

Svarīgākais īsumā

- Kritums Vācijas rūpniecībā decembrī
- Portugāles valsts parāda vērtspapīriem arī strauji krītas cena
- ASV darba tirgus joprojām vājš

Nedēļa tirgos un ekonomikā

Kritums Vācijas rūpniecībā decembrī

4. februārī Vācijā tika publicēti dati par pasūtījumiem rūpniecībai decembrī, bet 5. februārī – dati par rūpniecības izlaidi decembrī. Rezultāti izrādījās daudz sliktāki par analītiķu sniegtajām prognozēm. Pasūtījumi rūpniecībai, kas ir rūpnieciskās aktivitātes indikators turpmākajiem mēnešiem, samazinājās salīdzinot ar iepriekšējo mēnesi par 2,3%, lai gan prognoze paredzēja pieaugumu par 0,2%. Rūpniecības izlaide, kurai bija prognozēts pieaugums 0,5% līmenī, samazinājās par 2,6%.

Vācijas rūpniecība nodrošina diezgan lielu kopējā Eiropas Savienības eksporta daļu. Vācija ir viena no visvairāk eksportējošām valstīm, lielāko daļu no tās eksporta veido rūpnieciskās iekārtas, mašīnas, instrumenti un līdzīgas preces. Vācijas ekonomikas stāvoklis ir lielā mērā atkarīgs no tā, cik stabils ir Vācijas eksporta tirgus. Vācijas ārējās tirdzniecības pārpalikums kompensē dažu citu Eiropas Savienības valstu deficītu tirdzniecībā ar valstīm ārpus ES un eiro zonas – tādējādi padarot kopējo eiro zonas bilanci saldo par pozitīvu un nodrošinot eiro stabilitāti. Tieši tāpēc Vācijas rūpniecības stāvoklis ir vitāli svarīgs visai ES.

Kritums Vācijas eksportā decembrī varētu nozīmēt, ka impulss, kuru deva ekonomikas stimulēšanas pasākumi gan pašā Vācijā, gan citās pasaules valstīs, pakāpeniski beidzās. Ja 2009. gada maijā Vācijas rūpniecības izlaide pieauga par rekordlieliem 4,5%, bet septembrī – par 2,96%, tad oktobrī

samazinājums pret iepriekšējo mēnesi veidoja 1,75%, un novembrī tika fiksēts salīdzinoši neliels pieaugums – 0,73%.

Portugāles valsts parāda vērtspapīriem arī strauji krītas cena

Vācijas rūpniecības izlaides samazinājums ir īpaši nepatīkams eiro zonas „otrā ešelona” valstu problēmu fonā, jo tagad tieši no Vācijas ekonomikas un finanšu sistēmas stāvokļa ir atkarīga Eiropas monetāras sistēmas stabilitāte. Jau parādījās informācija, ka Vācija ir gatava sniegt garantijas Grieķijas valsts parādam, tādējādi uzņemoties daļu no finansiāli vājāko eiro zonas valstu slodzes.

Pagājušajā nedēļā turpinājās izpārdošana Grieķijas, Portugāles un Spānijas valsts parādu tirgū. Šoreiz investoru uzmanības centrā ir nokļuvusi Portugāle. Portugāles problēmas ir tādas pašas kā Grieķijai – liels valsts parāds pret IKP (ap 77%) un liels budžeta deficīts (ap 9,3%). Portugāles 10-gadīgo valsts parāda vērtspapīru spreds pret Vācijas etalonu nedēļas laikā pieaudzis par 48 bāzes punktiem (b.p.), sasniedzot 168 b.p. Kopš gada beigām Portugāles obligāciju spreds pret etalonu pieauga vairāk nekā par 1% punktu. Grieķijas 10 – gadīgo obligāciju spreds nedēļas laikā palielinājās par 21,3 b.p., sasniedzot 3,5% punktus. Pieauga arī Spānijas un Īrijas 10- gadīgo obligāciju spredi pret etalonu – attiecīgi par 16,6 un 12,3 b.p.

Tātad vājākas valstis turpina ciest no sava parāda ienesīguma pieauguma. Šis process varētu būtiski sadārdzināt šīm valstīm to parādu apkalpošanu.

Kontaktinformācija: e-pasts: info@hipofondi.lv; tālr. 6 777 4455

Šim pārskatam ir vienīgi informatīvs nolūks – tas nav uzskatāms par mārketinga paziņojumu, ieguldījumu pētījumu vai gada/starpperioda finanšu pārskatu, kura sagatavošanas nepieciešamību nosaka normatīvie akti. Šo pārskatu vai nevienu no tā daļām nevar uzskatīt par tiešu un/vai netiešu rekomendāciju attiecībā uz jebkādu aktīvu un finanšu instrumentu pirkšanu, pārdošanu vai iesaistīšanos jebkura cita veida aktivitātes. IPS „Hipo Fondi” neuzņemas nekādu atbildību par tiešiem/netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, kas var rasties pārskata ietvertās informācijas izmantošanas dēļ, kā arī par jebkādam citām pārskatā ietvertās informācijas un tajā izteikto apgalvojumu izmantošanas sekām. Visi pārskatā ietvertie secinājumi un apgalvojumi ir balstīti uz informāciju, kas pieejama pārskata sagatavotājiem un kuru pārskata sagatavotāji uzskata par ticamu; neskatoties uz šo, pārskata sagatavotāji neuzņemas nekādu atbildību par šīs informācijas pareizību un/vai precizitāti.

Uz Vācijas valsts vērtspapīriem Eiropas monetārās savienības dienvidu daļas problēmas atstāj divējādu ietekmi. No vienas puses, tās veicina investorus pārdot Portugāles, Spānijas un Grieķijas obligācijas un veicina Vācijas papīru iegādi – līdz ar to Vācijas valsts papīru etalons nedēļas laikā sadārdzinājās – 2-gadīgo etalonu papīru ienesīgums samazinājās par 12,3 b.p. līdz 1%, 10-gadīgā etalona ienesīgums periodā nokrita par 6 b.p. līdz 3,135%. No otras puses, eiro zonas perifērijas valstu problēmas rada investoriem bažas par to, ka agri vai vēl Vācijai būs jāpalīdz šīm valstīm, tādējādi palielinot savu parādu un pasliktinot savu finansiālo stāvokli. Visbeidzot, eiro zonas perifērijas problēmas rada spiedienu uz eiro, kura dēļ Eiropas valūta turpina samazināties pret dolāru.

ASV darba tirgus joprojām vājš

Piektdien, 5. februārī ASV Darba departaments (*US Department of Labour*) publicēja pārskatu par nodarbinātību ASV janvārī. No vienas puses, pārskats parādīja, ka bezdarba līmenis ASV samazinājās no 10% decembrī līdz 9,7% janvārī. No otras puses, nelauksaimnieciskajā sektorā darbavieta skaits (*Non-Farm Payrolls*) samazinājās par 20 tūkstošiem.

Izvērtējot izmaiņas nodarbinātības struktūrā ASV, redzams, ka stabilizācija ASV darba tirgū notika galvenokārt ASV valdības centieni dēļ, nevis uzlabojoties situācijai privātajā sektorā.

Pirmkārt, par 33 tūkstošiem palielinājās darbavieta skaits valsts sektorā.

Otrkārt, 52 tūkstoši jauno darbavieta atradēji ir pagaidu palīgdarbinieki.

Treškārt, palielinājās nodarbinātība medicīnas sektorā – darbavieta skaits šeit palielinājās par 15 tūkstošiem. Nodarbināto skaita palielināšana ASV medicīnā ir noturīga tendence. Medicīna ir bijusi viena no nozarēm, kurai ir pievērsta īpaši liela ASV administrācijas uzmanība, izdevumi veselībai bija iekļauti ASV ekonomikas stimulēšanas pasākumos. Šo pasākumu rezultātā nodarbinātība arī pieaug.

Pieauga arī nodarbinātība ASV mazumtirdzniecībā (42 tūkstoši jaunu darbavieta). Pieaugums šajā nozarē varētu liecināt par gaidāmu ekonomiskās aktivitātes uzlabošanu tirdzniecībā.

Darbavieta skaits rūpniecībā izmainījās maz – pieaugumu veidoja 11 tūkstoši. Turklāt auto rūpniecībā kopējais darbavieta skaits

pieauga par 23 tūkstošiem, samazinoties citās rūpniecības nozarēs.

Tajā pašā laikā par 75 tūkstošiem samazinājās darbavieta skaits ASV būvniecībā, kā arī par 19 tūkstošiem samazinājās darbavieta skaits ASV transporta nozarē.

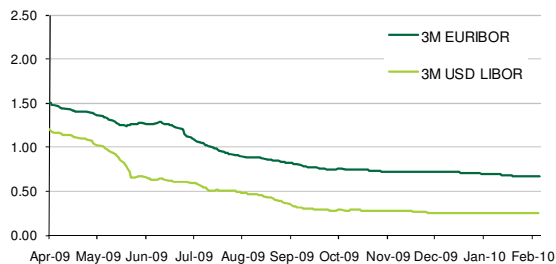
Jāatzīmē, ka ASV palielinājās ilgtermiņa bezdarbs – bez darba jau 27 nedēļas vai ilgāk janvārī palikuši 6,3 miljoni cilvēku, kas ir par gandrīz 200 tūkstošiem vairāk nekā pirms mēneša (cipari sezonāli izlīdzināti).

Tajā pašā laikā no 9,2 miljoniem līdz 8,3 miljoniem samazinājās cilvēku skaits, kas strādāja nepilnu laiku tāpēc, ka nevarēja atrast pilna laika darbu. Tas liecina, ka aptuveni 900 tūkstoši cilvēku sāka strādāt pilna laika darbu, kas savukārt liecina par izlaides apjomu pieaugumu.

Kopumā tirgus novērtēja ASV darba tirgus rādītājus vairāk negatīvi. Piektdien ASV akciju indekss *Dow Jones Industrial Average* uz laiku nokrita zem psiholoģiskās atzīmes 10000 – virs šīs atzīmes tas ir bijis kopš 2009. gada 6. novembra. ASV darba tirgus stāvoklis rāda, ka nevajag cerēt uz ātru ekonomikas atlabšanu. Kopā ar datiem par Vācijas rūpniecības izlaidi, šie dati rāda, ka masīvais fiskālais atbalsts no valsts puses palīdzēja tikai apstādināt turpmāko lejupslīdi. Tālāk ekonomiskā izaugsme visdrīzāk būs ļoti lēna, bet bezdarbs noturēsies augstā līmenī vēl ilgu laiku. Lai attīstītās valstis atgrieztos pie dinamiskākas augšupejas, nepieciešams mainīt to ekonomiku struktūru, palielināt eksportējošo nozaru īpatsvaru, kā arī samazināt parādu līmeni.

Akciju tirgus indeksi		08.02.2010.	1 nedēļa	1M	3M	6M	1 gads	3 gadi
MSCI World	Pasaule	278.77	288.53	307.14	289.26	270.61	216.23	-
MSCI Emerging Markets	Attīstības valstis	894.07	934.22	1016.41	936.36	852.93	557.53	-
S&P 500	ASV	1056.74	1089.19	1144.98	1069.30	1010.48	868.60	1448.31
DJIA	ASV	9908.39	10185.53	10618.19	10023.42	9370.07	8280.59	12637.63
Xetra DAX	Vācija	5484.85	5654.48	6037.61	5488.25	5458.96	4644.63	6876.73
Nikkei 225	Japāna	9951.82	10205.02	10798.32	9789.35	10412.09	8076.62	17292.48
Shanghai Composite	Ķīna	2935.17	2941.36	3196.00	3164.04	3260.69	2181.24	2737.73
RTS	Krievija	1375.34	1470.79	1444.61	1337.54	1080.08	520.91	1879.37
Bombay Sensex	Indija	15935.61	16356.03	17540.29	16158.28	15160.24	9300.86	14652.09
Bovespa	Brazīlija	63153.09	66571.73	70262.70	64466.13	56329.51	42755.50	44891.94
OMX Baltic	Baltija	405.96	416.93	329.93	319.10	-	-	-
OMX Riga	Latvija	337.11	336.51	315.67	303.32	268.46	227.24	720.78
OMX Tallinn	Igaunija	559.68	585.75	422.04	411.21	321.55	292.85	-
OMX Vilnius	Lietuva	312.67	318.54	266.15	276.69	209.54	187.42	-
Valūtas tirgus		08.02.2010.	1 nedēļa	1M	3M	6M	1 gads	3 gadi
EUR/USD		1.3652	1.3927	1.4412	1.4847	1.4185	1.2931	1.3038
USD/LVL		0.5183	0.5082	0.4906	0.4765	0.4951	0.5429	0.5338
EUR/LVL		0.7080	0.7068	0.7071	0.7075	0.7023	0.7021	0.6961
EUR/SEK		10.1520	10.1061	10.1970	10.3781	10.1654	10.4737	-
EUR/RUB		41.6819	42.1937	43.0430	43.1054	44.9033	46.7513	34.3135
Naudas tirgus		08.02.2010.	1 nedēļa	1M	3M	6M	1 gads	3 gadi
EURIBOR	O/N	0.32	0.32	0.35	0.33	0.34	1.19	3.53
	3M	0.66	0.67	0.69	0.72	0.88	2.02	3.80
	6M	0.97	0.97	0.99	1.00	1.13	2.11	3.93
USD LIBOR	O/N	0.17	0.17	0.17	0.18	0.25	0.31	5.29
	3M	0.25	0.25	0.25	0.27	0.46	1.24	5.36
	6M	0.39	0.38	0.42	0.55	0.91	1.75	5.40
LVL RIGIBOR	O/N	1.26	1.33	1.29	1.90	3.27	4.18	3.14
	3M	3.33	3.61	5.46	13.30	14.52	10.30	4.37
	6M	5.15	5.82	7.74	14.58	17.32	11.76	4.84
Valsts obligācijas		08.02.2010.	1 nedēļa	1M	3M	6M	1 gads	3 gadi
Vācija (Bund)	2 gadi	1.00	1.12	1.26	1.29	1.54	1.40	3.93
	10 gadi	3.14	3.19	3.39	3.36	3.45	3.35	4.04
ASV (Treasuries)	2 gadi	0.76	0.86	0.98	0.85	1.30	1.00	4.89
	10 gadi	3.56	3.66	3.83	3.51	3.86	2.99	4.74
Lielbritānija (Gilts)	2 gadi	1.20	1.23	1.27	0.82	1.30	1.69	-
	10 gadi	3.95	3.89	4.06	3.88	3.79	3.74	-
Kredītspreidi		08.02.2010.	1 nedēļa	1M	3M	6M	1 gads	3 gadi
Eiropas investīcijas reitinga kompāniju CDS spredi	3 gadi	73	62	37	66	68.75	-	-
	5 gadi	0	83	66	87	86.50	-	-
	10 gadi	103	97	86	99	92.88	-	-
Eiropas augstā ienesīguma parāda instrumentu CDS spredi	3 gadi	410	375	303	470	552.37	-	-
	5 gadi	496	459	386	530	581.71	-	-
	10 gadi	494	479	421	514	550.33	-	-
Izejvielas		08.02.2010.	1 nedēļa	1M	3M	6M	1 gads	3 gadi
Nafta	(NYM Light Crude - Futures), USD	71.73	74.43	82.75	77.43	70.93	40.17	59.71
Zelts	XAU, USD	1 063.35	1 106.95	1 136.10	1 094.65	953.90	910.55	660.40
Varš	(Copper 3M - Futures), USD	6 450.25	6 832.00	7 461.15	6 495.20	6 149.75	3 565.00	5 404.85

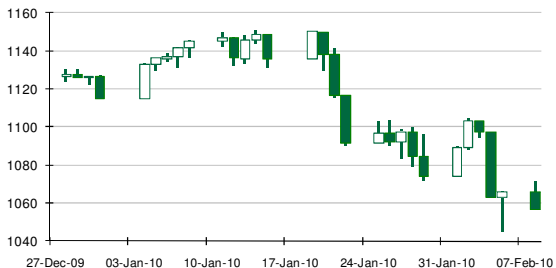
3M naudas tirgus likmes



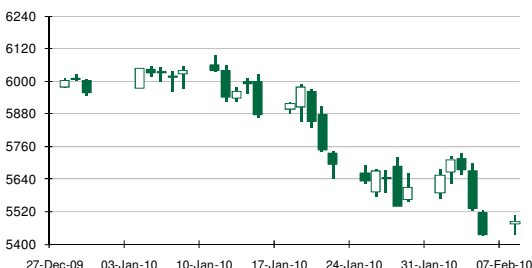
EUR/USD kurss



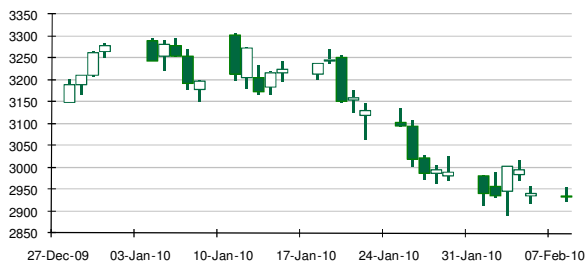
ASV akciju indeksa S&P 500 vērtība



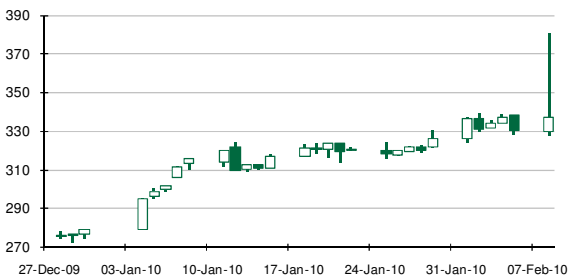
Vācijas akciju indeksa XETRA DAX vērtība



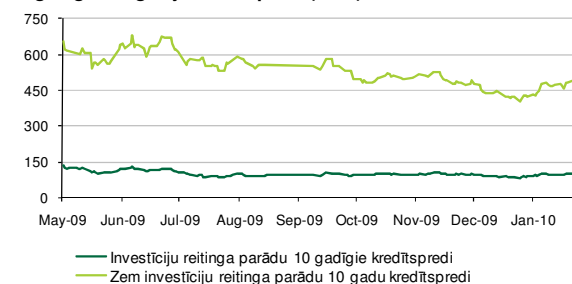
Shanghai Composite indeksa vērtība



OMX Riga indeksa vērtība



10 gadīgo obligāciju kredītspreidi (CDS)



HFRX globālais hedžfondu indekss



Pārskatā izmantotās informācijas avots: Thomson Reuters, U.S. Department of Labour