



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 01.04.2019-07.04.2019

Фондовый рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
S&P 500 INDEX	2 892.74	2.06	5.46	15.39	11.07
DOW JONES INDUS. AVG	26 424.99	1.91	3.83	13.28	10.41
STOXX Europe 600 Index	388.23	1.07	4.64	14.84	3.45
DAX INDEX	12 009.75	2.47	4.48	13.37	-2.21
RUSSIAN RTS INDEX \$	1 068.72	1.38	4.36	15.19	-0.44
SHANGHAI SE COMPOSITE	3 246.57	4.98	6.24	30.11	3.63
NIKKEI 225	21 807.50	1.17	3.50	8.73	0.90
MSCI WORLD	2 149.85	0.85	4.81	14.12	4.73
European Renewable Energy Index	1 287.12	3.03	10.46	27.39	32.76
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX)	13.55	1.12	-15.58	-46.70	-36.95

Товарный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
GOLD Futures	1 290.40	0.65	-0.19	1.21	-2.64
SILVER Futures	15.09	0.17	-0.96	-2.67	-7.56
LME COPPER 3MO(\$)	6 451.00	-1.26	-1.19	7.31	-6.09
LME NICKEL 3MO(\$)	13 160.00	0.67	-4.24	22.27	-1.91
Brent	70.34	2.38	7.47	31.32	5.27
WTI	63.08	2.92	13.06	39.59	2.14

Валютный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
EUR/USD	1.12	0.18	-0.08	-1.97	-8.87
USD/JPY	111.73	-0.02	-0.24	-1.60	-4.04
GBP/USD	1.30	-0.47	0.33	2.45	-7.62

Денежный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
LIBOR USD 3M	2.59	-0.29	-0.56	-7.68	11.22
LIBOR EUR 3M	-0.36	-3.12	-6.67	-0.89	1.49
EURIBOR 3M	-0.31	0.32	-0.65	-0.32	5.49
EUR SWAP (EONIA) 3M	-0.37	-0.41	-1.39	-2.24	-0.97

Государственные облигации	Доходность	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
US Government Bonds 10 YR Yield	2.50	-0.37	-5.20	-7.17	-10.16
German Government Bonds 10 YR Yield	0.01	100.00	-100.00	-100.00	-100.00
UK Government Bonds 10 YR Yield	1.12	6.01	-6.56	-13.00	-20.42
Italy Government Bonds 10 YR Yield	2.48	-1.04	-0.92	-9.52	38.91
Spanish Government Bonds 10 YR Yield	1.11	-3.77	4.47	-22.46	-10.88

Государственные облигации	Валюта	Цена ASK	YTM ASK	
T 1 7/8 01/31/22	US TREASURY N/B	USD	98.88	2.29
SWISS 2 05/25/22	SWITZERLAND	CHF	108.81	-0.77
UKT 3 3/4 09/07/21	UK TSY 3 3/4% 2021	GBP	107.29	0.70
OBL 0 04/08/22	BUNDESobligation	EUR	101.75	-0.58
RUSSIA 3 5/8 09/16/20	RUSSIAN FEDERATION	EUR	105.62	-0.27
TURKEY 4.35 11/12/21	REPUBLIC OF TURKEY	EUR	103.17	3.05
RUSSIA 4 1/2 04/04/22	RUSSIAN FEDERATION	USD	103.29	3.33
TURKEY 6 1/4 09/26/22	REPUBLIC OF TURKEY	USD	100.41	6.12

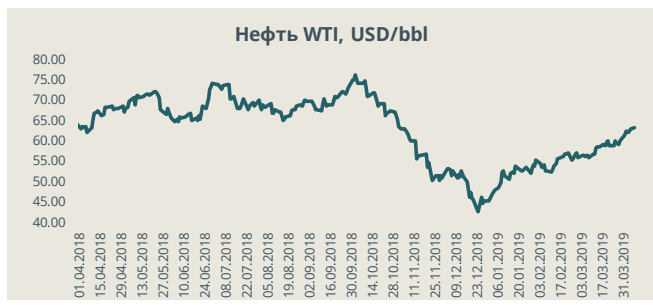
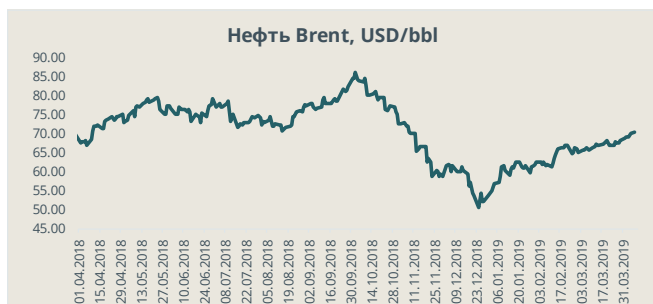
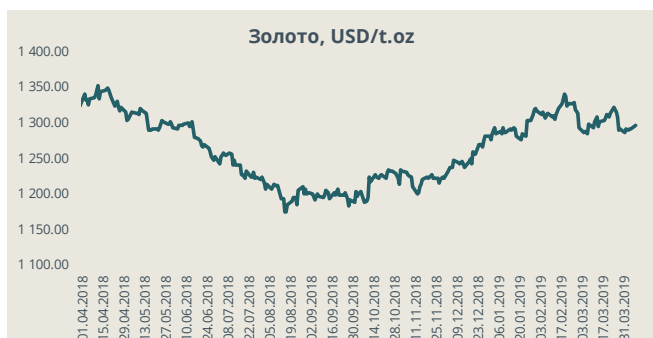
Главные события

Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй обратилась в Евросоюз с просьбой отложить Brexit до 30 июня, пока она пытается прийти к межпартийному соглашению о дальнейших действиях Лондона. Письмо с просьбой Мэй направила председателю Евросовета Дональду Туску. Дата 30 июня уже запрашивалась правительством Британии в прошлом месяце, но была отклонена лидерами ЕС в Брюсселе. В письме Мэй указывает, что консерваторы и лейбористы признают необходимость принятия юридически обязывающего соглашения о выходе, но они еще не достигли консенсуса по будущим отношениям с ЕС. Если это невозможно, Мэй надеется согласовать с лейбористами процесс, по которому парламент может выбирать между возможными вариантами Brexit, которых обе стороны обещают придерживаться. Это позволит парламенту ратифицировать сделку, принять необходимые законы и покинуть ЕС до 22 мая, что позволит Великобритании избежать участия в европейских выборах. В свою очередь председатель Евросовета Дональд Туск намерен предложить Лондону гибкую отсрочку для выхода из Евросоюза. План Дональда Туска позволит Великобритании покинуть Евросоюз с отсрочкой в 12 месяцев. Лондон может выйти и раньше, однако для этого сделка с Брюсселем должна быть одобрена в парламенте и согласована на экстренном саммите лидеров ЕС на этой неделе. План Туска должен быть единогласно одобрен всеми 27 лидерами ЕС. Все возможные варианты отсрочки будут обсуждаться лидерами ЕС на саммите 10 апреля. 12 апреля Великобритания должна уже выйти из ЕС. Джеффри Кокс заявил, что Мэй предложит парламентариям сценарий, при котором они должны будут принять любую отсрочку на условии того, что она будет дольше нескольких недель. Предлагая Великобритании гибкую отсрочку до 12 месяцев, Дональд Туск намерен исключить ситуацию, при которой Брюссель будет сталкиваться с запросами Лондона на продление процесса выхода каждые несколько недель. В субботу премьер-министр Великобритании Тереза Мэй предупредила, что существует риск того, что Brexit может ускользнуть из рук, и настал момент сделать четкий выбор, либо Великобритания выходит из ЕС со сделкой, либо не выходит вообще.

В начале 2019 года эксперты МВФ и Всемирного банка оценили базовые экономические показатели и пришли к выводу, что мировая экономика находится на пороге синхронного замедления, что подтверждает также апрельское исследование издания The Financial Times и аналитического центра Brookings. Индикаторы настроений субъектов экономики и базовые статистические показатели ухудшаются. Пока речь не идет о наступлении рецессии, однако темпы глобального экономического роста снижаются, и этот процесс сложно обратить вспять. Значимое влияние на негативные показатели оказывают геополитическая неопределенность и торговые войны. В странах с развитой экономикой сохраняется высокий уровень госдолга. Это препятствует применению налоговых и бюджетных методов стимулирования роста экономики. В США снижаются темпы роста таких базовых показателей, как занятость и розничные продажи. В конце марта наблюдалась инверсия кривой доходности в госбумагах США, что выразилось в превышении доходности трехмесячных казначейских векселей США над ставками по десятилетним гособлигациям впервые с 2007 года.



Корпоративные облигации	Валюта	Цена ASK	YTM ASK
EXIMUK 9 5/8 04/27/22	USD	101.58	9.02
CHMFUR 5.9 10/17/22	USD	105.12	4.32
EVRAZ 6 1/2 04/22/20	USD	103.70	2.84
GAZPRU 4.95 07/19/22	USD	103.20	3.90
VVWSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	106.62	0.46
SENGR 3 7/8 10/25/22	EUR	38.39	35.99
PEMEX 3 1/8 11/27/20	EUR	103.56	0.92
RURAIL 3.3744 05/20/21	EUR	106.19	0.42
GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	106.04	0.37
RURAIL 2.73 02/26/21	CHF	104.88	0.13
TTMTIN 5 02/15/22	GBP	95.49	6.76
PEMEX 6 1/2 03/13/27	USD	101.45	6.26
PEMEX 3 3/4 04/16/26	EUR	98.25	4.04
VTB 5 10/24/24	CHF	102.82	3.73
BACR 3 1/4 02/12/27	GBP	101.42	3.04



Указанные рыночные данные являются актуальными на 07.04.2019.

Темпы экономического роста в Европе снижаются вслед за экономикой Германии, которая является локомотивом еврозоны. 31 января Министерство экономики и энергетики Германии резко сократило прогноз по росту экономики страны с 1,8 до 1% в 2019 году, связав это с последствиями Brexit и торговыми конфликтами США и Китая. Еврокомиссия оказалась менее пессимистична, но прогноз по росту немецкой экономики также снизила, с 1,8 до 1,1%. По сравнению с ноябрьским прогнозом в феврале Еврокомиссия понизила оценки роста в 2019 году всех экономик еврозоны, кроме Греции и Мальты. Прогноз по росту ВВП всей еврозоны понижен с 1,9 до 1,3%. В целом Brookings выделяет три основных фактора, угрожающих мировому экономическому росту. Первый — потеря импульса роста в развитых экономиках, что окажет прямое влияние на объемы импорта и трансграничные потоки товаров. Второй — ухудшение потребительских настроений и индексов делового климата, ведущее к снижению спроса и падению инвестиций в производственный капитал. Третий фактор — геополитические риски, в том числе рост популизма.

Всемирная торговая организация (ВТО) также понизила прогноз по росту международной торговли в 2019 году. Фактический рост в 2018 году также оказался ниже ожиданий. Объем международной торговли в 2019 году вырастет лишь на 2,6%, ссылаясь на прогноз ВТО. В прошлой версии прогноза, которая вышла в сентябре 2018 года, экономисты ВТО ожидали роста на 3,7%. Рост замедлился уже в 2018 году: хотя ВТО прогнозировала, что объем мировой торговли увеличится на 3,9%, фактически он вырос лишь на 3%. Основная причина более медленного роста по сравнению с прогнозом — ухудшение ситуации в четвертом квартале, когда объем мировой торговли снизился на 0,3%. Как раз в конце третьего квартала США объявили о введении новых пошлин против Китая. Торговля не может стимулировать экономический рост в условиях высокой неопределенности, которая наблюдается сейчас, считают в ВТО. Основными причинами замедления роста торговли ВТО считает: повышение ввозных пошлин в США и Китае, более слабый рост мировой экономики по сравнению с ожиданиями, нестабильность на финансовых рынках, снижение эффекта от стимулирующей налоговой политики в США, окончание цикла мягкой денежно-кредитной политики в еврозоне, а также трансформация китайской экономики, которая сопровождается переходом от роста за счет производства и инвестиций к росту через потребление и сектор услуг. Эффект Brexit для мировой торговли пока оценить сложно — его последствия будут зависеть от итогового соглашения между Великобританией и Евросоюзом. Он, вероятно, приведет к снижению инвестиций в Великобританию, а затем — к падению производительности, отмечает ВТО. Опережающие индикаторы ВТО уже показали замедление торговли в 2019 году: авиаперевозки грузов в январе сократились на 3%, упал показатель глобальных экспортных заказов. Индекс неопределенности экономической политики достиг пика в декабре на фоне приостановки работы правительства в США и торговых переговоров США и Китая, хотя и снизился в начале года.

Экономические данные

США. Показатель, демонстрирующий объем розничных продаж, в феврале упал на 0,2% относительно предыдущего месяца, в то время как ожидалось, что темп роста розничной торговли составит 0,3%. В свою очередь, исключив из показателя данные по продаже бензина и автомобилей, розничные продажи в феврале снизились на 0,4%.

Данные за февраль также демонстрируют, что объем заказов на товары длительного пользования снизились на 1,6% относительно предыдущего месяца. Рост базового показателя, не включающий в себя гражданскую авиацию, составил 0,1%.

По результатам окончательного пересмотра индекса деловой активности PMI за март, показатель снизился на 0,9 пункта и составил 54,6. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была ниже на 0,7 пункта, а состояние производственного сектора упало на 0,6 пункта.



Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 202 тысячи, что на 10 тысяч меньше, чем на предыдущей неделе и на 14 тысяч меньше, чем прогнозировалось аналитиками, а также данный показатель является самым низким за практически 50 лет.

Уровень безработицы в марте остался на уровне февраля и составил 3,8%, а количество новых рабочих мест в не сельскохозяйственном секторе составило 196 тысячи, что на 16 тысяч больше, чем ожидалось и на 163 тысячи больше, чем месяцем ранее.

Еврозона. По результатам окончательного пересмотра индекса деловой активности PMI за март, показатель снизился на 0,3 пункта и составил 51,6. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была выше на 0,5 пункта, а состояние производственного сектора упало на 1,8 пункта.

Индекс потребительских цен в марте снизился на 0,1 процентный пункт и составил 1,4% по отношению к марту 2018 года, в свою очередь рост основного уровня инфляции без учета продуктов питания и энергоресурсов в марте составил 0,8% г/г.

Уровень безработицы в феврале остался на уровне января составил 7,8%, что является самым низким уровнем безработицы с октября 2008 года.

Ключевые события на этой неделе

- В среду ЕЦБ озвучит свое решение по процентной ставке и даст оценку экономике еврозоны, в США отчитаются о росте цен за март и об изменении запасов нефти за неделю, а также будет опубликован протокол с последнего заседания ФРС, в свою очередь в Великобритании опубликуют данные о промышленном секторе и о международной торговле за февраль, а в Японии выступит глава банка Японии
- В четверг выступит ряд чиновников ФРС и сам руководитель ФРС Джером Пауэлл, а также будет опубликовано количество первичных заявок на пособие по безработице, в свою очередь в Китае отчитаются о росте цен за март
- В пятницу в еврозоне опубликуют данные о промышленном производстве за февраль, в Китае отчитаются о международной торговле в марте, а неделю завершит речь главы ФРС Джерома Пауэлла.

Оговорка об ответственности в отношении обзоров финансовых рынков

Автором данного обзора является акционерно общество «Baltic International Bank» (per. № 40003127883, юридический адрес: Ул. Калею 43, Рига, LV-1050, Латвия), далее в тексте – Банк. Данный обзор создан исключительно в информативных целях и не может рассматриваться, как предложение или рекомендация для покупки, держания или продажи ценных бумаг, или как инвестиционная рекомендация, инвестиционное исследование или консультация по инвестициям. Банк, а также связанные с ним лица и его работники не несут ответственности за прямые или косвенные убытки лиц, ознакомившихся с данным обзором, а также за штрафные санкции наложенные на эти лица, даже если имеется предупреждение об их возможном применении. Лица, ознакомившиеся с данным обзором, свои инвестиции и вложения должны полностью основывать на своей собственной оценке обстоятельств, влияющих на инвестиции и вложения. Ответственность за принятые решения, базирующиеся на информации, содержащейся в данном обзоре, полностью и исключительно лежит на лице, ознакомившемся с данным обзором. Упомянутая в данном обзоре информация получена из публично доступных источников, и Банк и его сотрудники не несут ответственности за точность и полноту полученной и предоставленной в данном обзоре информации, а также за неточности или ошибки, допущенные в данном обзоре. Банк может также обладать информацией, не отраженной в данном обзоре. Эмитенты, указанные в данном обзоре, не ознакомлены с его содержанием. Банк уведомляет, что на момент составления данного обзора, а также в будущем Банк может вступать в правовые отношения с компаниями, названными в данном обзоре. В связи с этим у Банка может возникнуть конфликт интересов, влияющий на объективность данного обзора. Банк оставляет за собой право совершать сделки с ценными бумагами и финансовыми инструментами, указанными в данном обзоре, не руководствуясь информацией, указанной в нем. Управление контроля за соответствием деятельности Банка обеспечивает предотвращение конфликта интересов работников Банка. Надзор за деятельностью Банка осуществляет Комиссия рынка финансов и капитала Латвийской Республики.