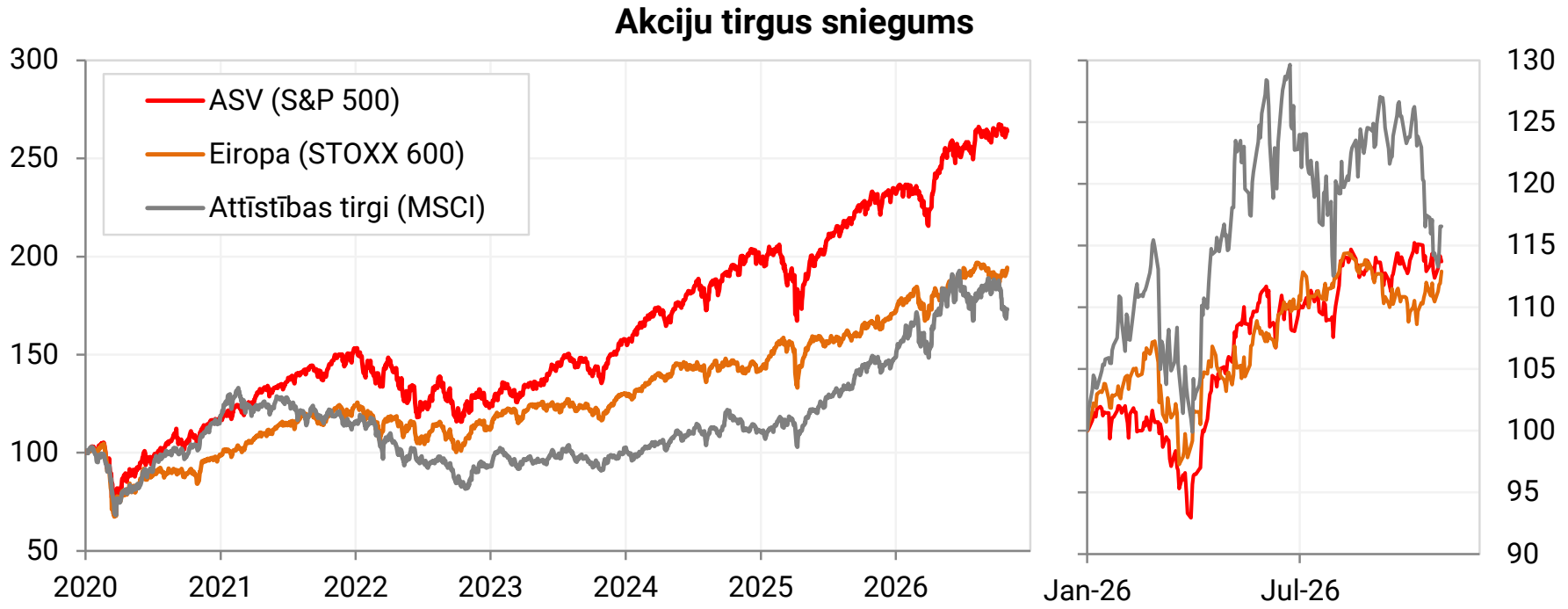
Pasaules ekonomikas un finanšu tirgus pulss

2026. gada oktobris

Zigurds Vaikulis
Investīciju direktors, valdes loceklis
CBL Asset Management

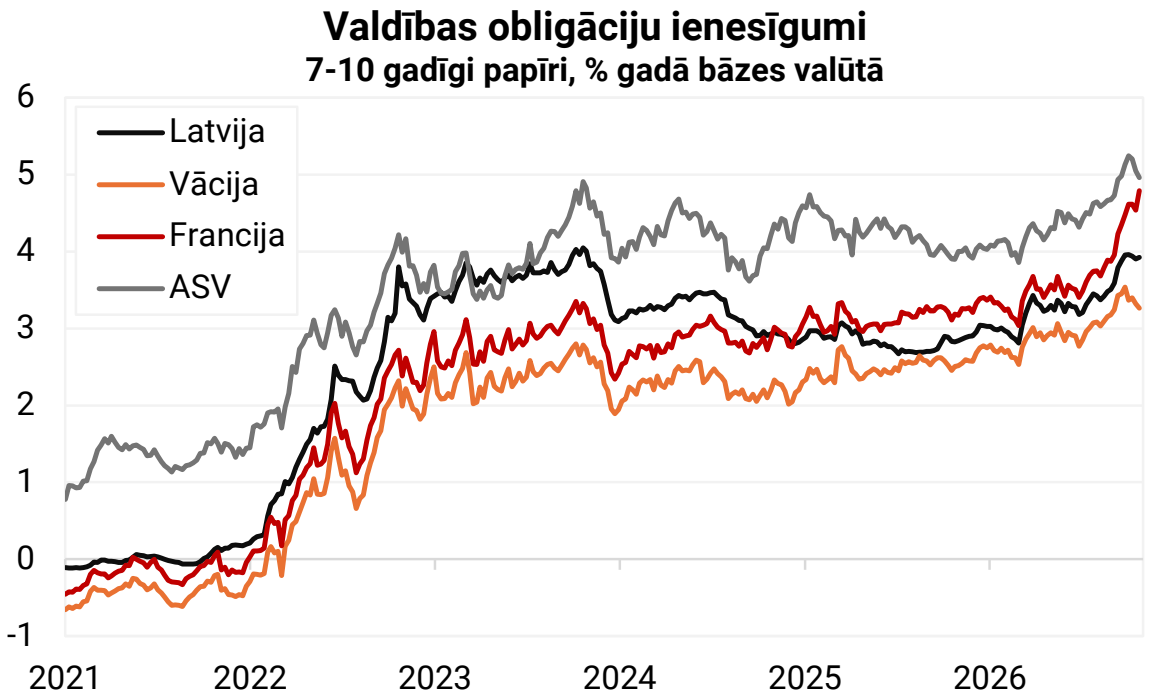
Jevgenijs Bebņevs
Investīciju produktu pārdošanas vadītājs
CBL Asset Management

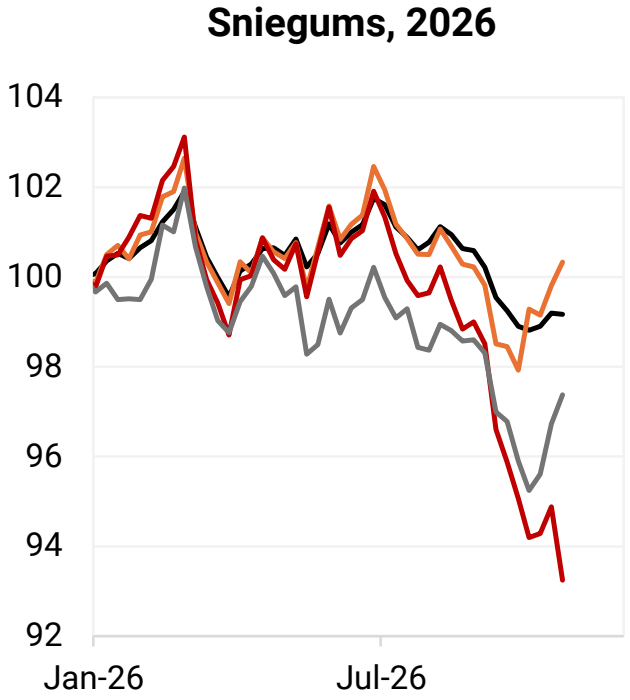
Norises akciju tirgos
Kārtējais lieliskais gads, grozi kā gribi



Avots: CBL AM, Bloomberg

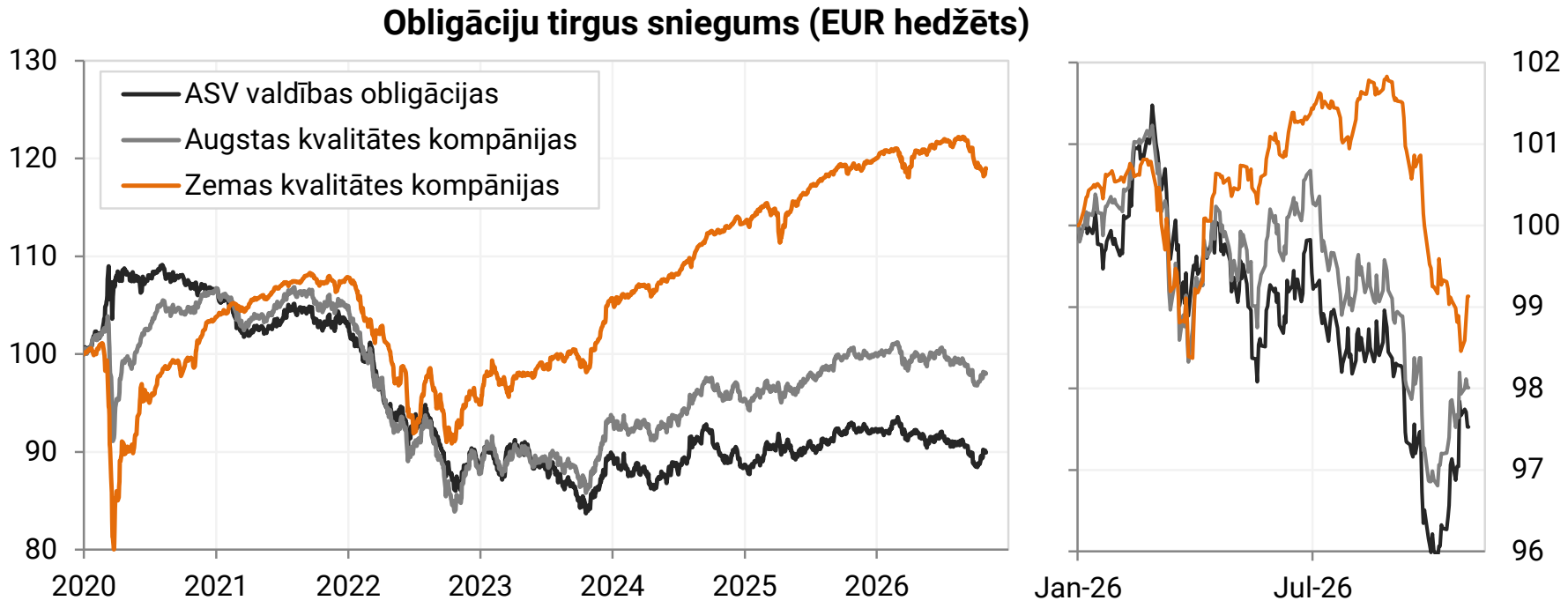
Norises obligāciju tirgos
Gada tēma Nr.2: riski “bezriska” vērtspapīros





Avots: CBL AM, Bloomberg

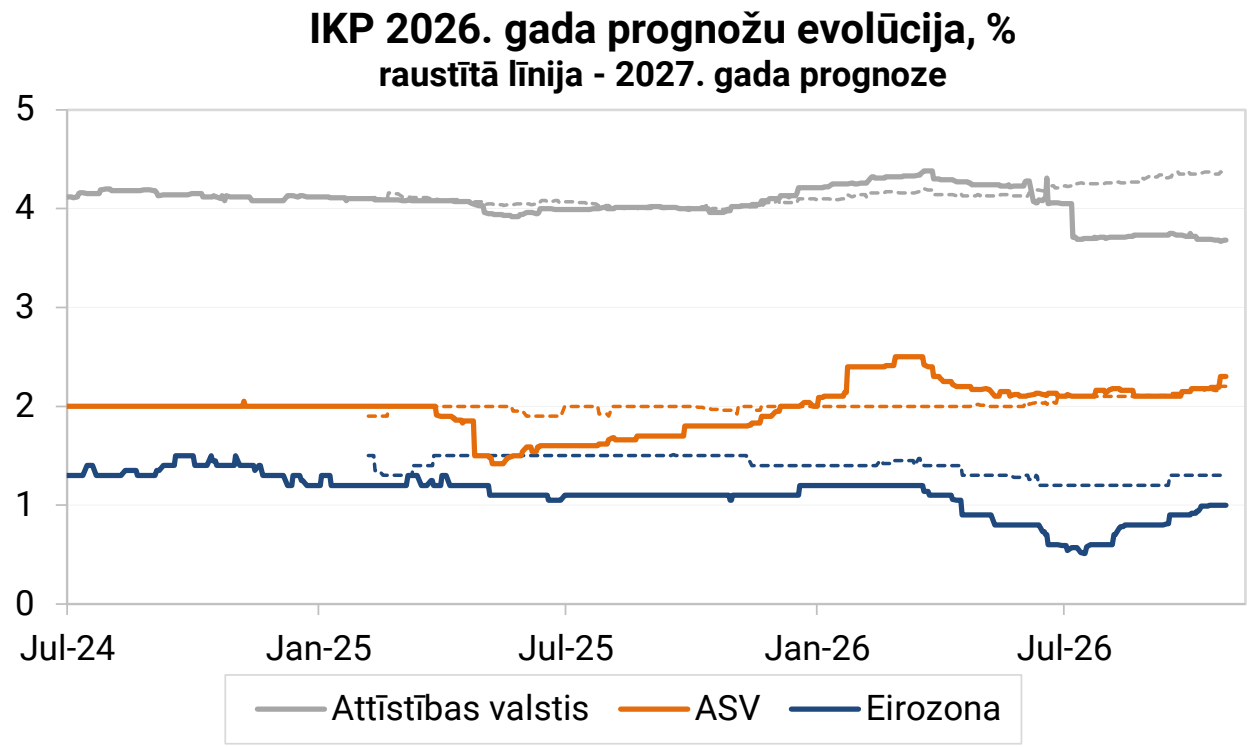
Norises obligāciju tirgos
Augošas etalona likmes neļauj realizēties potenciālam



Avots: CBL AM, Bloomberg

Pasaules ekonomika

Pasaules ekonomika
Galu galā, ir labāk nekā visi baidījās



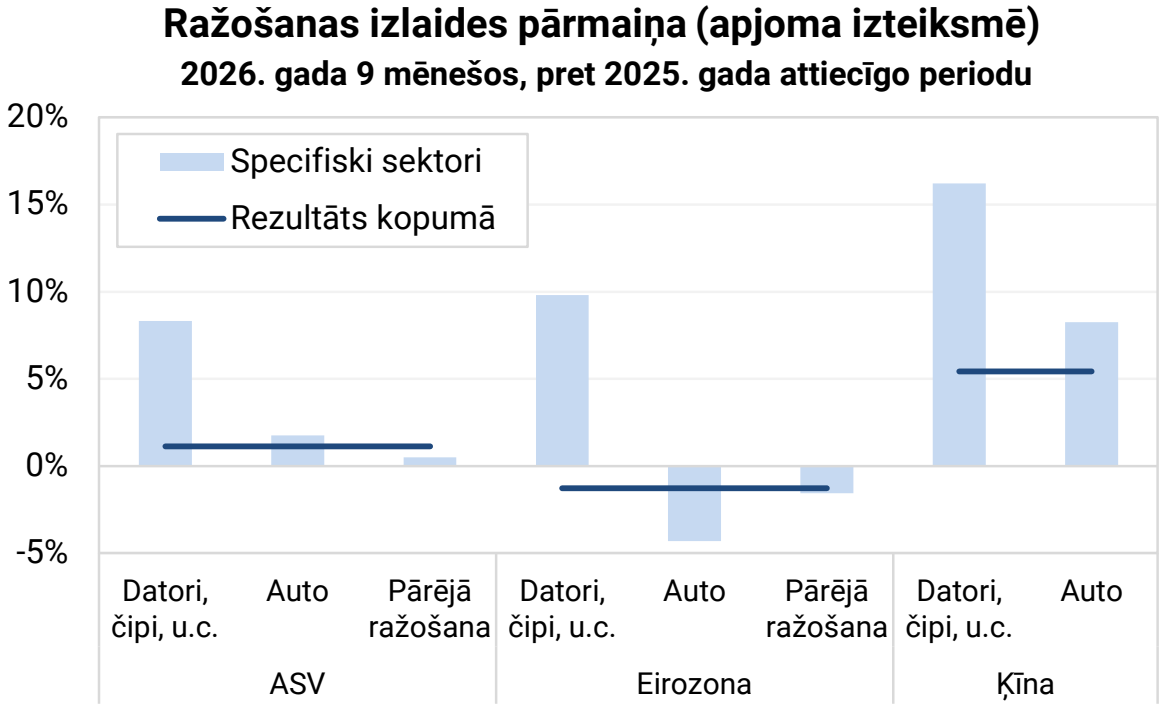
Avots: Bloomberg Consensus

Pasaules ekonomika
Preces plūst par spīti kariem vai dārgai naftai



Avots: JPMorgan PMI, Bloomberg

Pasaules ekonomika
Bet arī te neiztikt bez AI buma atbalsta

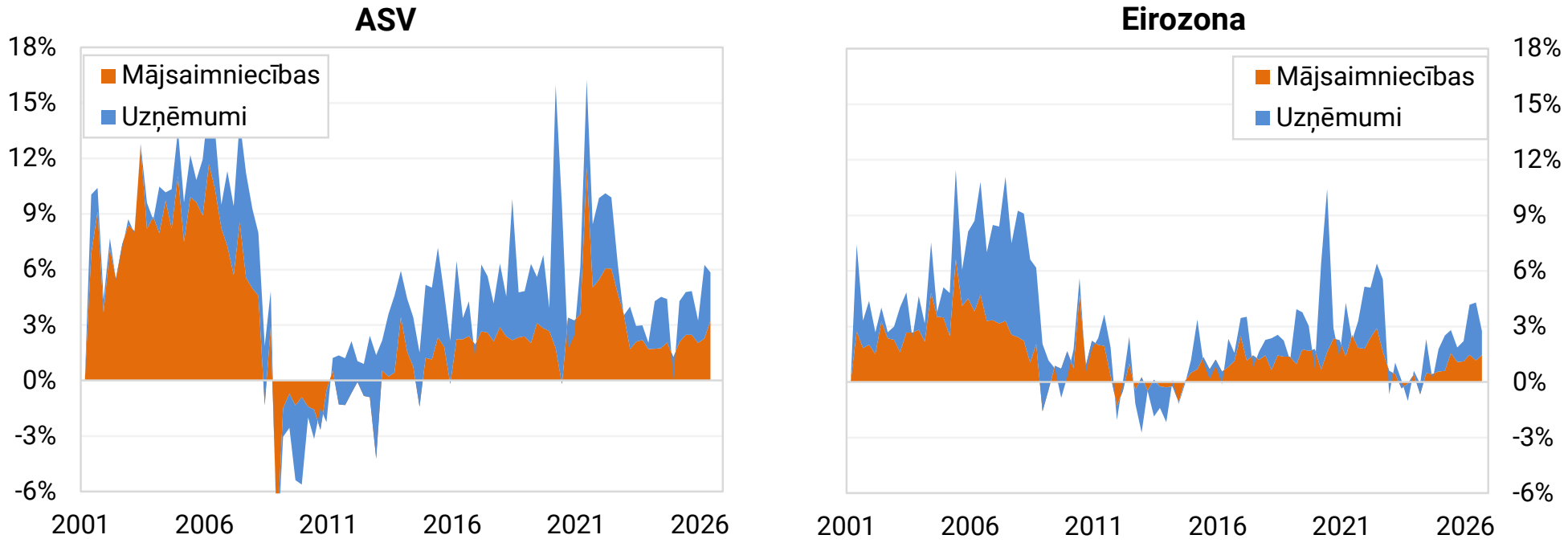


Avots: FRS, Eurostat, Bloomberg *Eirozonai dati līdz 2026. gada augustam

Pasaules ekonomika
Aizdevēji dod, aizņēmēji ņem

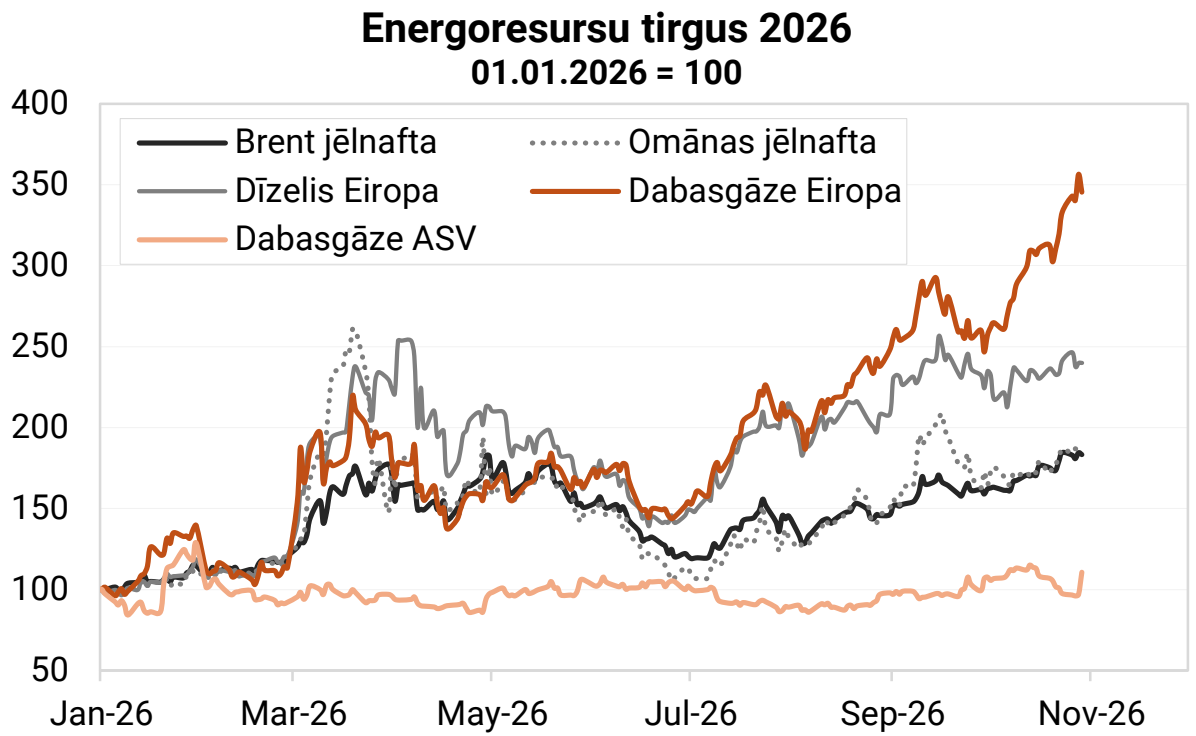
CBL ASSET MANAGEMENT

Privātais nefinanšu parāds, banku kredīti + obligācijas
Aizņēmumu apjoma izmaiņa 3 mēnešu laikā, % no ceturkšņa IKP



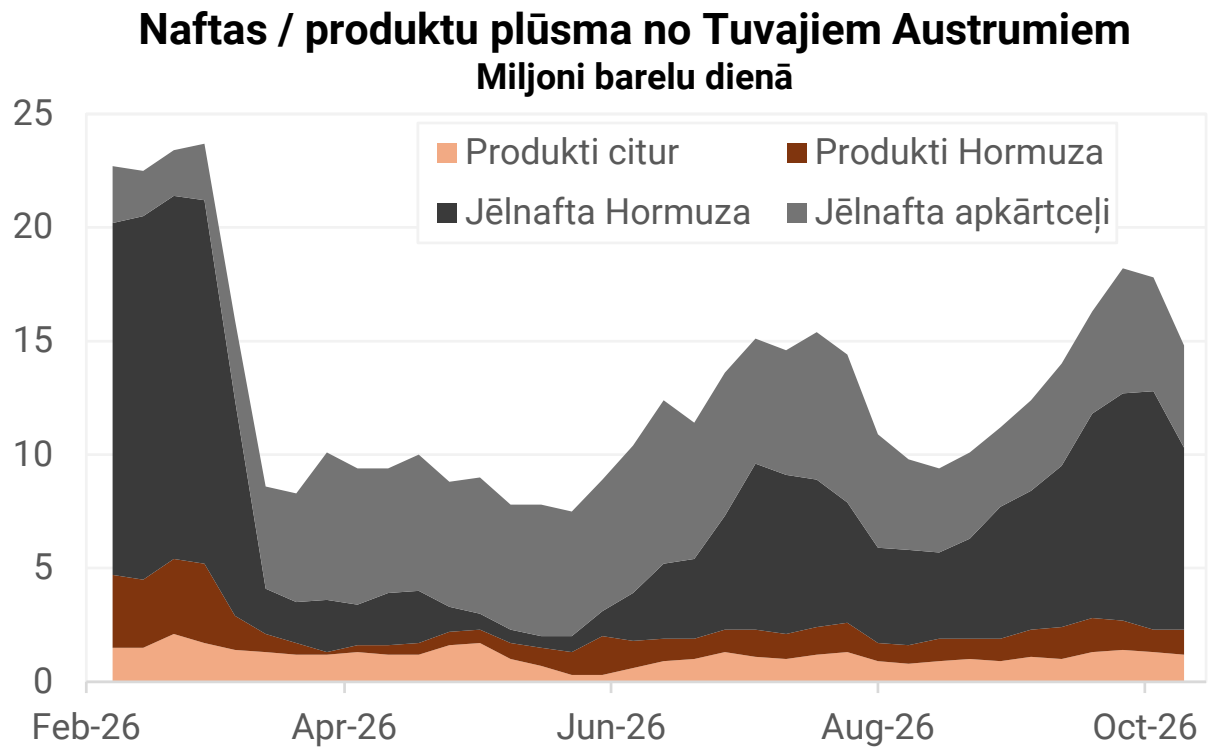
Avots: Bloomberg, CBL AM aplēses

Pasaules ekonomika
Energoresursi: labi nav, bet varēja būt daudz sliktāk



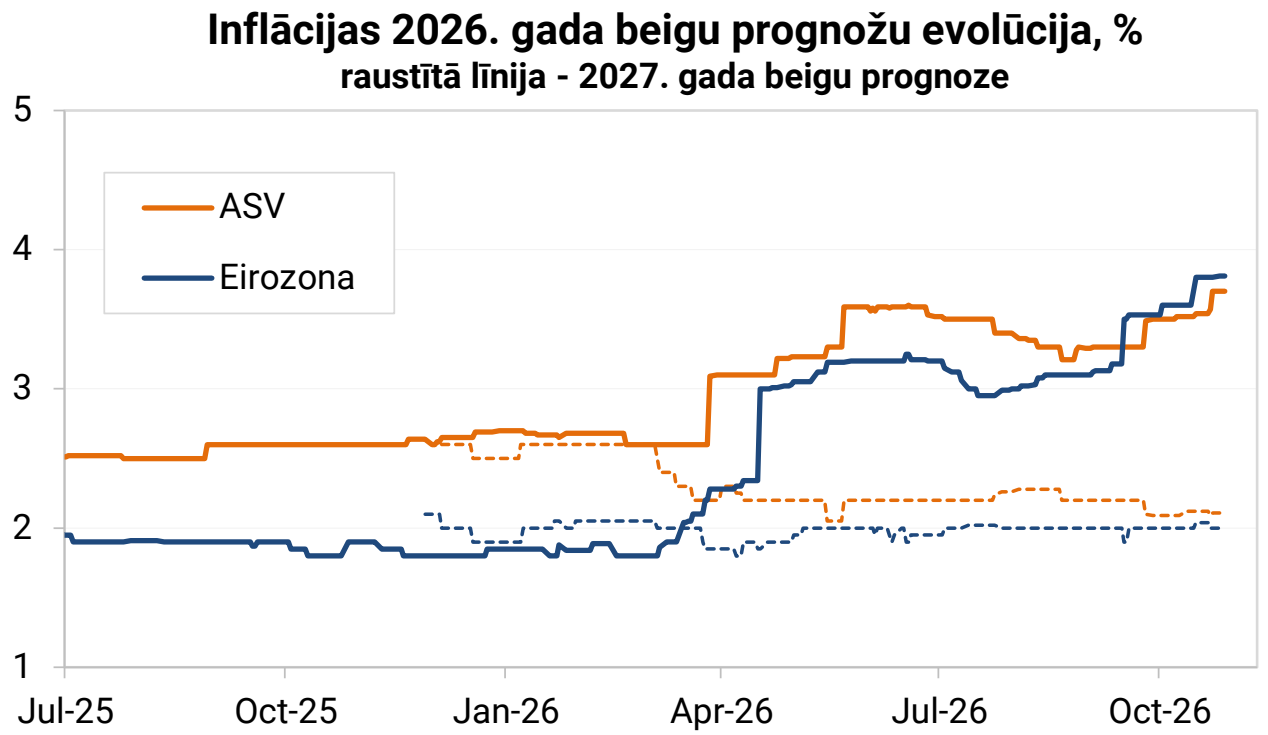
Avots: Bloomberg

Pasaules ekonomika
Persijas nafta atrod ceļu pie pircēja



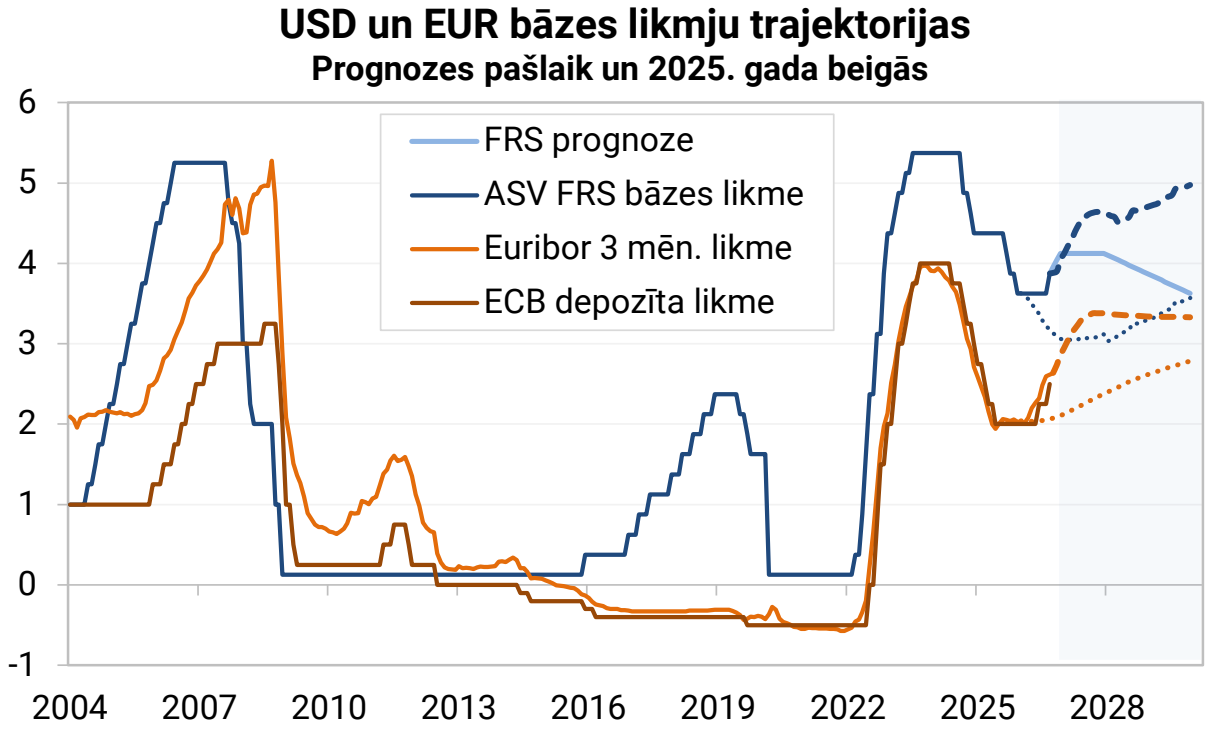
Avots: Bloomberg

Pasaules ekonomika
Inflācijas spiediens saglabājas



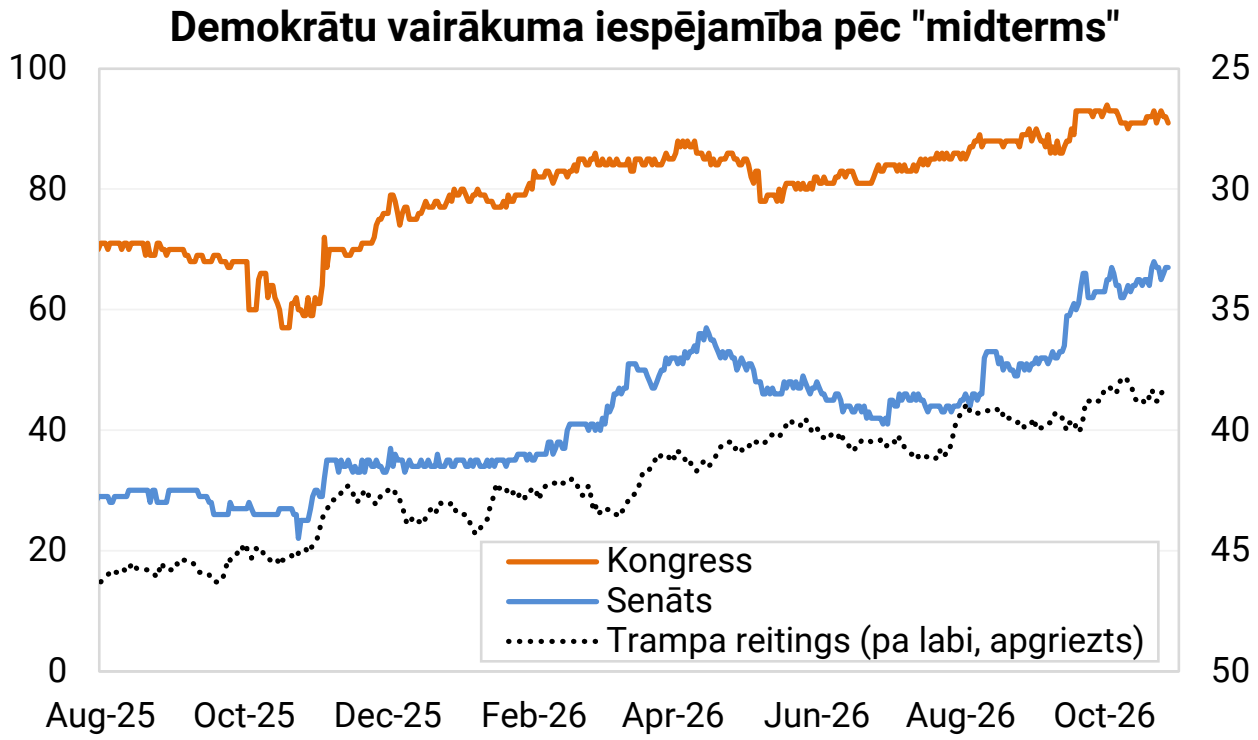
Avots: Bloomberg Consensus

Pasaules ekonomika
Saglabājas arī centrālo banku kurss uz augstākām likmēm



Avots: Bloomberg

Pasaules ekonomika
Vēlēšanu šovs ASV tuvojas



Avots: Bloomberg, Polymarket

Finanšu tirgos

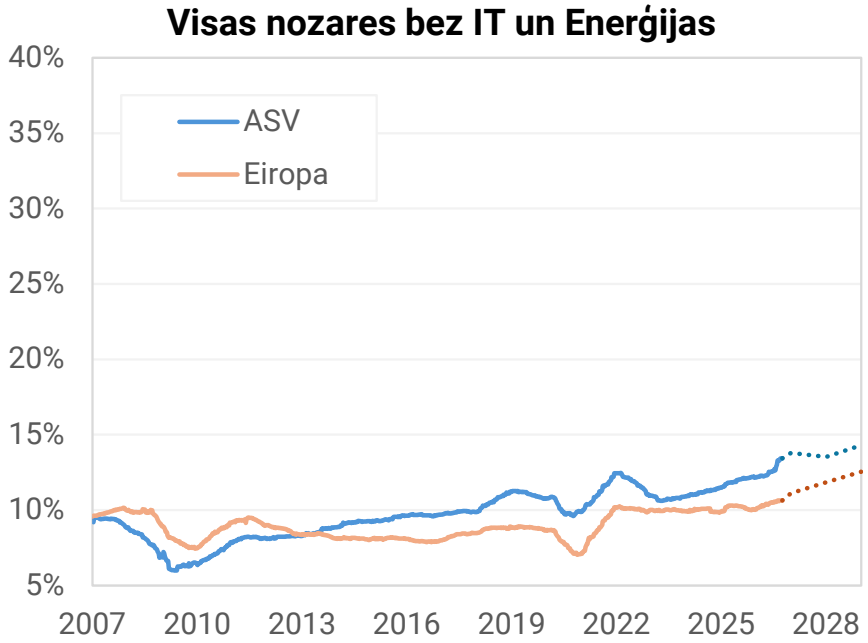
Akciju tirgos
Naudas (peļņas) ir vairāk kā jebkad

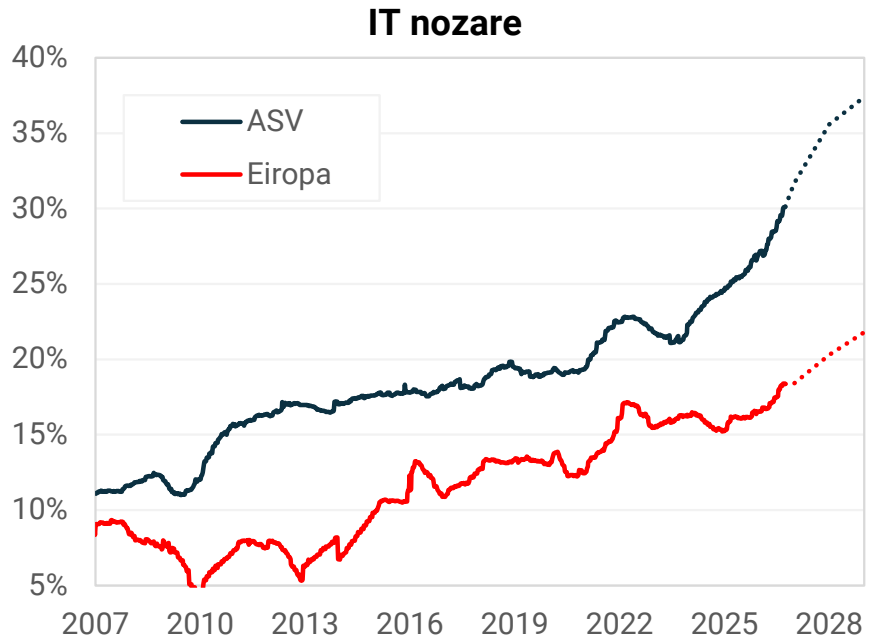


Avots: Bloomberg

Akciju tirgos
Arvien vairāk no “kopgalda” nonāk kompāniju kabatās

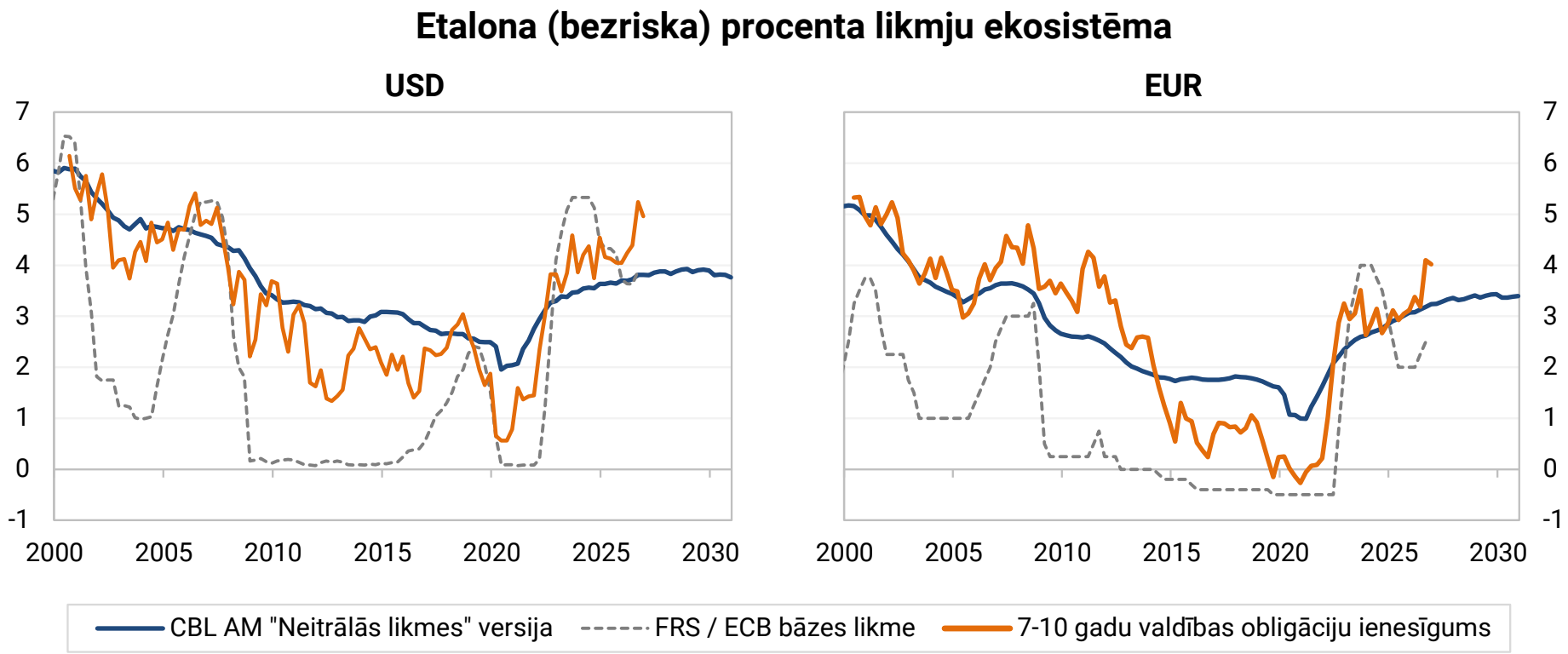
Biržās kotēto kompāniju peļņas maržas ASV un Eiropā
Faktiskās maržas, MSCI indeksi, punktotā līnija - prognoze





Avots: IBES / Reuters

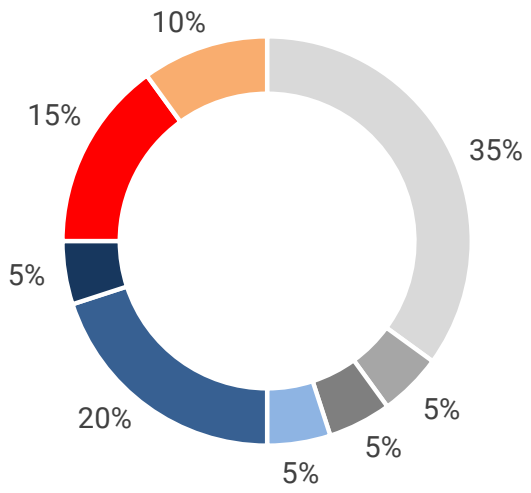
Obligāciju tirgos
Ienesīgumi varētu būt sasnieguši (stikla) griestus



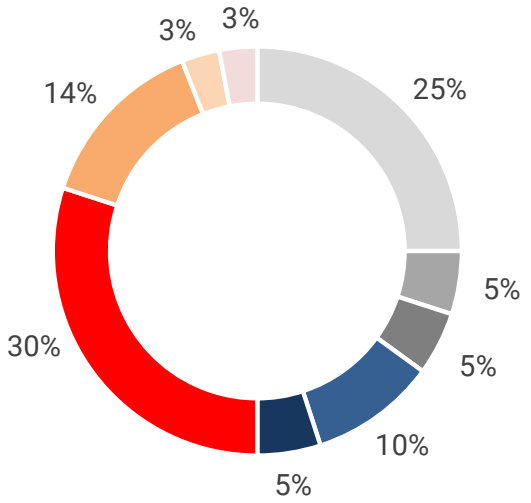
Avots: CBL koncepts un aplēses , dati no Bloomberg

Portfeļu mērķa kompozīcija
“Konstruktīvs skatījums”, neitrāla alokācija

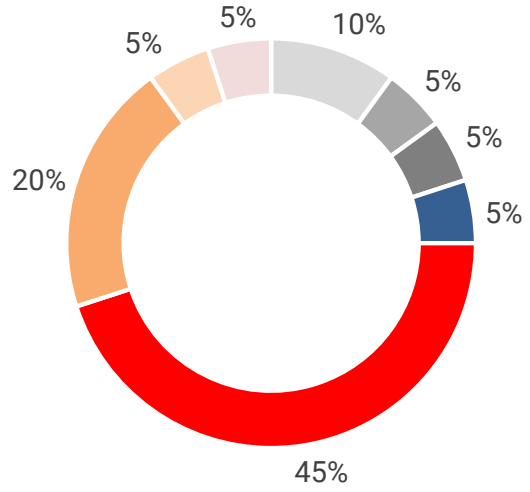
Piesardzīgs



Balansēts



Aktīvs



Paldies!

CBL Asset Management

Republikas laukums 2a, Rīga, Latvija

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.