo problemą.

> Per pirmuosius vienuolika 2014 m. mėnesių Slovėnijos bankai iš viso fiksavo 11,1 mln. eurų grynąjį nuostolį, tačiau sugebėjo sumažinti blogų paskolų dalį daugiau nei milijardu eurų iki 13,2 proc. visų paskolų (spalio mėn. duomenimis).

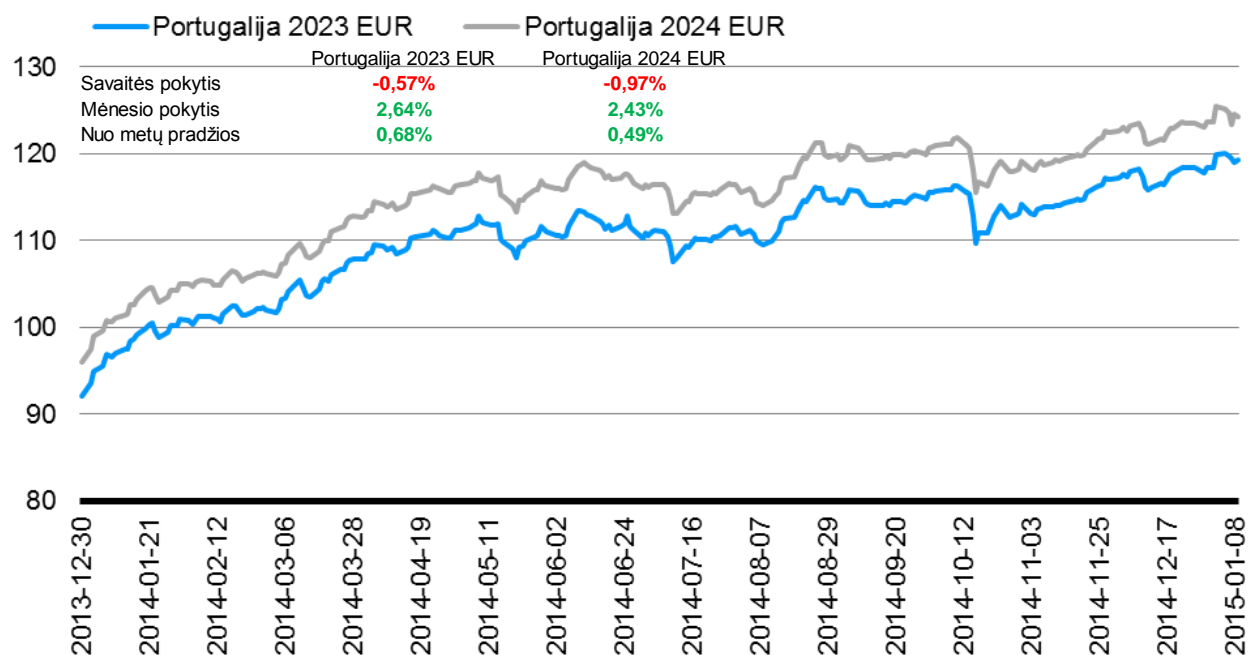
> Slovėnijos valstybės turto valdymo įmonės SDH ir PDP bei valstybinis bankas DUTB pasiekė susitarimą parduoti 91,58 proc. turimų „Adria Airways“ avialinijų akcijų.

> „Eurostat“ duomenimis, 2014 m. lapkritį nedarbo lygis šalyje siekė 9,6 proc. ir nepakito, palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalių vidutinis nedarbas siekė 10 proc., o euro zonoje – 11,5 proc.

> Mažmeninės prekybos apimtis šalyje 2014 m. lapkričio mėn. paaugo 0,6 proc., palyginus su spalio, ir 0,1 proc., palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalyse, lyginant su spalio mėnesiu, rodiklis augo 0,8 proc., euro zonoje – 0,6 proc. Lyginant su 2013 m. lapkričiu, ES šalyse mažmeninės prekybos apimtis padidėjo 2,6 proc., o euro zonoje – 1,5 proc.

Portugalija

Vyriausybės vertybinių popierių emisijų kainų pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

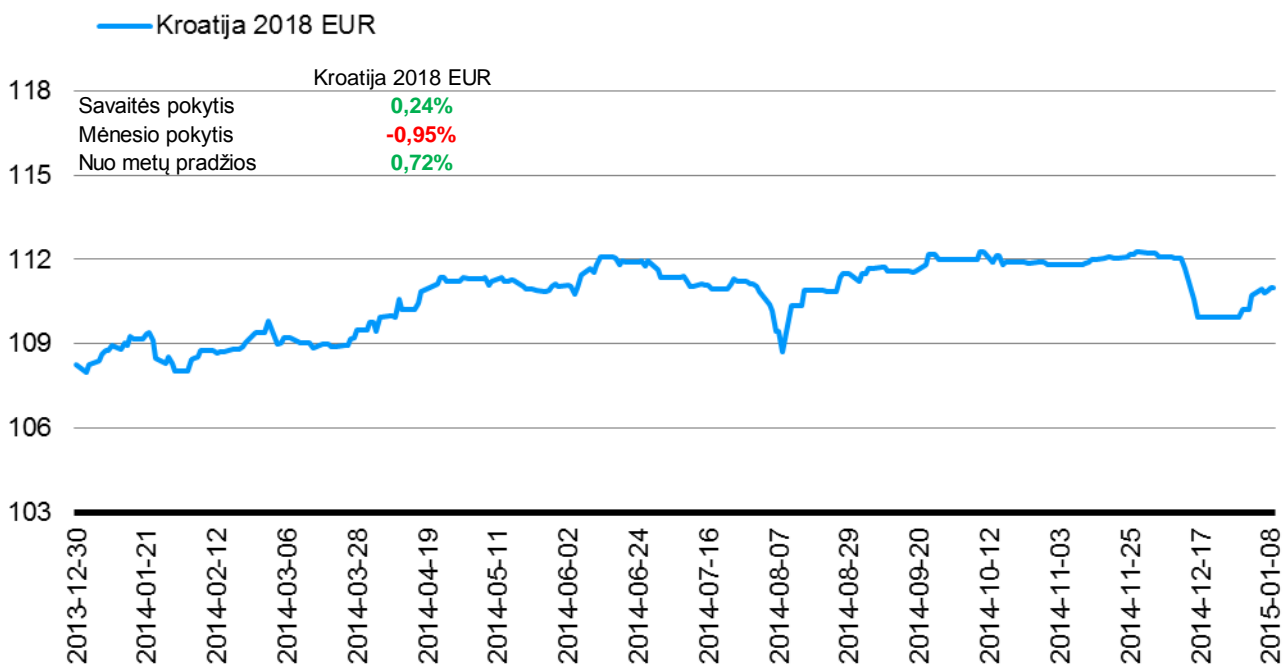
> „Eurostat“ duomenimis, 2014 m. lapkritį nedarbo lygis šalyje siekė 13,9 proc. ir palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. sumažėjo 1,5 proc. punkto. ES šalių vidutinis nedarbas siekė 10 proc., o euro zonoje – 11,5 proc. Jaunimo iki 25 m. nedarbo lygis Portugalijoje išlieka vienas aukščiausių Europoje – 34,5 proc. nors sumažėjo 1,1 proc. punkto, palyginus su 2013 m. lapkričiu. Jaunimo nedarbas ES siekė 21,9 proc., o euro zonoje – 23,7 proc.

> Mažmeninės prekybos apimtis šalyje 2014 m. lapkričio mėn. paaugo 3 proc., palyginus su spalio mėn., ir 0,2 proc., palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalyse, lyginant su spalio mėnesiu, rodiklis augo 0,8 proc., euro zonoje – 0,6 proc. Lyginant su 2013 m. lapkričiu, ES šalyse mažmeninės prekybos apimtis padidėjo 2,6 proc., o euro zonoje – 1,5 proc.

> Nekilnojamojo turto konsultacijų įmonės „Cushman & Wakefield“ duomenimis, 2014 m. buvo išskirtiniai Portugalijos komercinio nekilnojamojo turto rinkai: investicijos į šį sektorių siekė 700 mln. eurų, t.y. dvigubai daugiau nei 2013 m. 80 proc. iš jų buvo užsienio investicijos. Pasak konsultacijų įmonės, duomenys rodo ilgai lauktą grįžusį investuotojų susidomėjimą ir biuro bei mažmeninės prekybos erdvių užimtumo atsigavimą.

Kroatija

Vyriausybės vertybinių popierių emisijų kainų pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

> Sekmadienį vykusius prezidento rinkimus laimėjo opozicinės konservatorių partijos HDZ atstovė Kolinda Grabar-Kitarovic, kovoje su buvusiu prezidentu Ivo Josipovic surinkusi 50,5 proc. balsų. Grabar-Kitarovic, buvusi užsienio reikalų ministrė bei NATO pareigūnė, yra pirmoji šalies prezidentė išrinkta moteris. Apžvalgininkų nuomone, jos pergalę nulėmė didelis gyventojų nepasitenkinimas buvusio prezidento remiamos valdančiosios partijos SDP nesugebėjimu įveikti recesijos. Nors Grabar-Kitarovic žada ekonomikos atsigavimą, Kroatijoje prezidento galios apsiriboja užsienio politika ir šalies gynyba. Tačiau rinkimų rezultatas yra reikšmingas signalas apie gyventojų nuotaikas prieš rudenį vyksiančius parlamento rinkimus.

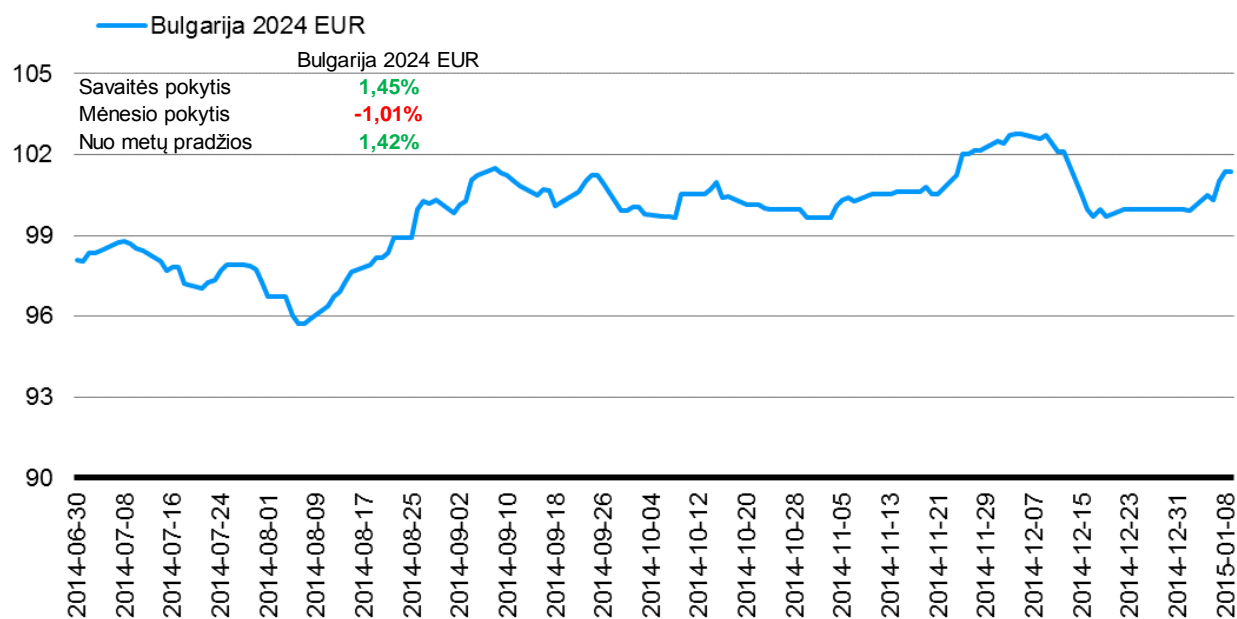
> Patikslintais duomenimis, Kroatijos 2014 m. biudžeto deficitas buvo 18 proc. mažesnis nei anksčiau planuota. Anot premjero Zoran Milanovic, tai parodo, jog šalis yra pajėgi susitvarkyti su savo finansais be išorinės priežiūros, o 2015 m. biudžetas suplanuotas realistiškai.

> „Eurostat“ duomenimis, 2014 m. lapkritį nedarbo lygis šalyje siekė 16,6 proc. ir palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. sumažėjo 0,7 proc. punkto. ES šalių vidutinis nedarbas siekė 10 proc., o euro zonoje – 11,5 proc.

> Pramonės produkcijos kainos šalyje 2014 m. lapkričio mėn. sumažėjo 0,8 proc., palyginus su spalio mėn. ir 2,2 proc. palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalyse, lyginant su spalio mėnesiu, rodiklis mažėjo 0,4 proc., euro zonoje – 0,3 proc. Lyginant su 2013 m. lapkričiu, ES šalyse mažmeninės prekybos apimtis padidėjo 1,8 proc., o euro zonoje – 1,6 proc.

Bulgarija

Vyriausybės vertybinių popierių emisijų kainų pokyčiai



Šaltinis: Bloomberg, MC Wealth Management

> Finansų ministras praėjusią savaitę pranešė, jog Bulgarija 2015 m. planuoja du kartus skolintis kapitalo rinkose – per pirmąjį pusmetį bei rudenį. Iš viso per metus planuojama pasiskolinti 6,9 mlrd. levų (apie 3,5 mlrd. eurų), lėšos bus panaudotos padengti fiskaliniam deficitui ir refinansuoti valstybės skolą.

> Praėjusią savaitę pranešta, jog iki gruodžio 24 d. Bulgarijos indėlių draudimo fondas išmokėjo 90 proc. apdraustų indėlių „Corporate Commercial Bank“ indėlininkams, t.y. 3,2 mlrd. levų (apie 1,7 mlrd. eurų). Fondo pranešime pažymima, jog, atgavę pinigus, 2 proc. indėlininkų atsiėmė juos iš banko.

> „Eurostat“ duomenimis, 2014 m. lapkritį nedarbo lygis šalyje siekė 11,1 proc. ir palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. sumažėjo 1,8 proc. punkto. ES šalių vidutinis nedarbas siekė 10 proc., o euro zonoje – 11,5 proc. Jaunimo iki 25 m. nedarbo lygis Bulgarijoje siekė 21,4 proc. ir sumažėjo 5,6 proc. punkto, palyginus su 2013 m. lapkričiu. Jaunimo nedarbas ES siekė 21,9 proc., o euro zonoje – 23,7 proc.

> Mažmeninės prekybos apimtis šalyje 2014 m. lapkričio mėn. paaugo 0,1 proc., palyginus su spalio mėn. ir 2,3 proc., palyginus su atitinkamu laikotarpiu 2013 m. ES šalyse, lyginant su spalio mėnesiu, rodiklis augo 0,8 proc., euro zonoje – 0,6 proc. Lyginant su 2013 m. lapkričiu, ES šalyse mažmeninės prekybos apimtis padidėjo 2,6 proc., o euro zonoje – 1,5 proc.