



Pasaules ekonomikas un finanšu tirgus pulss


Oktobris, 2024

Zigurds Vaikulis

Investīciju direktors, valdes loceklis, CBL Asset Management

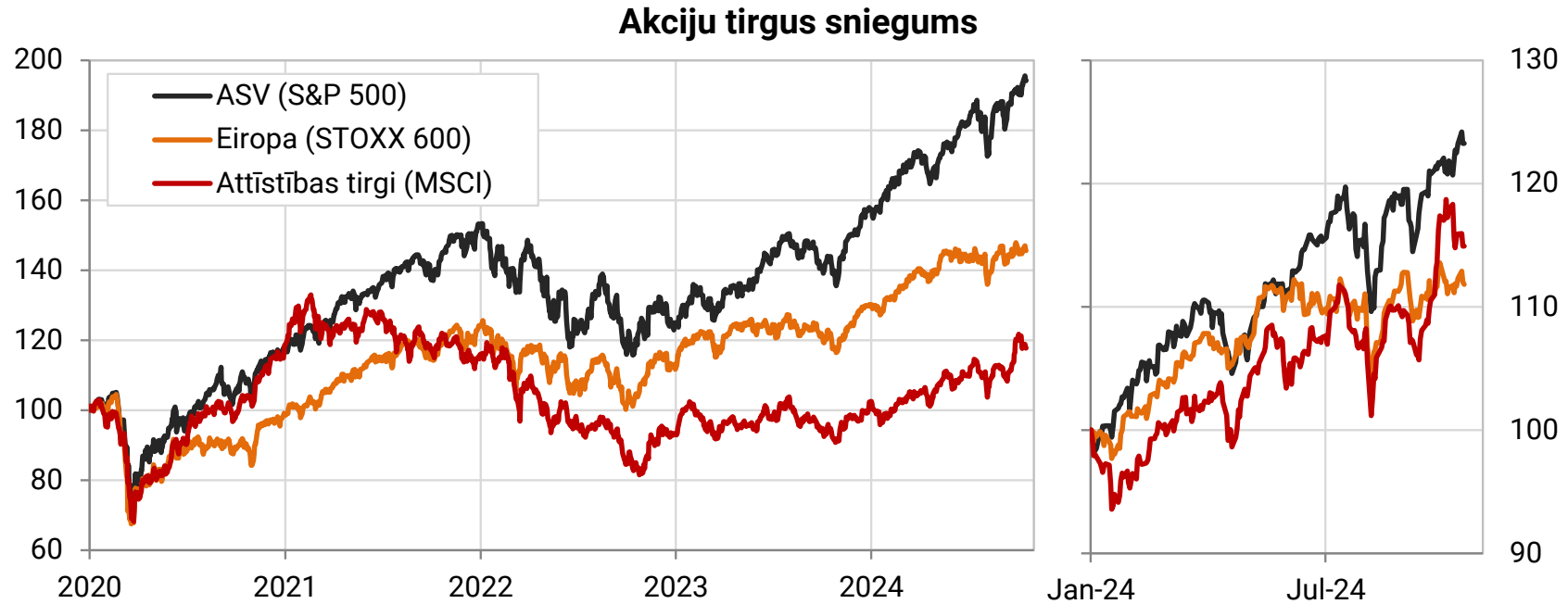
Jevgenijs Bebņevs

Investīciju produktu pārdošanas vadītājs, CBL Asset Management



Norises finanšu tirgos

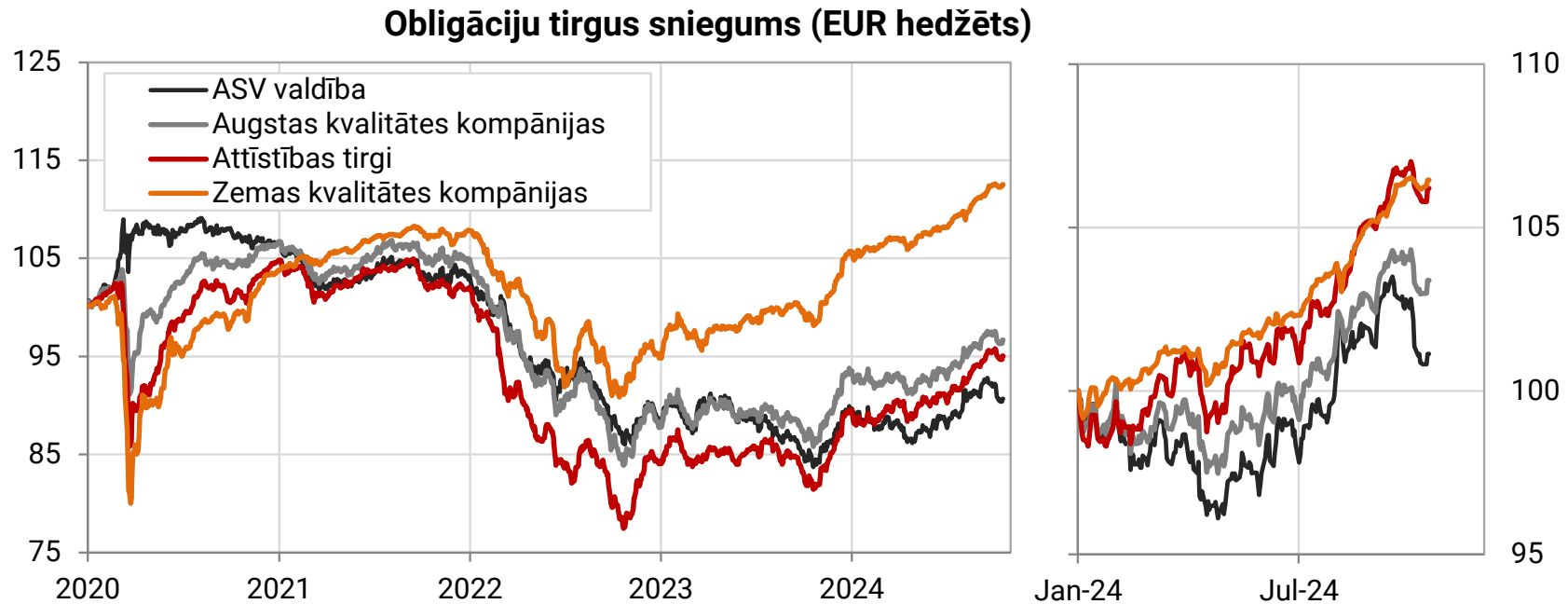
Naudas «riņķošana» akciju tirgos



Avots: CBL AM, Bloomberg

Norises finanšu tirgos

Monetāro politiku atmaigšana aktivizē obligācijas

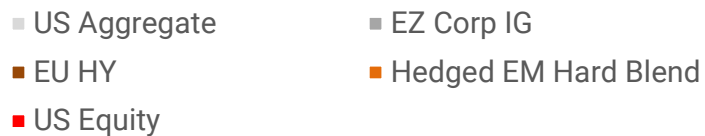
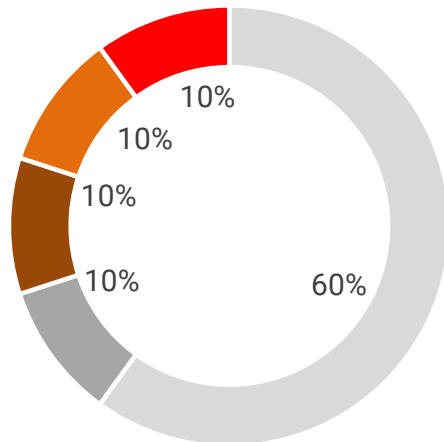


Avots: CBL AM, Bloomberg

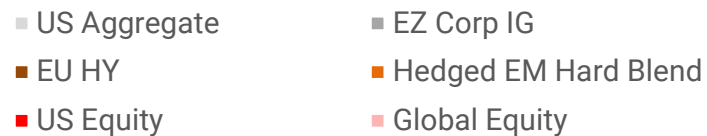
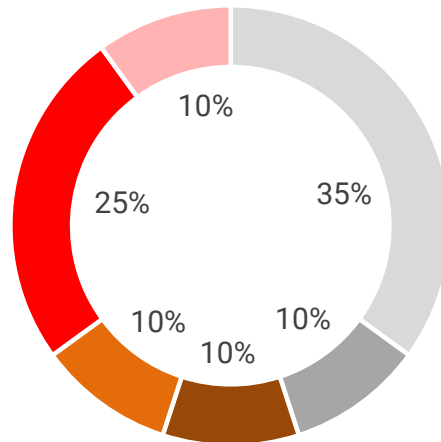
Portfeļu sastāvdaļas

Obligācijās papildus uzsvars uz EUR, akcijās - uz ASV

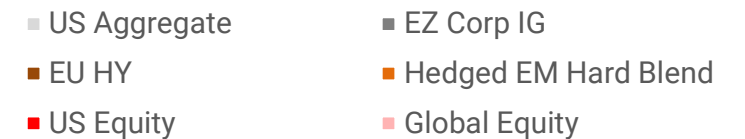
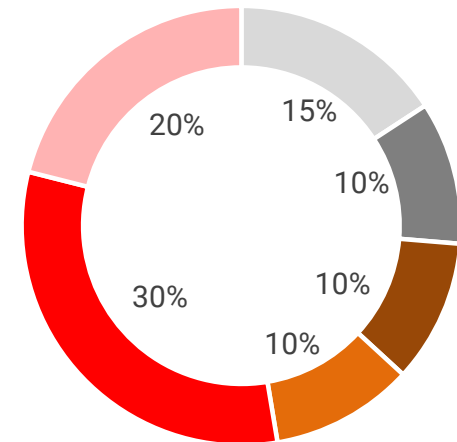
Piesardzīgs



Balansēts



Aktīvs



Pasaules ekonomika

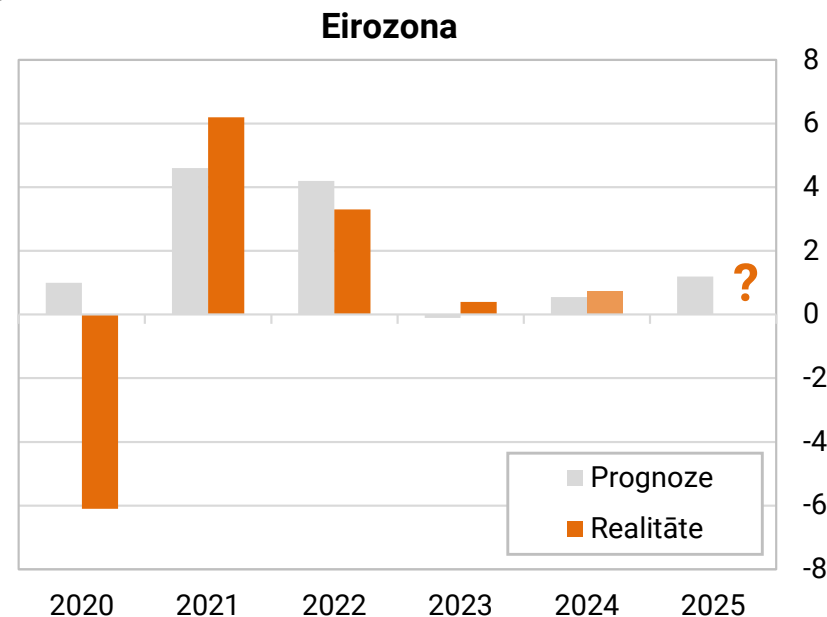
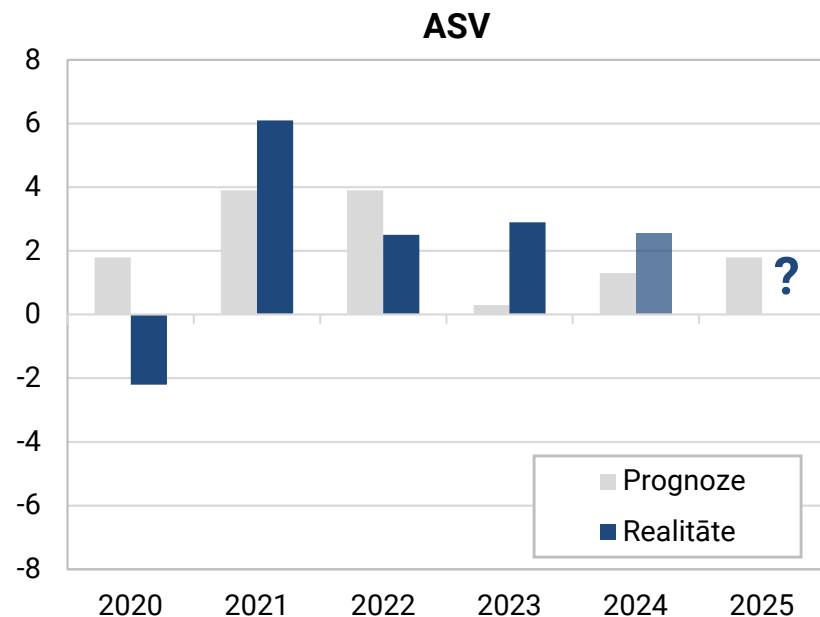


Pasaules ekonomika

Performē kopumā labāk nekā vairums baidījās

Ekonomiku izaugsmes reality check

IKP, % gadā



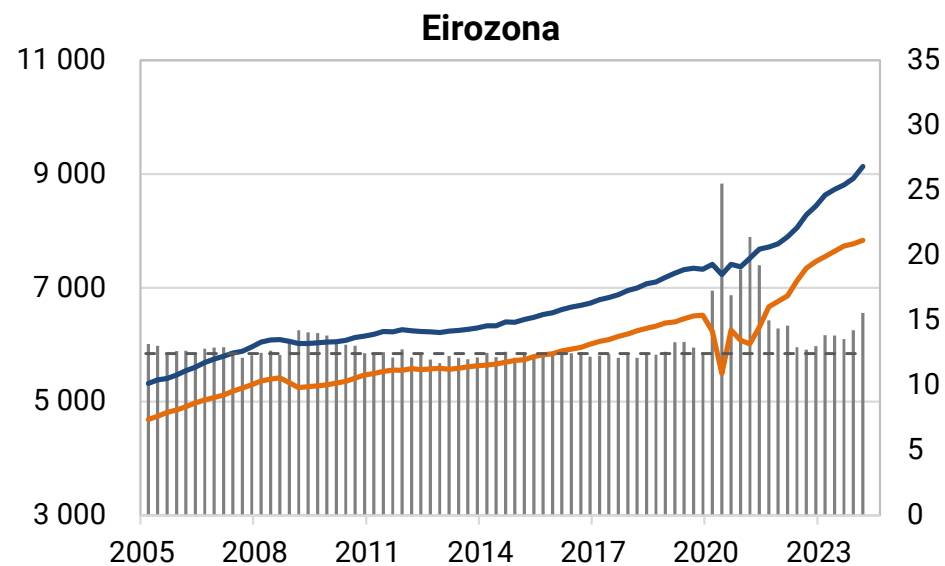
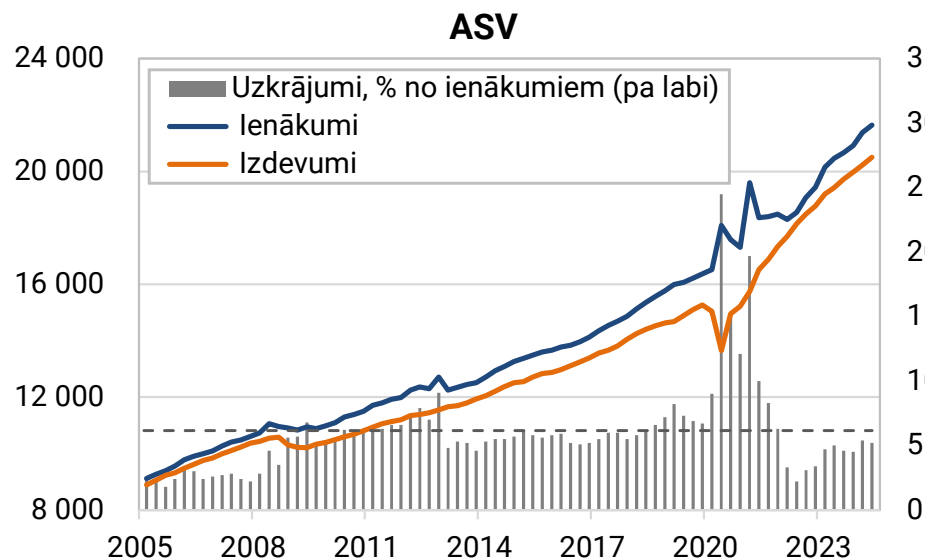
Avots: Bloomberg, CBL AM aprēķini (2024. gads - fakts + prognoze, 2025. gads - prognoze uz 11/10/2024)

Pasaules ekonomika

Eiropas patērētājs pagaidām pietaupa...

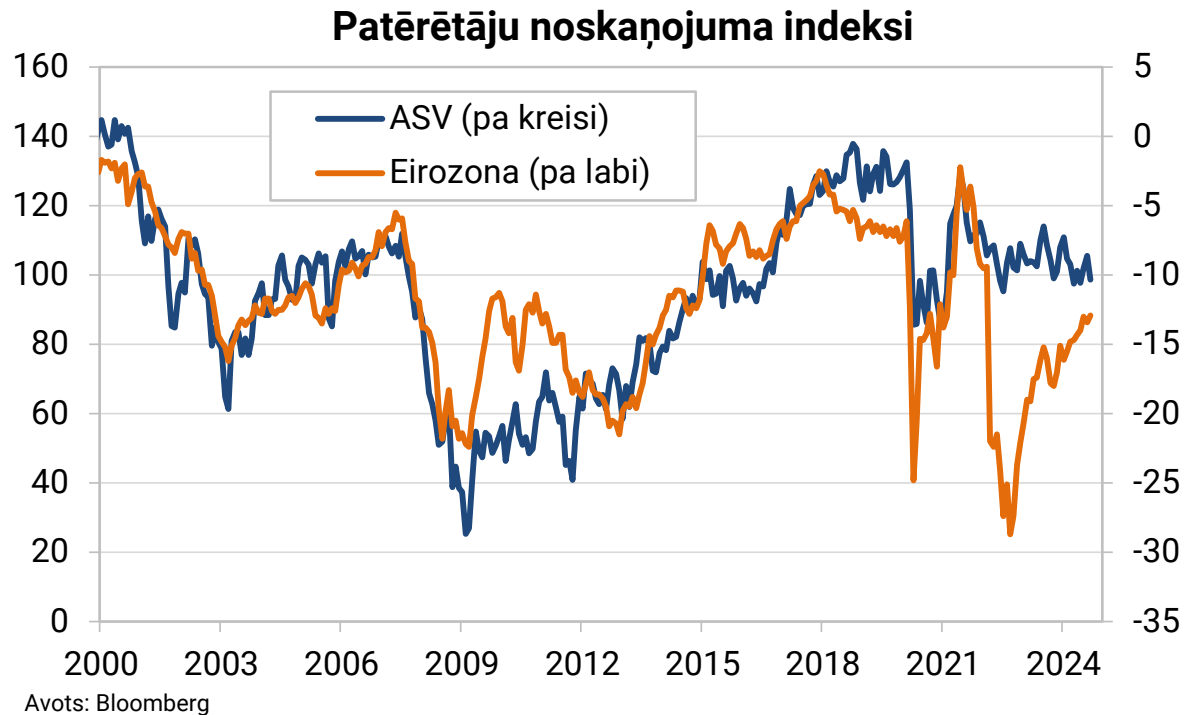
Mājsaimniecību ienākumi un izdevumi

Miljardi USD & EUR, gada izteiksmē



Avots: BEA * pārtrauktā līnija - 2010. - 2019. gadu vidējais

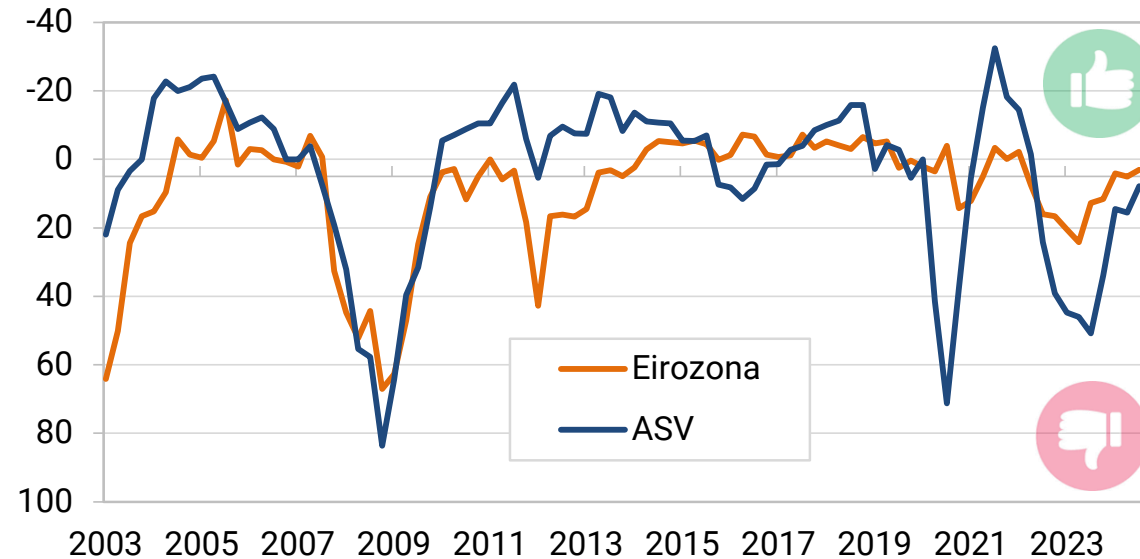
Pasaules ekonomika ...bet kļūst mazāk pesimistisks



Pasaules ekonomika

Kredītu tirgus kļūst pretimnākošāks

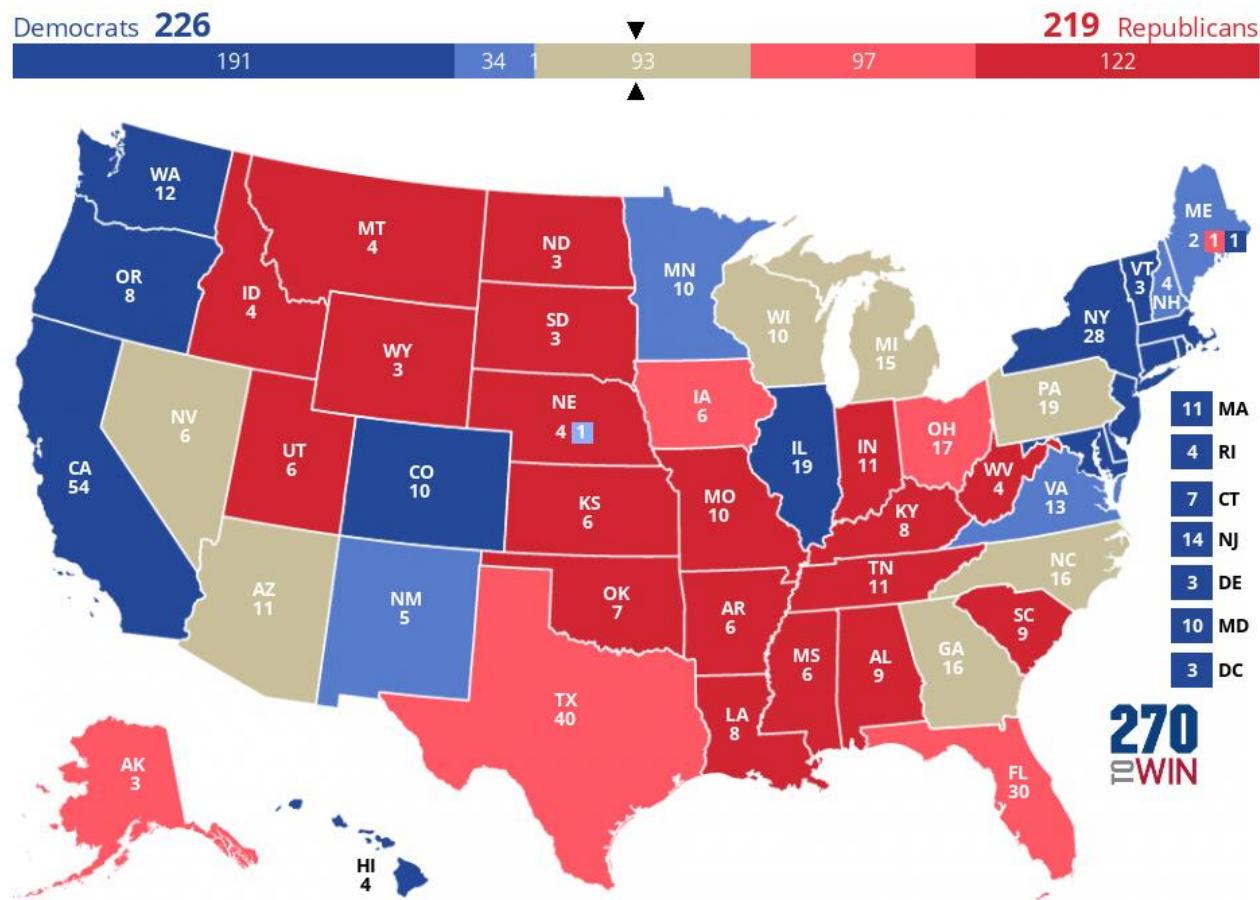
Kreditēšanas nosacījumi lieliem uzņēmumiem
(+) tiek pastiprināti / (-) tiek mīkstināti



Avots: Bloomberg, ECB Lending Survey

Pasaules ekonomika

ASV vēlēšanas tuvojas bez pārmērīgas drāmas



Avots: 270twin.com uz 16.10.2024.

Pasaules ekonomika

ASV vēlēšanas tuvojas bez pārmērīgas drāmas

Kandidātu piedāvāto nodokļu izmaiņu ilgtermiņa ietekme uz IKP, pp

		Donald Trump	Kamala Harris
Iedzīvotāju nodokļi	Apstiprināt Trampa nodokļu izmaiņas (2018) kā pastāvīgas		Nodokļu celšana iedzīvotājiem ar lielākiem ienākumiem (400+ tūkst USD)
			Palielināt kapitāla pieauguma nodokli, ienākuma nodokli no investīcijām, Medicare nodokli
	Citas izmaiņas iedzīvotājiem		Citas izmaiņas iedzīvotājiem
Uzņēmumu nodokļi	Samazināt uzņēmumu nodokli no 21% līdz 20% un līdz 15% ASV ražotājiem		Kāpināt uzņēmumu nodokli no 21% līdz 28%
	Apstiprināt Trampa nodokļu izmaiņas (2018) kā pastāvīgas		Paaugstināt minimālo uzņēmumu nodokļa likmi no 15% līdz 21%
	Citi uzņēmumu nodokļi		Citi uzņēmumu nodokļi
Tirdzniecības politika	Pieaugums Ķīnas tarifam līdz 60% un 10% universālais tarifs visām precēm		Izmaiņas starptautiskajā nodokļu sistēmā
	Universāla tarifa pieaugums no 10% līdz 20%		
	Citu valstu atbilde uz ASV universālo 10% tarifu un Ķīnas atbilde uz 60% tarifu		
Kopējais ilgtermiņa efekts		-0.2%	-2.0%
			Kopējais ilgtermiņa efekts

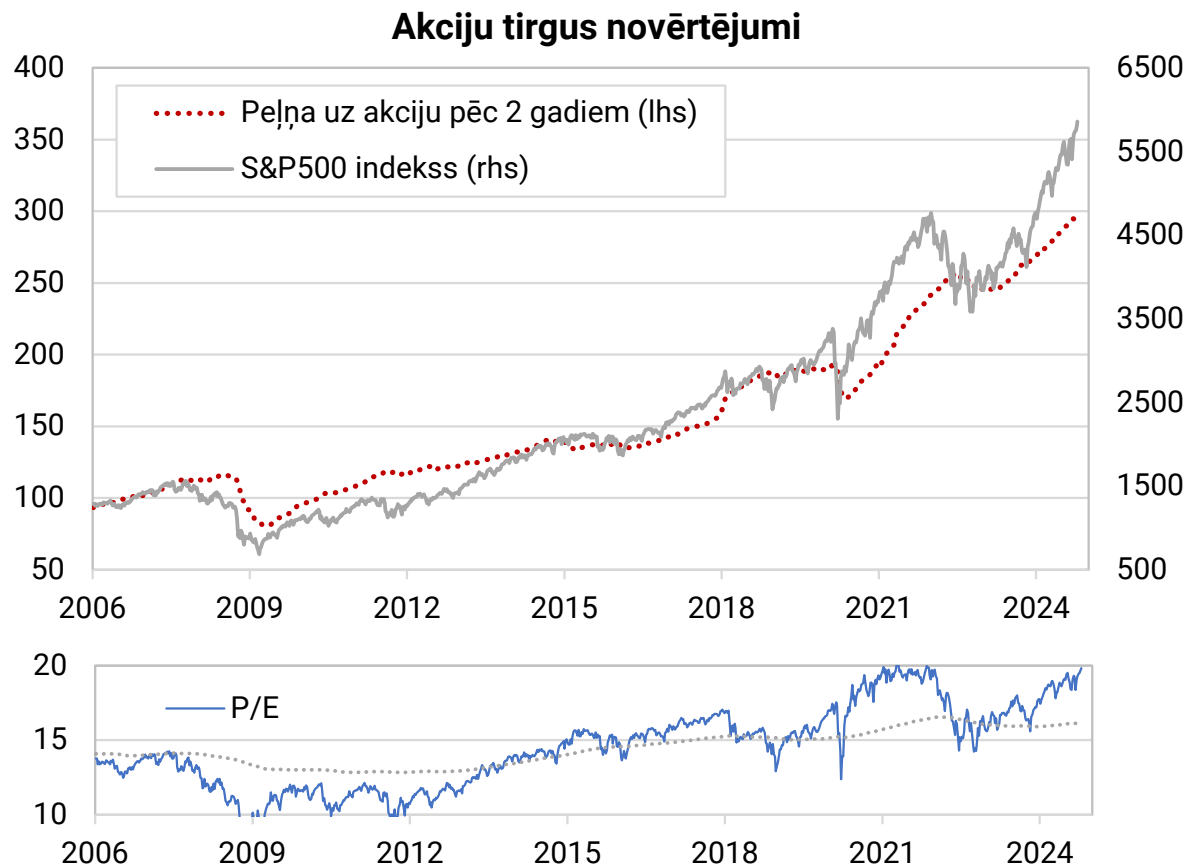
Avots: Tax Foundation

Finanšu tirgos



Finanšu tirgos

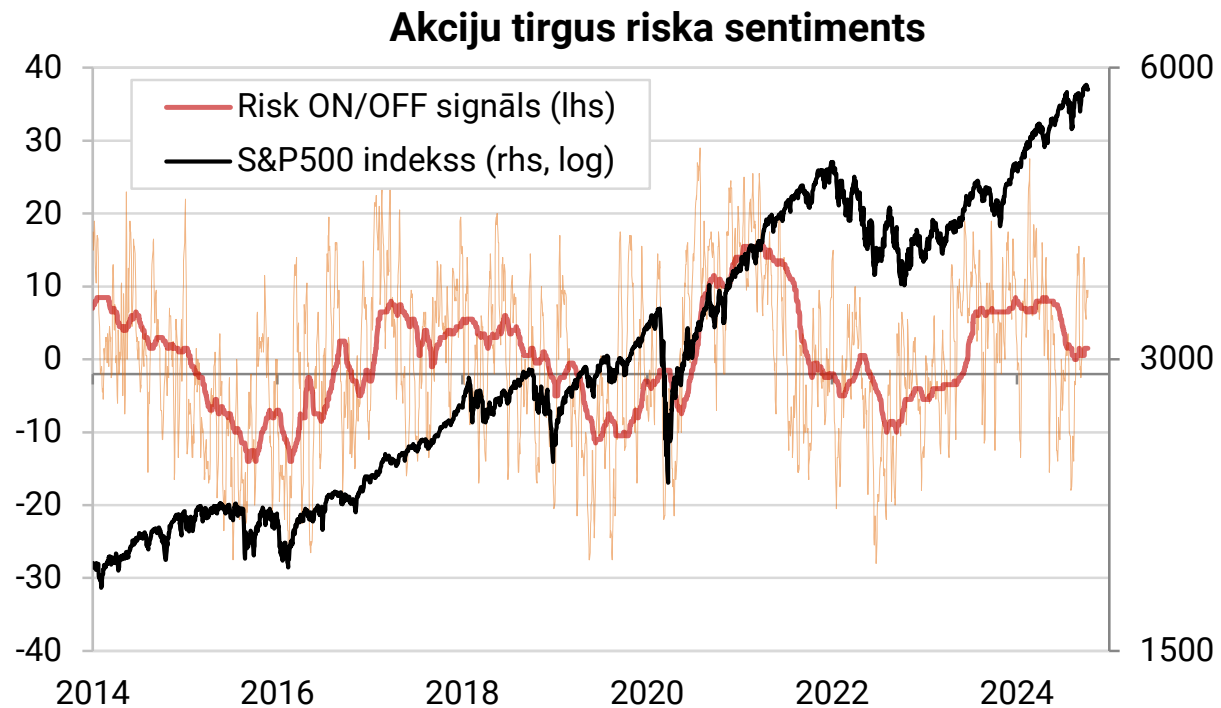
Akciju tirgus novērtējumi kļūst arvien «prasīgāki»



Avots: CBL AM, Bloomberg

Finanšu tirgos

Dārgums nav problēma, kamēr riska luksoforā - zaļš

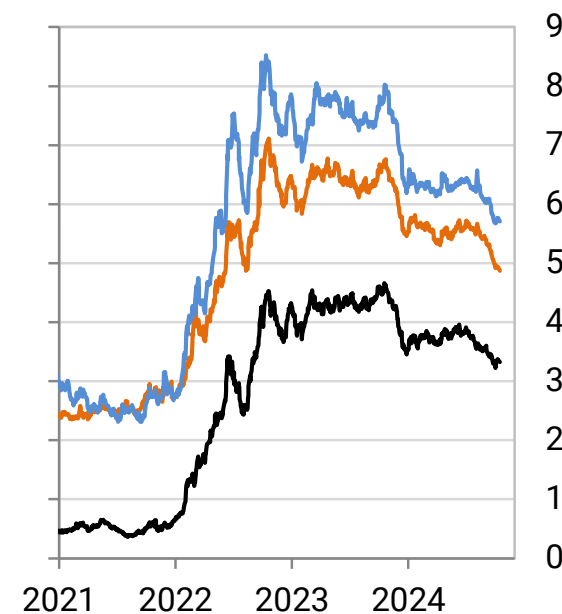
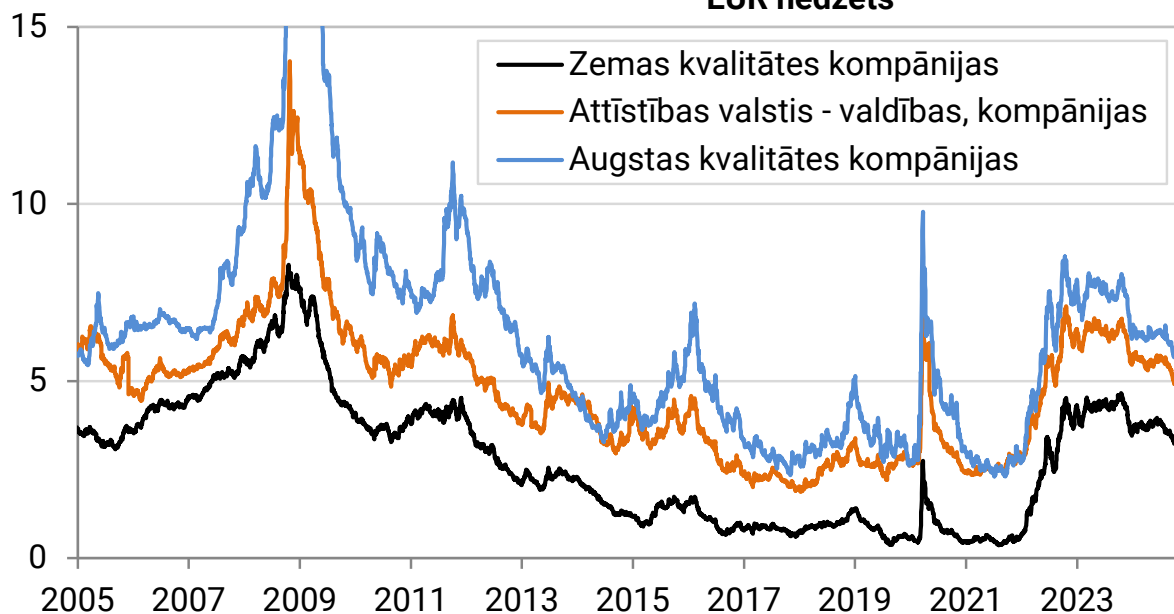


Avots: CBL AM koncepts, dati no Bloomberg

Finanšu tirgos

Obligāciju piedāvājums turas pievilcīgs

Obligāciju ienesīgums, % gadā līdz dzēšanai
EUR hedžēts

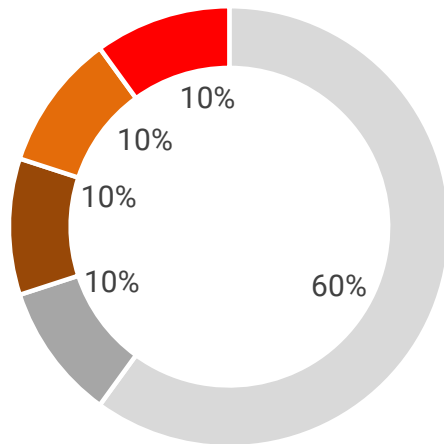


Avots: CBL AM, Bloomberg

Portfeļu sastāvdaļas

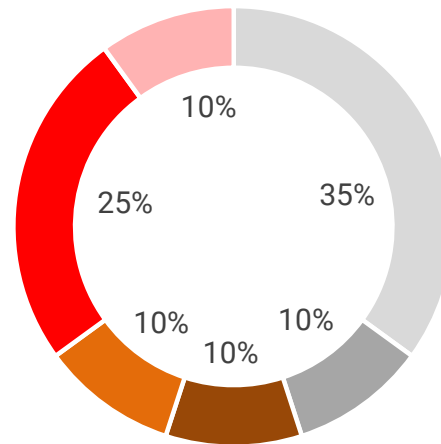
Obligācijās papildus uzsvars uz EUR, akcijās - uz ASV

Defensive



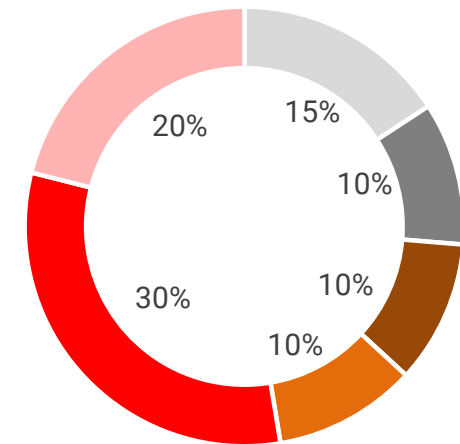
- US Aggregate
- EU HY
- US Equity
- EZ Corp IG
- Hedged EM Hard Blend

Balanced



- US Aggregate
- EU HY
- US Equity
- EZ Corp IG
- Hedged EM Hard Blend
- Global Equity

Aggressive



- US Aggregate
- EU HY
- US Equity
- EZ Corp IG
- Hedged EM Hard Blend
- Global Equity

Paldies!

CBL Asset Management

Republikas laukums 2a, Rīga, Latvija

Tālr.: +371 67010810 www.cblam.lv

Saistību atruna

Šis materiāls paredzēts izmantošanai tikai informatīvajos nolūkos, un to nevar uzskatīt par piedāvājumu, konsultāciju par ieguldījumiem finanšu instrumentos, ieguldījumu pētījumu, finanšu analīzi vai rekomendāciju pirkt, turēt vai pārdot tajā minētos finanšu instrumentus, un materiālā netiek sniegts ar finanšu instrumentiem saistīto risku apraksts.

Šajā materiālā ietvertā informācija ir vispārēja rakstura un nav pielāgota materiāla saņēmēja pieredzei, individuālajiem ieguldījumu mērķiem, zināšanām, finansiālajam stāvoklim vai individuālajām prasībām.

Šajā materiālā minētie skaitļi attiecībā uz pagātni un rezultāti pagātnē nav drošs rādītājs rezultātiem nākotnē. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

„CBL Asset Management” IPAS neuzņemas nekādu atbildību par šajā materiālā iekļautās informācijas iespējamu izmantošanu, tostarp par tiešiem un/vai netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kas var rasties šīs informācijas izmantošanas rezultātā.

Sniegtā informācija ir patiesa, skaidra un nav maldinoša.