



Pasaules ekonomikas un finanšu tirgus pulss

Janvāris, 2025

Zigurds Vaikulis

Investīciju direktors, valdes loceklis, CBL Asset Management

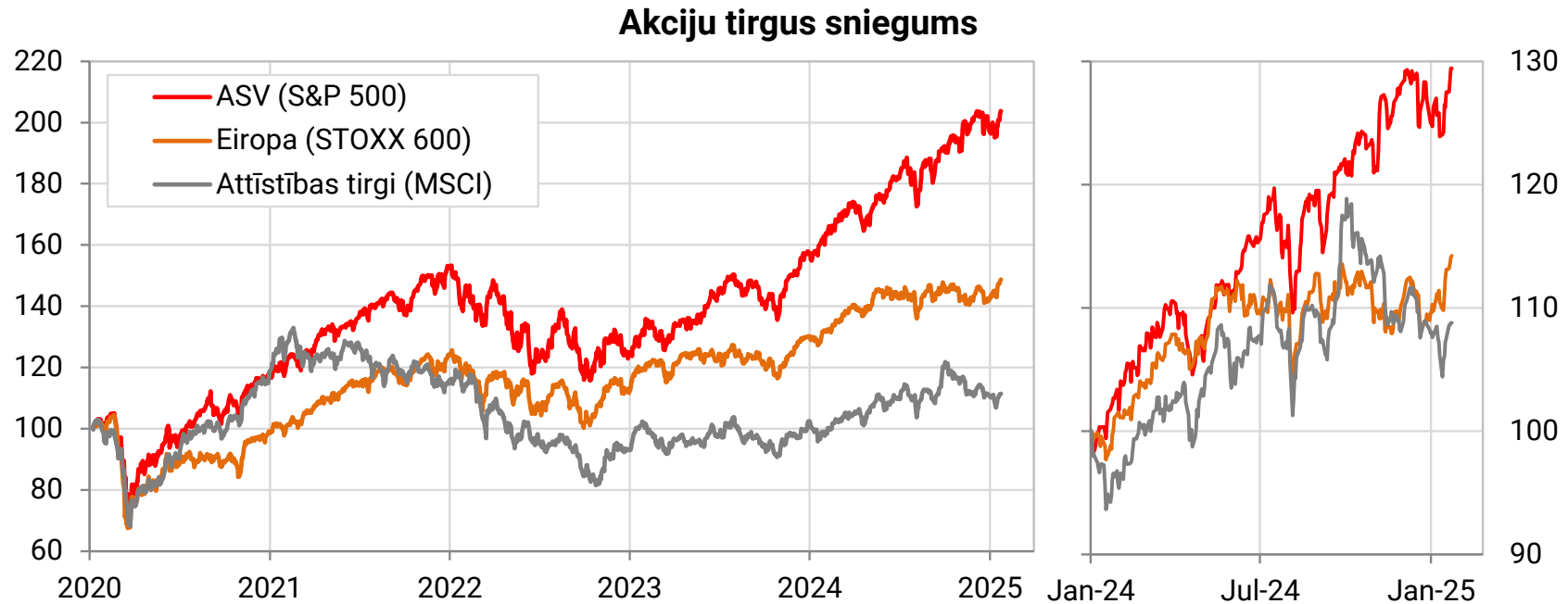
Jevgenijs Bebņevs

Investīciju produktu pārdošanas vadītājs, CBL Asset Management



Norises finanšu tirgos

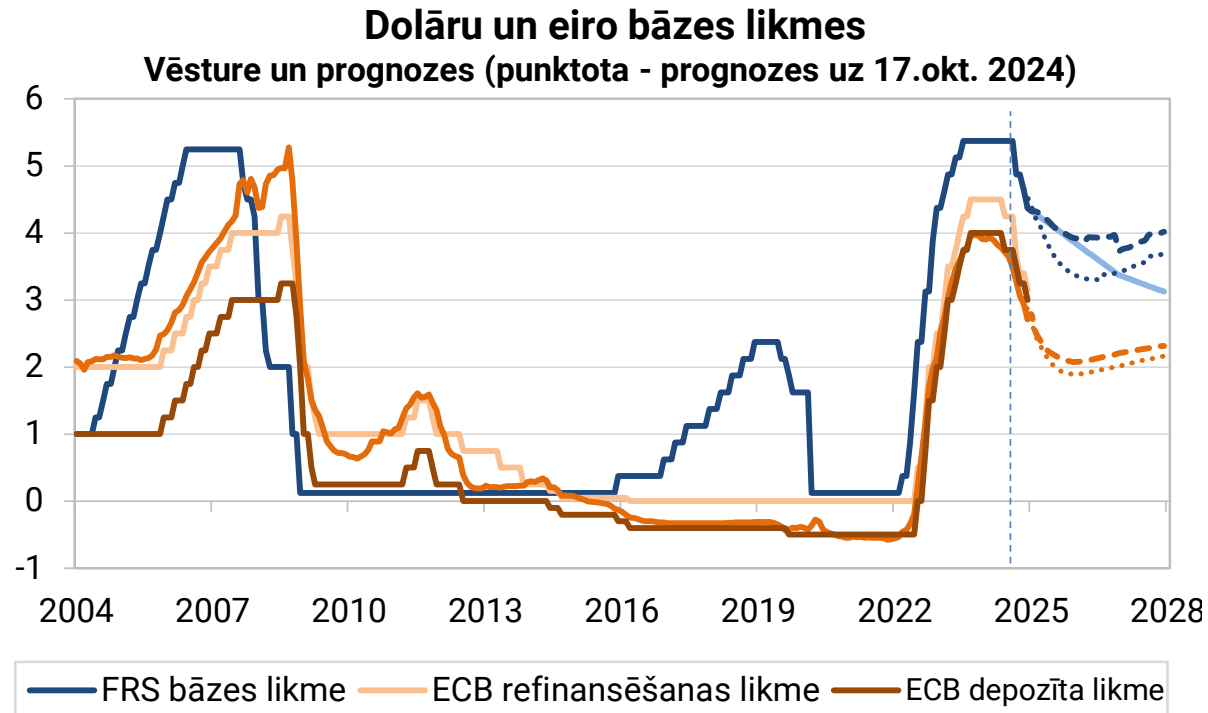
Noturīga interese par riska aktīviem



Avots: CBL AM, Bloomberg

Norises finanšu tirgos

Tirgus strauji atsakās no zemu likmju scenārija

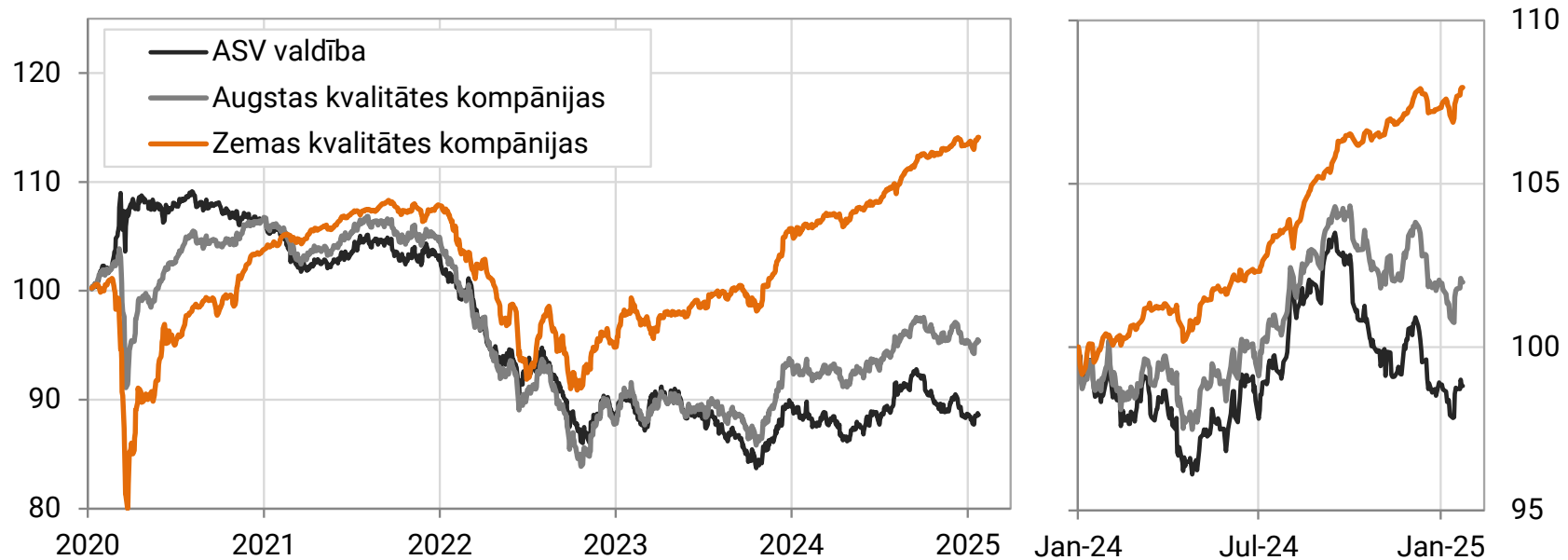


Avots: Bloomberg, CBL AM aplēses, fjučeru prognoze uz 21/01/2025

Norises finanšu tirgos

Pavērsiens bāzes likmju bildē sabojā zema riska rezultātus

Obligāciju tirgus sniegums (EUR hedžēts)



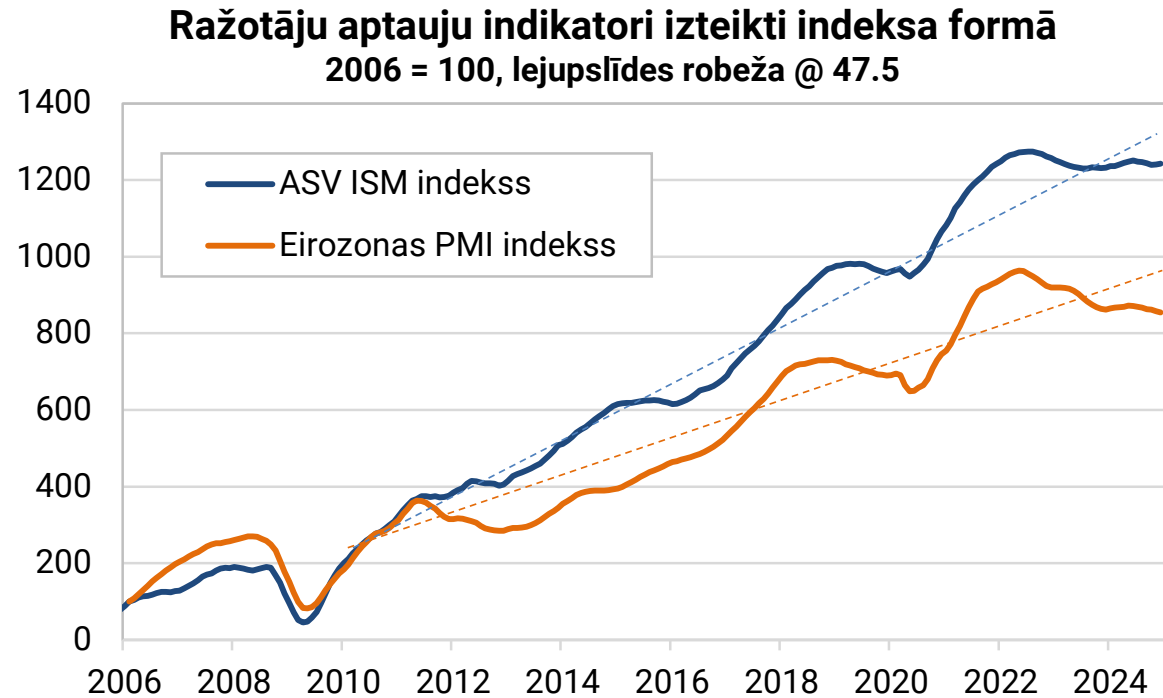
Avots: CBL AM, Bloomberg

Pasaules ekonomika



Pasaules ekonomika

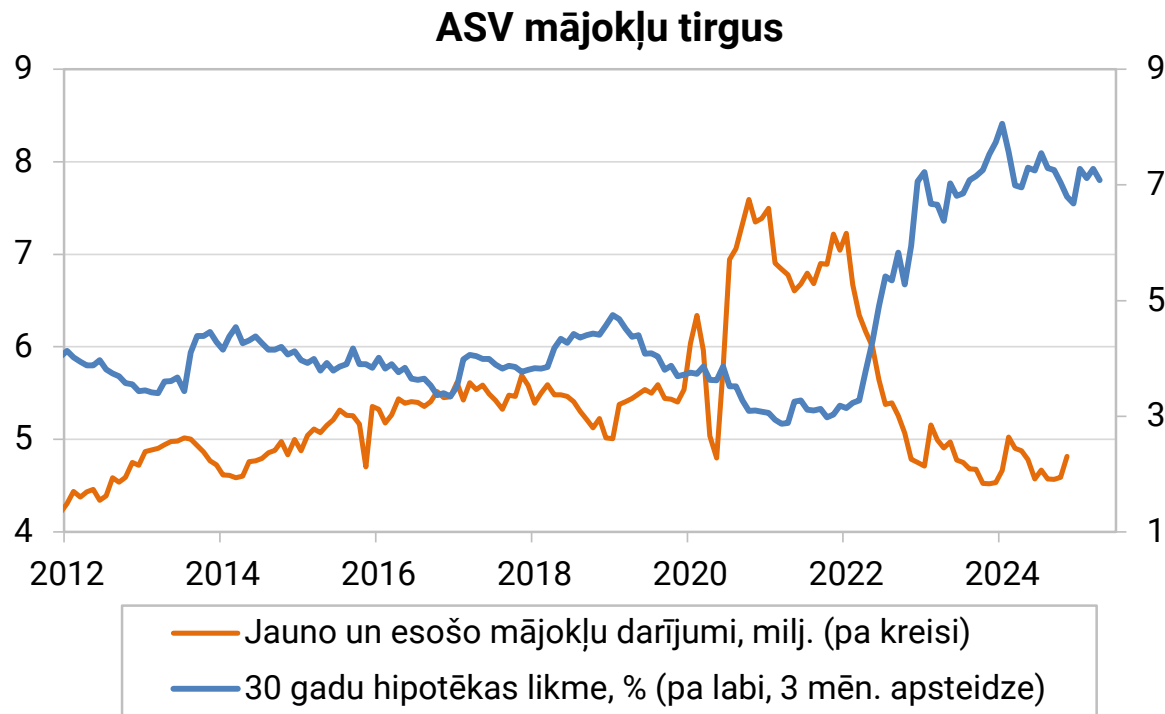
Pauze ražotāju pusē turpina ievilkties



Avots: Bloomberg, CBL AM aplēses

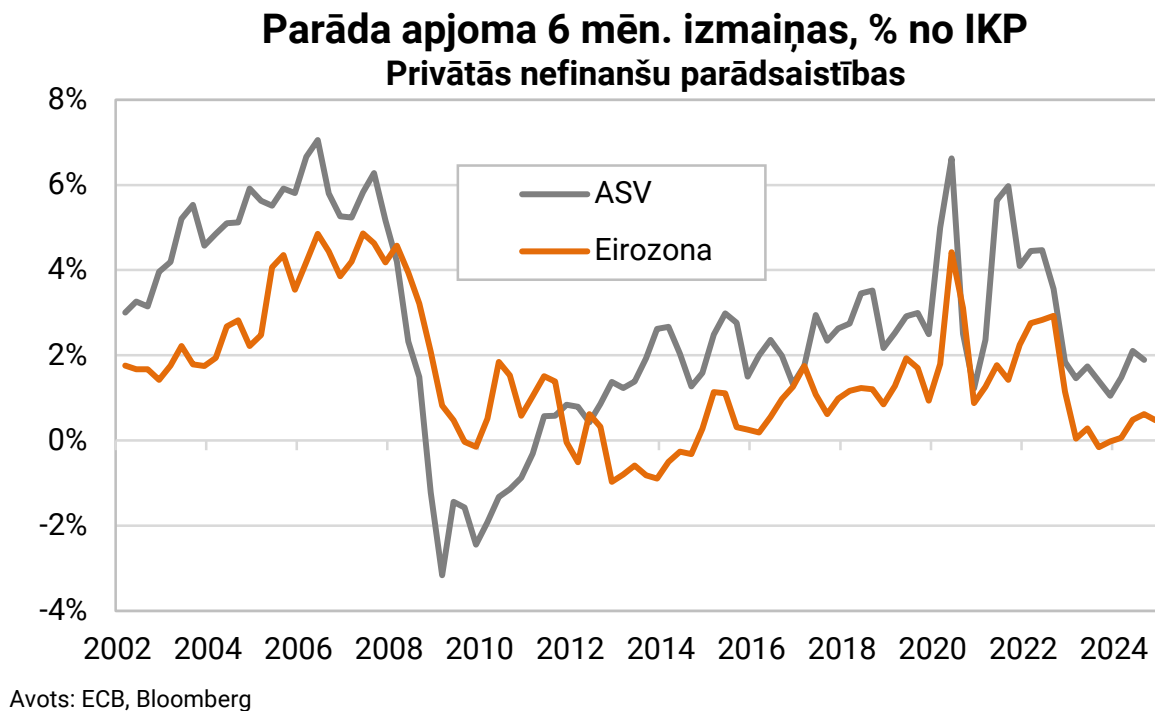
Pasaules ekonomika

Augstas likmes turpina bremzēt NĪ tirgu



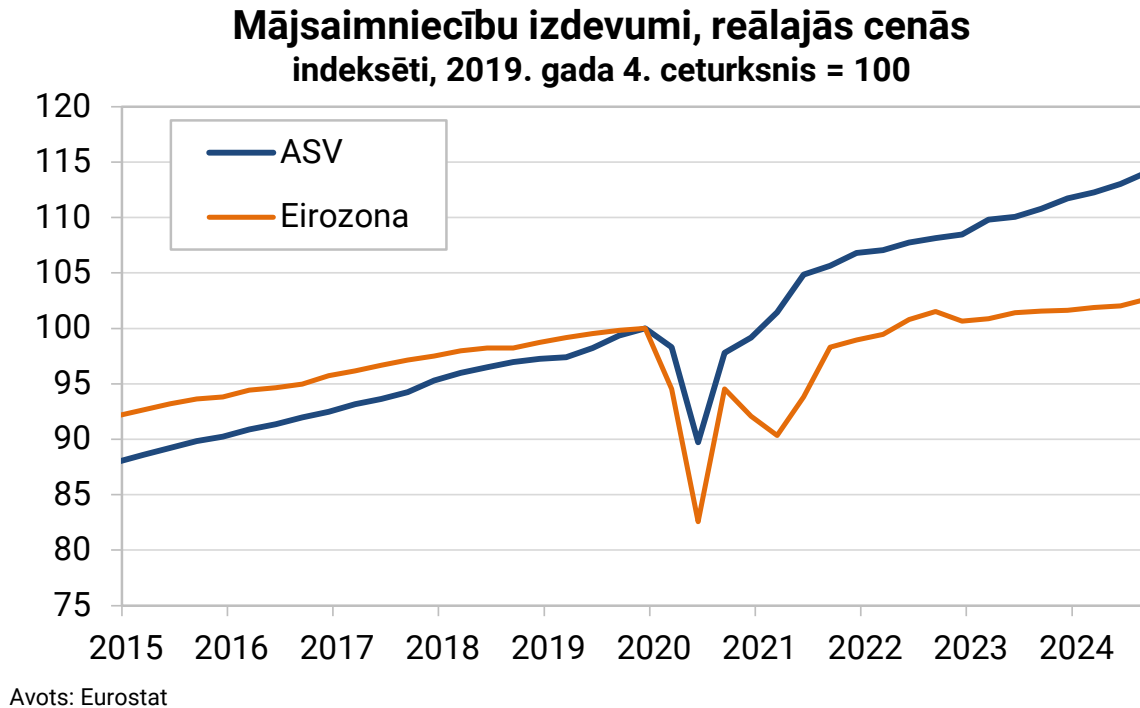
Pasaules ekonomika

Pretimnākošāka banku sistēma aktivizē aizņemšanos



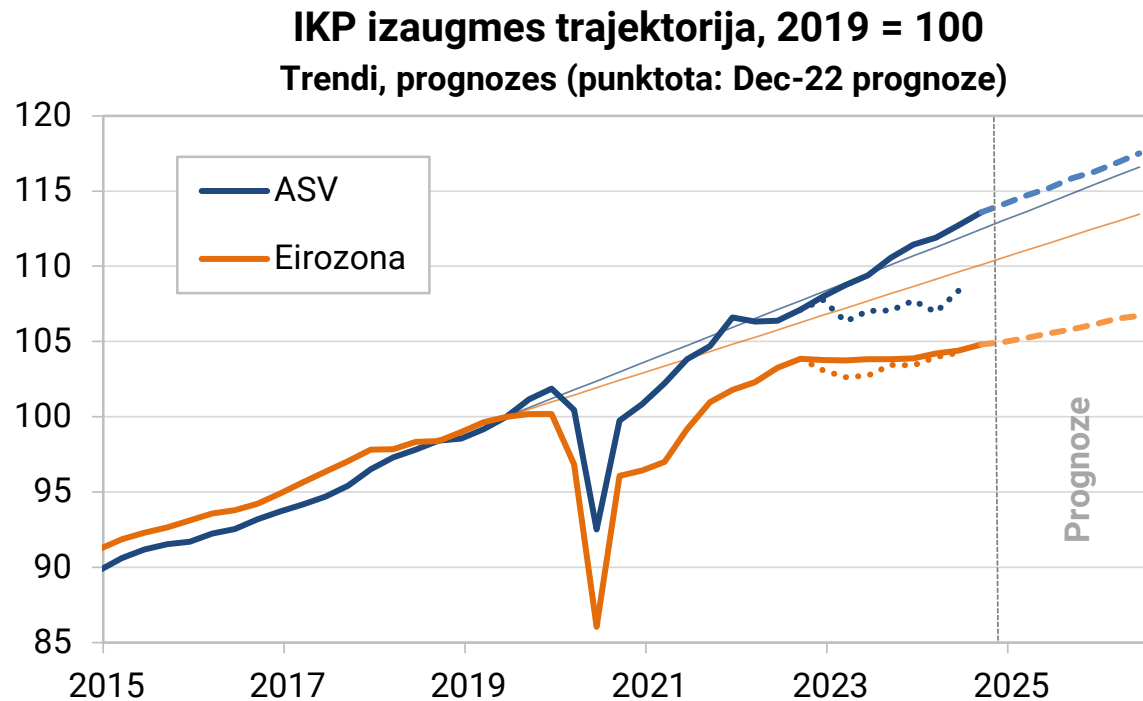
Pasaules ekonomika

Mājsaimniecības kā galvenais IKP motors



Pasaules ekonomika

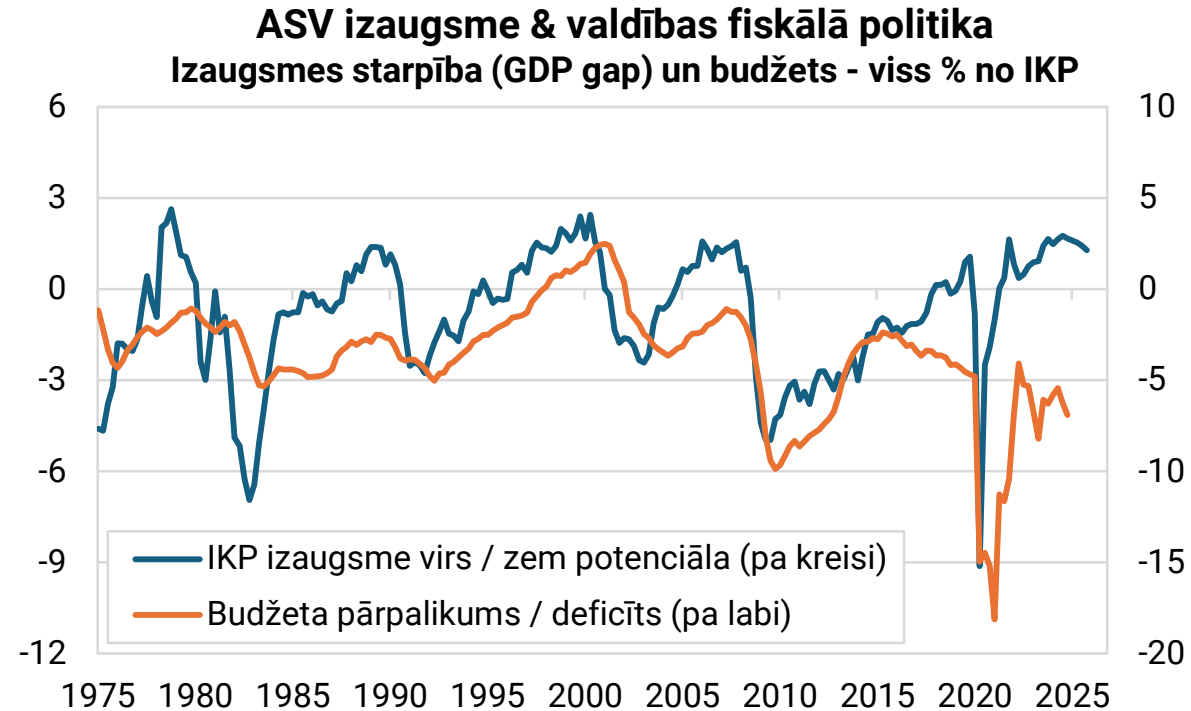
ASV apdzen Eiropu par apli un turpina atrauties



Avots: Bloomberg Consensus (uz 22/01/2025), CBL AM aplēses

TRUMP 2.0 – ja vēsture ir kā gids

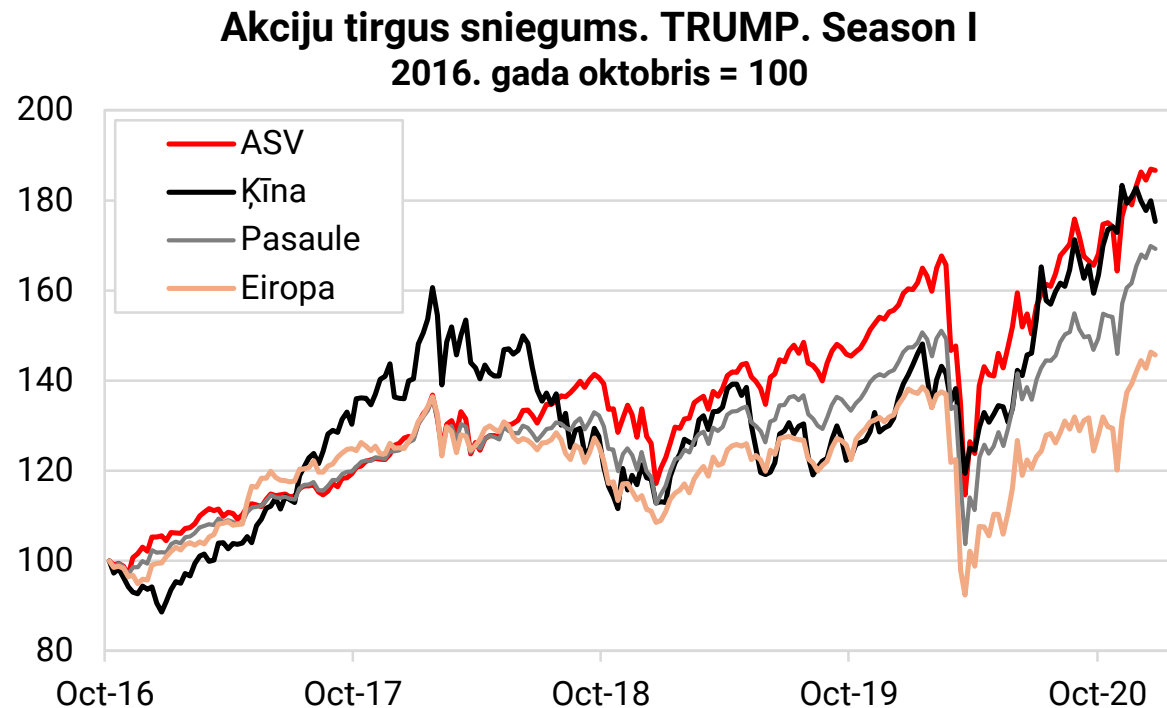
«Gāzi grīdā!» pieeja valsts finansēm



Avots: CBL AM, Bloomberg

TRUMP 2.0 – ja vēsture ir kā gids

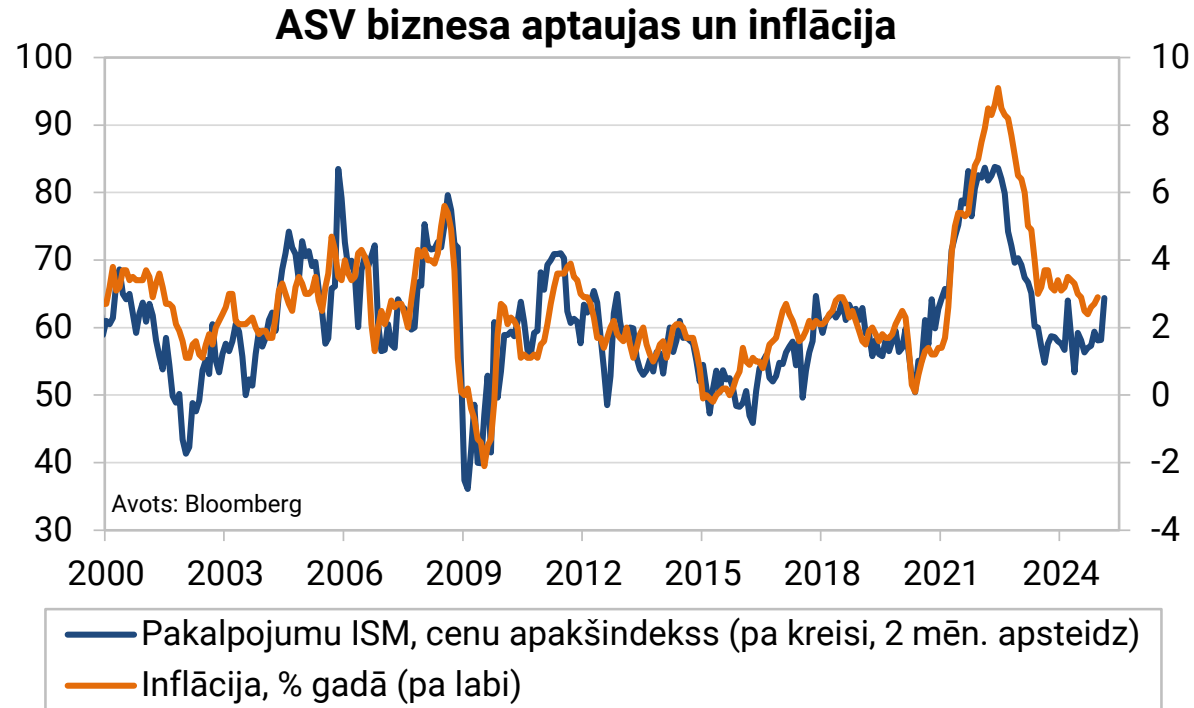
Riska aktīvu cenu pumpēšana



Avots: CBL AM, Bloomberg

Pasaules ekonomika

Inflācija apslāpēta, bet gruzd



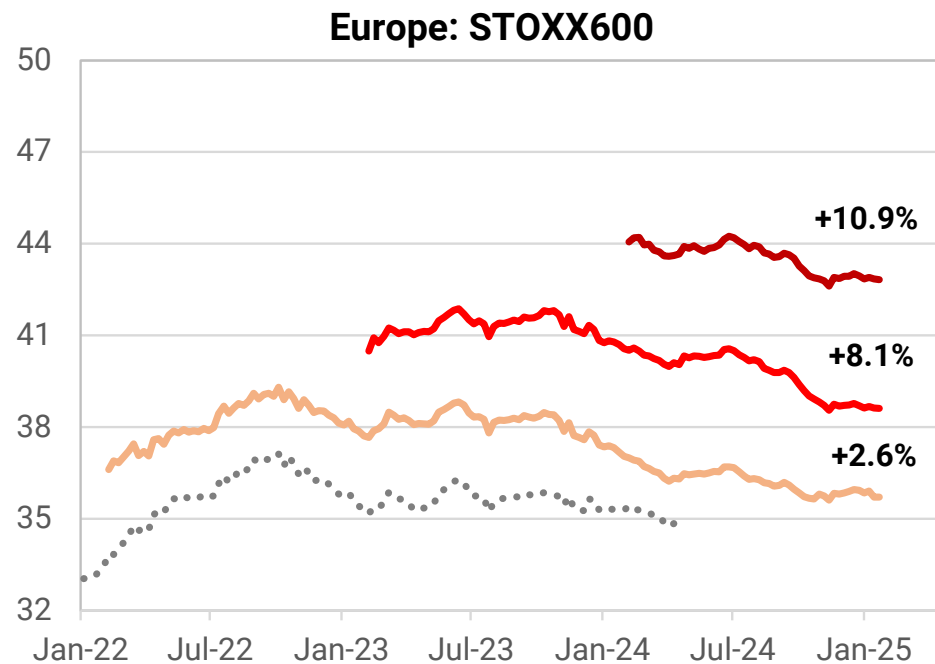
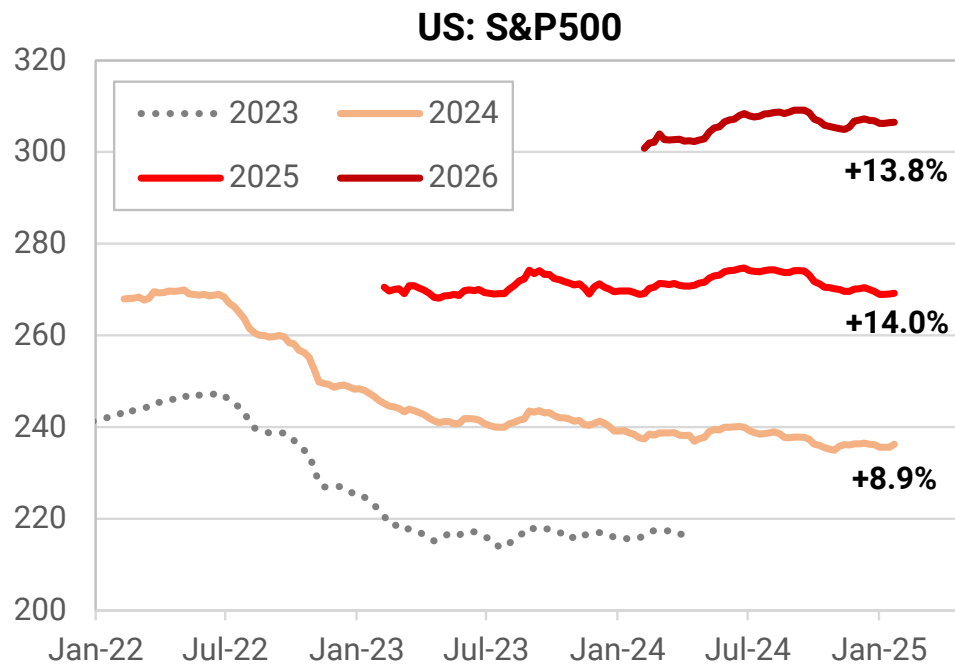
Finanšu tirgos



Finanšu tirgos

ASV akcijas vilina ar peļņu kāpumu. Citi tirgi seko

ASV un Eiropas kompāniju peļņas prognozes 2024.-2026. gadam Kopējā peļņa indeksa līmenī (ASV - dolāros, Eiropai – EUR valūtā)



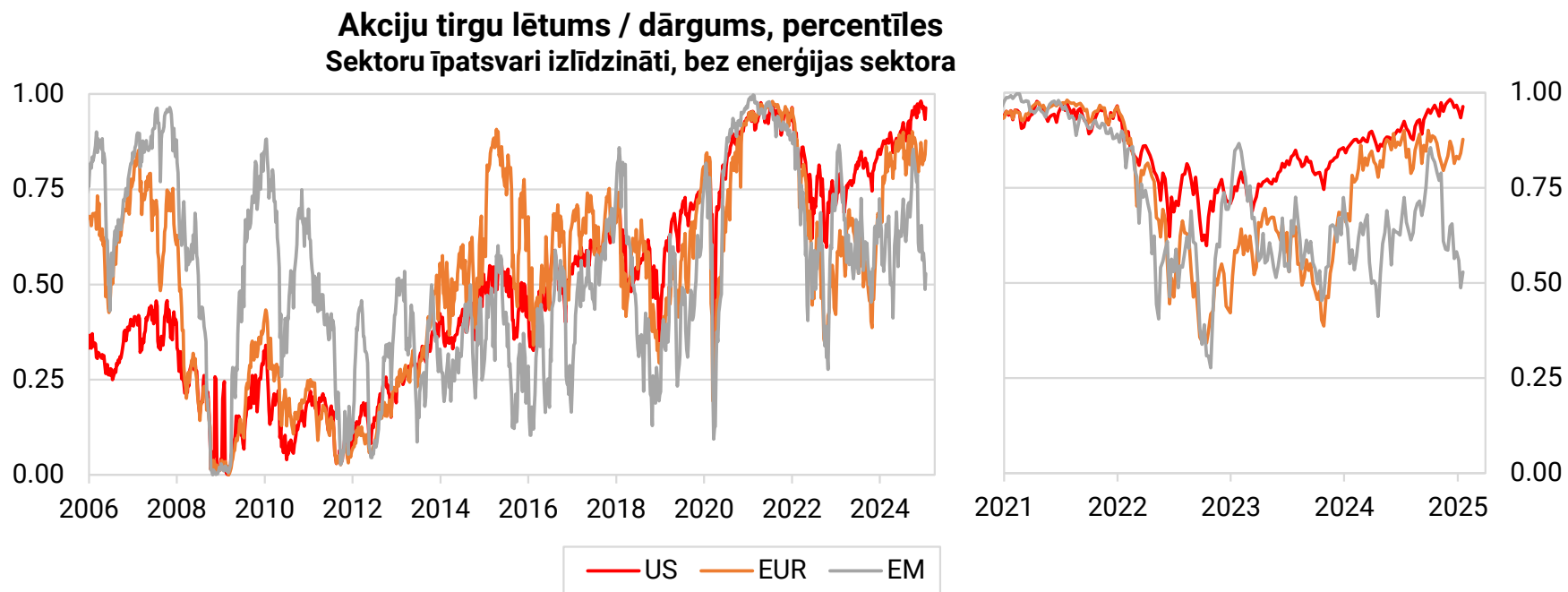
Avots: IBES / Reuters

Finanšu tirgos

Amerikas akciju novērtējumi kļuvuši ambiciozi



CBL ASSET
MANAGEMENT

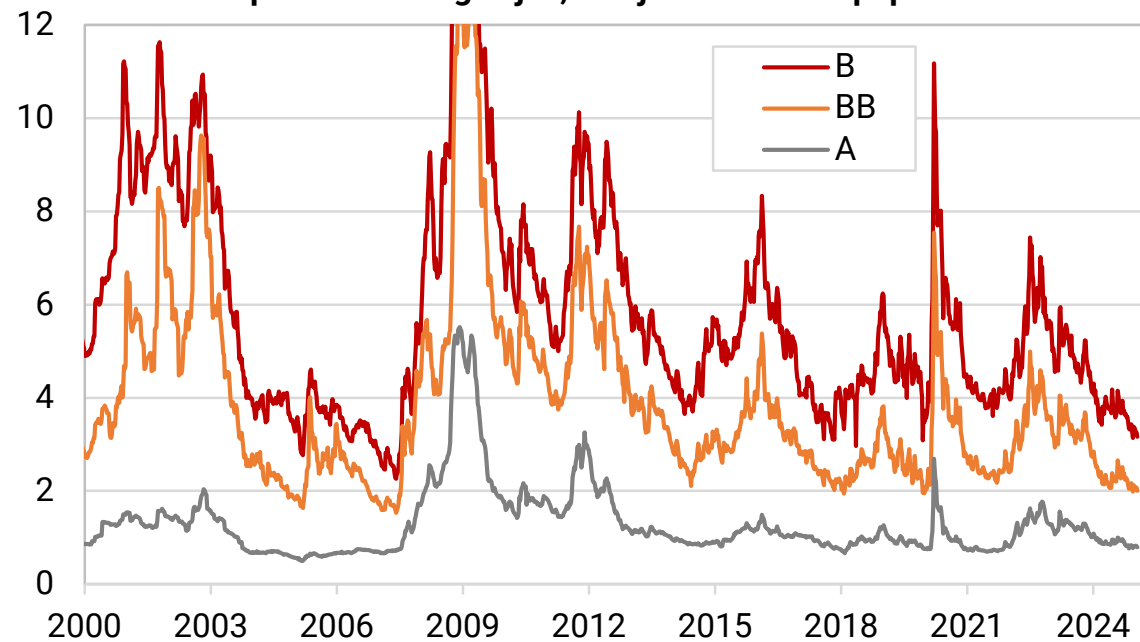


Avots: Bloomberg, MSCI

Finanšu tirgos

Papildus prēmija par kredītrisku zema un vēl zemāka

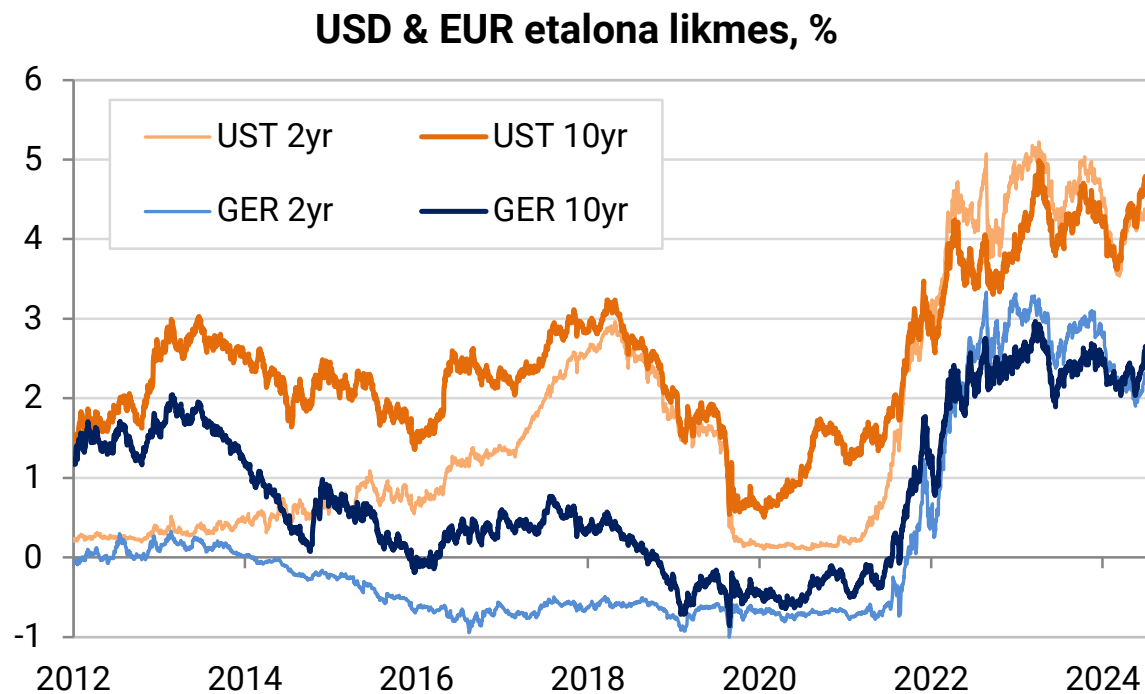
Obligāciju riska prēmijas dažādiem reitingiem, %
Korporatīvās obligācijas, vidēji USD un EUR papīriem



Avots: CBL AM, Bloomberg

Finanšu tirgos

Savukārt obligāciju bezriskā sastāvdaļa ir bagātīga

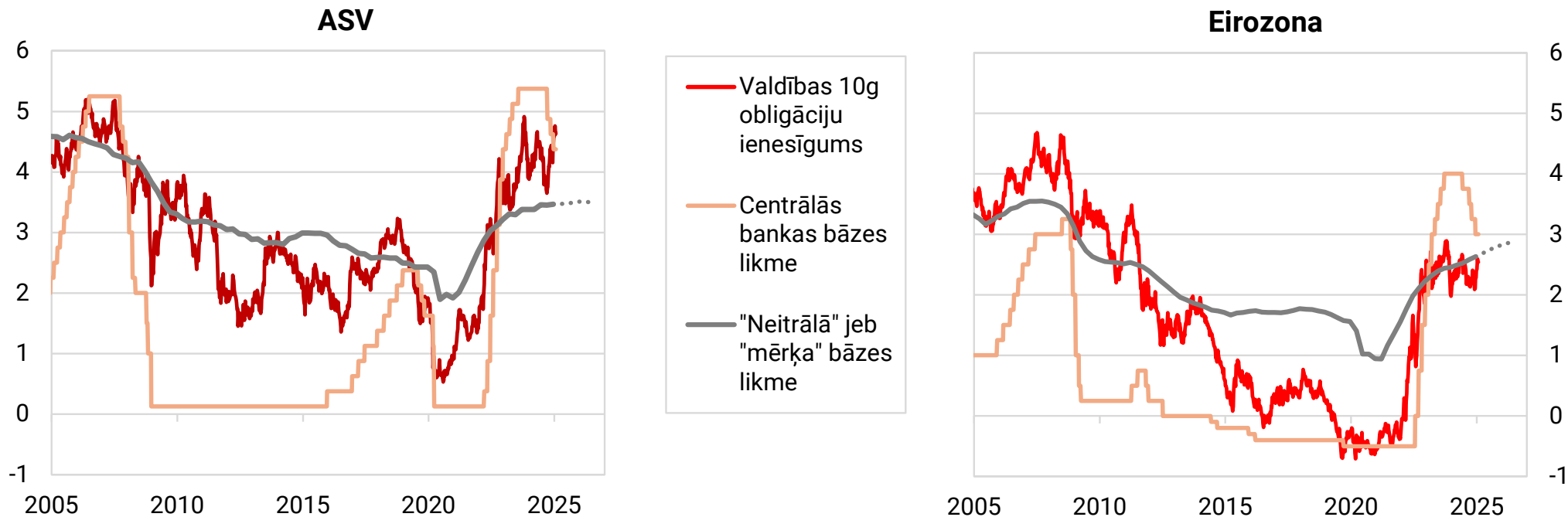


Avots: CBL AM, Bloomberg

Finanšu tirgos

Valdību obligācijas kļuvušas izteikti «lētas»

USD un EUR bāzes & etalona (bezriskā) procenta likmju ekosistēma

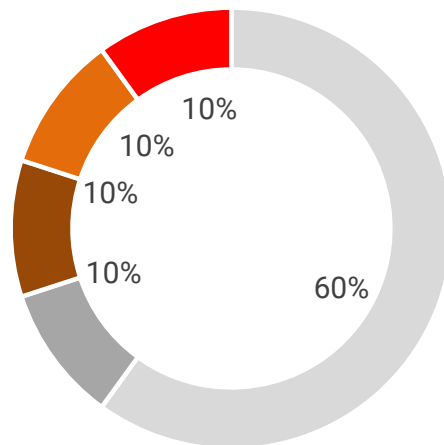


Avots: CBL AM neitrālās likmes modelis, dati no Bloomberg

Portfeļu sastāvdaļas

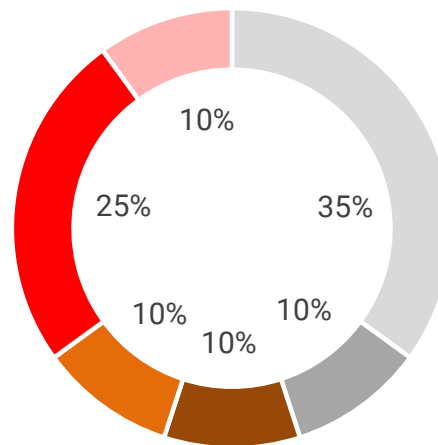
Priekšroka - relatīvi ne tik dārgai Eiropai

Piesardzīgs



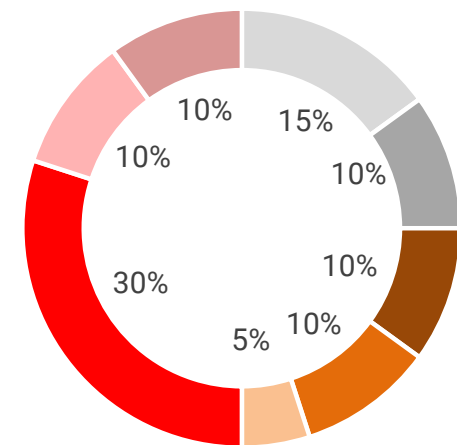
- US Aggregate
- EZ Corp IG
- EU HY
- Hedged EM Hard Blend
- US Equity

Balansēts



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

Aktīvs



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