



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 08.04.2019-14.04.2019

| Фондовый рынок | Цена закрытия | 5D,% | 1M,% | YTD,% | 1YR,% |
|---|---------------|-------|-------|--------|--------|
| S&P 500 INDEX | 2 907.41 | 0.51 | 3.01 | 15.98 | 9.45 |
| DOW JONES INDUS. AVG | 26 412.30 | -0.05 | 2.18 | 13.22 | 8.42 |
| STOXX Europe 600 Index | 387.53 | 0.05 | 1.73 | 14.82 | 2.24 |
| DAX INDEX | 11 999.93 | 0.40 | 2.78 | 13.75 | -3.47 |
| RUSSIAN RTS INDEX \$ | 1 068.72 | 1.33 | 5.00 | 17.58 | 13.77 |
| SHANGHAI SE COMPOSITE | 3 188.63 | -2.07 | 5.16 | 27.42 | 0.59 |
| NIKKEI 225 | 21 870.56 | 1.87 | 3.35 | 10.76 | 1.79 |
| MSCI WORLD | 2 159.39 | 0.30 | 2.40 | 14.62 | 3.37 |
| European Renewable Energy Index | 1 268.94 | -0.68 | 5.14 | 25.59 | 30.38 |
| Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX) | 12.01 | -8.88 | -6.75 | -52.75 | -31.02 |

| Товарный рынок | Цена закрытия | 5D,% | 1M,% | YTD,% | 1YR,% |
|---------------------|---------------|-------|-------|-------|--------|
| GOLD Futures | 1 290.60 | 0.02 | -0.58 | 0.73 | -3.57 |
| SILVER Futures | 14.96 | -2.18 | -2.41 | -4.21 | -10.64 |
| LME COPPER 3MO (\$) | 6 408.00 | 1.30 | 0.19 | 8.70 | -4.94 |
| LME NICKEL 3MO (\$) | 12 976.00 | -0.37 | -0.63 | 21.81 | -5.05 |
| Brent | 71.55 | 0.41 | 6.30 | 32.70 | -1.64 |
| WTI | 63.89 | -1.29 | 8.63 | 39.99 | -5.67 |

| Валютный рынок | Цена закрытия | 5D,% | 1M,% | YTD,% | 1YR,% |
|----------------|---------------|-------|-------|-------|-------|
| EUR/USD | 1.13 | 0.45 | -0.07 | -1.17 | -8.60 |
| USD/JPY | 112.02 | -0.42 | -0.40 | -2.03 | -4.30 |
| GBP/USD | 1.31 | 0.27 | -1.47 | 2.73 | -8.59 |

| Денежный рынок | Цена закрытия | 5D,% | 1M,% | YTD,% | 1YR,% |
|---------------------|---------------|-------|-------|-------|-------|
| LIBOR USD 3M | 2.60 | 0.34 | 0.30 | -7.36 | 10.79 |
| LIBOR EUR 3M | -0.36 | -0.44 | -8.75 | -1.33 | 1.44 |
| EURIBOR 3M | -0.31 | 0.00 | -0.32 | -0.32 | 5.78 |
| EUR SWAP (EONIA) 3M | -0.36 | 0.27 | -0.83 | -2.10 | -0.75 |

| Государственные облигации | Доходность | 5D,% | 1M,% | YTD,% | 1YR,% |
|--------------------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| US Government Bonds 10 YR Yield | 2.57 | 1.63 | -0.92 | -4.50 | -9.32 |
| German Government Bonds 10 YR Yield | 0.06 | 828.57 | -22.62 | -73.14 | -87.28 |
| UK Government Bonds 10 YR Yield | 1.21 | 10.13 | 1.49 | -3.76 | -14.36 |
| Italy Government Bonds 10 YR Yield | 2.54 | 1.77 | 1.36 | -7.73 | 40.79 |
| Spanish Government Bonds 10 YR Yield | 1.05 | -2.94 | -11.27 | -25.49 | -14.78 |

| Государственные облигации | | Валюта | Цена ASK | YTM ASK |
|---------------------------|--------------------|--------|----------|---------|
| T 1 7/8 01/31/22 | US TREASURY N/B | USD | 98.70 | 2.36 |
| SWISS 2 05/25/22 | SWITZERLAND | CHF | 108.70 | -0.76 |
| UKT 3 3/4 09/07/21 | UK TSY 3 3/4% 2021 | GBP | 107.04 | 0.77 |
| OBL 0 04/08/22 | BUNDESobligation | EUR | 101.64 | -0.55 |
| RUSSIA 3 5/8 09/16/20 | RUSSIAN FEDERATION | EUR | 105.17 | -0.02 |
| TURKEY 4.35 11/12/21 | REPUBLIC OF TURKEY | EUR | 102.04 | 3.50 |
| RUSSIA 4 1/2 04/04/22 | RUSSIAN FEDERATION | USD | 103.30 | 3.32 |
| TURKEY 6 1/4 09/26/22 | REPUBLIC OF TURKEY | USD | 98.22 | 6.84 |

Главные события

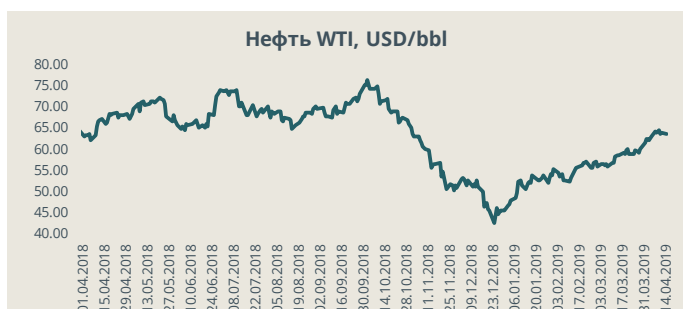
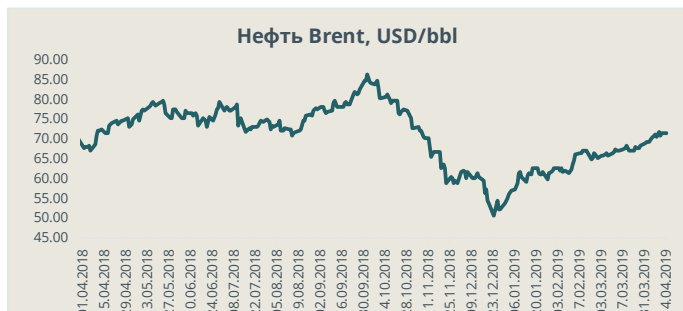
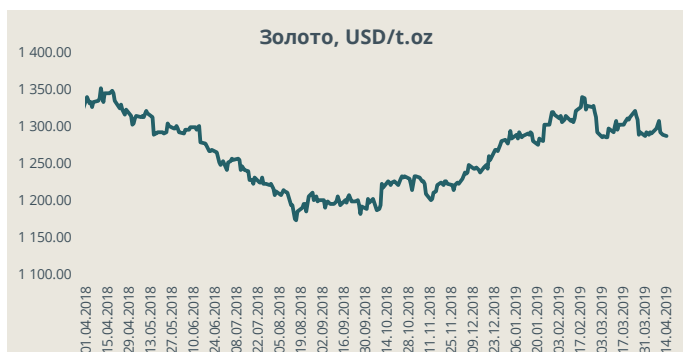
На предыдущей неделе был опубликован протокол последнего заседания членов комитета по открытым рынкам Федеральной резервной системы (ФРС) США со встречи 19-20 марта 2019 года, где все члены ФРС согласились с тем, что с учетом экономической ситуации нет необходимости менять уровень ключевой ставки до конца текущего года. Большинство участников предположили, что изменение экономического прогноза и рисков прогноза, скорее всего, послужат основанием того, чтобы оставить целевой диапазон ставки неизменным до конца года. Некоторые участники также сообщили, что целевой диапазон ставки может быть изменен в любом направлении в зависимости от поступающих экономических данных и других факторов. Участники встречи отметили и значительную неопределенность, связанную с прогнозами по экономике, включая глобальные экономические и финансовые события. При этом многие участники заседания отметили, что, хотя и инфляция была близка отметке в 2% в прошлом году, индикатор все равно не показал более явных признаков укрепления в ответ на позитивную ситуацию на рынке труда и рост номинальной заработной платы, а также краткосрочную поддержку цен за счет увеличения пошлин.

Европейский Центробанк (ЕЦБ) сохранил базовую процентную ставку в 0%. Ставка по маржинальным кредитам осталась на отметке 0,25%, а ставка по депозитам - на уровне минус 0,4%. Глава ЕЦБ Марио Драги выразил уверенность в том, что риск рецессии в еврозоне остается низким, но предупредил, что реализация структурных реформ в странах еврозоны должна быть существенно ускорена для повышения устойчивости, снижения безработицы, а также для стимулирования потенциала роста и производительности труда в Европе. А также Марио Драги подчеркнул, что денежно-кредитная политика, в том числе новая программа долгосрочного кредитования банков TLTRO, о которой было объявлено в марте, поможет сохранить благоприятные условия банковского кредитования и будет продолжать поддерживать доступ к финансированию, в частности для малых и средних предприятий. Драги также не исключил, что инфляция в еврозоне может в ближайшие месяцы замедлиться, поставив цель снизить инфляцию до 2%. По данным Евростата, потребительские цены в еврозоне повысились в марте на 1,4% по сравнению с тем же периодом прошлого года.

Международный валютный фонд (МВФ) понизил прогноз роста мировой экономики на 2019 год до 3,3%. В январской версии прогноза фонд ожидал, что в 2019 году рост глобальной экономики составит 3,5%. Исходя из отчета МВФ, мировой рост, который достиг пикового показателя порядка 4% в 2017 году, замедлился до 3,6% в 2018 году, и, по прогнозу, дополнительно снизится до 3,3% в 2019 году. Хотя глобальный прирост на 3,3% все еще является неплохим, перспективы для многих стран являются очень трудными, в ближайший период сохраняется значительная неопределенность, особенно когда темпы роста в странах с развитой экономикой приближаются к своему невысокому долгосрочному потенциальному уровню. Авторы отмечают, что 2019 год начался в неустойчивой ситуации. Во второй половине текущего года они ожидают некоторое ускорение. Это, как объясняется в докладе, связано со смягчением денежно-кредитной политики в ведущих экономиках, а также реальными контурами соглашения между Вашингтоном и Пекином, которое должно улучшить перспективы снижения напряженности в сфере торговли между странами. Прогноз по мировому ВВП на 2020 год не изменился. МВФ ожидает, что в связи с улучшениями, прогнозируемыми во



| Корпоративные облигации | | Валюта | Цена ASK | YTM ASK |
|-------------------------|---------------------------|--------|----------|---------|
| EXIMUK 9 5/8 04/27/22 | UKREXIMBANK (BIZ FIN PLC) | USD | 101.25 | 9.14 |
| CHMFRTU 5.9 10/17/22 | SEVERSTAL (STEEL CAP) | USD | 105.17 | 4.29 |
| EVRAZ 6 1/2 04/22/20 | EVRAZ PLC | USD | 103.43 | 3.04 |
| GAZPRU 4.95 07/19/22 | GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) | USD | 103.32 | 3.85 |
| VWSDC 2 3/4 03/11/22 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S | EUR | 106.60 | 0.45 |
| SENGR 3 7/8 10/25/22 | SENVION HOLDING GMBH | EUR | 30.01 | 44.87 |
| PEMEX 3 1/8 11/27/20 | PETROLEOS MEXICANOS | EUR | 103.58 | 0.88 |
| RURAIL 3.3744 05/20/21 | RUSSIAN RAIL (RZD CAP) | EUR | 106.08 | 0.45 |
| GAZPRU 3.6 02/26/21 | GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) | EUR | 106.09 | 0.32 |
| RURAIL 2.73 02/26/21 | RZD CAPITAL PLC (RZD) | CHF | 104.83 | 0.13 |
| TTMTIN 5 02/15/22 | JAGUAR LAND ROVER AUTOMO | GBP | 98.11 | 5.73 |
| PEMEX 6 1/2 03/13/27 | PETROLEOS MEXICANOS | USD | 101.22 | 6.30 |
| PEMEX 3 3/4 04/16/26 | PETROLEOS MEXICANOS | EUR | 98.45 | 4.01 |
| VTB 5 10/24/24 | VTB BANK (VTB CAPITAL SA) | CHF | 102.81 | 3.75 |
| BACR 3 1/4 02/12/27 | BARCLAYS PLC | GBP | 101.50 | 3.03 |



Указанные рыночные данные являются актуальными на 14.04.2019.

второй половине текущего года, рост глобальной экономики в 2020 году вернется на уровень 3,6%. Такая же цифра содержалась и в предыдущем докладе МВФ.

Европейский союз и Великобритания согласовали перенос крайнего срока Brexit на 31 октября текущего года. Это означает что у Британии есть шесть дополнительных месяцев на поиски лучшего возможного решения. Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй подтвердила, что согласилась на отсрочку. Если же обе стороны согласуют условия выхода из ЕС до этой даты, то Brexit произойдет раньше. При этом если соглашение не будет ратифицировано до 22 мая, Великобритания придется участвовать в выборах в Европарламент. В случае, если Лондон не выполнит этих обязательств, страна покинет ЕС 1 июня. Со своей стороны, страны Евросоюза не станут пересматривать соглашение по Brexit в ходе оценки процесса, который планируется провести на саммите ЕС в июне текущего года. Страны ЕС смогут проводить переговоры без участия Британии.

Экономические данные

США. Индекс потребительских цен в марте вырос на 0,4% по отношению к февралю, в свою очередь годовая инфляция составила 1,9%. Рост основного уровня инфляции без учета продуктов питания и энергоресурсов в марте составил 2% г/г.

Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 196 тысяч, что на 8 тысяч больше, чем на предыдущей неделе и на 15 тысяч меньше, чем прогнозировалось аналитиками. Прошлый раз столь низкий показатель был зафиксирован четвертого октября 1969 года.

Еврозона. После роста в январе на 1,9%, объемы промышленного производства в феврале сократились на 0,2% по отношению к январю. В свою очередь падение объемов промышленности в годовом исчислении составило 0,3%.

Китай. Индекс потребительских цен в марте снизился на 0,2% по отношению к февралю, в свою очередь годовая инфляция составила 2,3%.

Профицит торгового баланса в марте составил 32,64 миллиарда долларов. Экспорт в марте вырос на 14,2%, в свою очередь импорт сократился на 7,6%.

Великобритания. Объемы промышленного производства в феврале выросли на 0,6% по отношению к январю, в свою очередь рост промышленного производства в годовом выражении составил ровно 1%.

Ключевые события на этой неделе

- В среду в Еврозоне станет известен рост уровня цен за март и уровень торгового баланса за февраль, в США также отчитаться о международной торговле за февраль и об изменении количества запасов нефти за неделю, в свою очередь Китай отчитается о росте ВВП за первый квартал, а также о промышленном производстве и о торговле за март
- В четверг данные о розничной торговле за март станут известны в США и в Великобритании, а в еврозоне и в США отчитаются о состоянии деловой активности в апреле, также в США станет известно количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю
- В пятницу данные о росте цен в марте станут известны в Японии.

Оговорка об ответственности в отношении обзоров финансовых рынков

Автором данного обзора является акционерно общество «Baltic International Bank» (per. № 40003127883, юридический адрес: Ул. Калево 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 знакомлены 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.