



## ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 18.03.2019-24.03.2019

Фондовый рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
S&P 500 INDEX	2 800.71	-0.77	0.16	11.72	8.21
DOW JONES INDUS. AVG	25 502.32	-1.34	-2.26	9.32	8.37
STOXX Europe 600 Index	376.03	-1.59	1.03	11.37	2.79
DAX INDEX	11 364.17	-2.51	-1.23	7.63	-4.39
RUSSIAN RTS INDEX \$	1 068.72	0.03	1.01	13.57	-3.78
SHANGHAI SE COMPOSITE	3 104.15	-1.72	2.76	22.02	-3.48
NIKKEI 225	21 627.34	-2.21	-2.56	4.81	1.74
MSCI WORLD	2 094.81	-1.09	0.14	11.20	2.86
European Renewable Energy Index	1 190.82	-2.14	0.78	17.86	23.85
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX)	17.65	34.73	18.86	-30.57	-29.03

Товарный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
GOLD Futures	1 312.30	1.16	-0.70	2.76	-2.47
SILVER Futures	15.35	0.60	-3.58	-1.25	-6.02
LME COPPER 3MO (\$)	6 421.00	-1.85	-2.56	5.82	-5.72
LME NICKEL 3MO (\$)	12 996.00	0.50	0.04	21.56	-1.48
Brent	67.03	-1.18	3.06	24.05	-5.27
WTI	59.04	-0.66	5.80	29.27	-10.90

Валютный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
EUR/USD	1.13	-0.22	-0.40	-1.30	-9.17
USD/JPY	109.92	1.23	1.01	-0.38	-4.50
GBP/USD	1.32	-0.33	0.81	3.48	-7.27

Денежный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
LIBOR USD 3M	2.61	-0.59	-1.37	-7.04	14.19
LIBOR EUR 3M	-0.34	1.76	0.21	5.62	13.13
EURIBOR 3M	-0.31	0.00	0.32	0.00	6.08
EUR SWAP (EONIA) 3M	-0.36	0.08	0.50	-1.04	0.08

Государственные облигации	Доходность	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
US Government Bonds 10 YR Yield	2.44	-5.83	-7.93	-8.67	-12.87
German Government Bonds 10 YR Yield	-0.02	-110.84	-108.33	-103.72	-101.71
UK Government Bonds 10 YR Yield	1.01	-13.63	-12.16	-19.11	-28.51
Italy Government Bonds 10 YR Yield	2.45	1.02	-10.60	-9.59	32.07
Spanish Government Bonds 10 YR Yield	1.07	-6.47	-6.79	-23.45	-14.58

Государственные облигации	Валюта	Цена ASK	YTM ASK	
T 1 7/8 01/31/22	US TREASURY N/B	USD	98.93	2.26
SWISS 2 05/25/22	SWITZERLAND	CHF	109.03	-0.81
UKT 3 3/4 09/07/21	UK TSY 3 3/4% 2021	GBP	107.51	0.65
OBL 0 04/08/22	BUNDESobligation	EUR	101.72	-0.56
RUSSIA 3 5/8 09/16/20	RUSSIAN FEDERATION	EUR	105.61	-0.17
TURKEY 4.35 11/12/21	REPUBLIC OF TURKEY	EUR	103.92	2.78
RUSSIA 4 1/2 04/04/22	RUSSIAN FEDERATION	USD	103.15	3.39
TURKEY 6 1/4 09/26/22	REPUBLIC OF TURKEY	USD	100.35	6.14

### Главные события

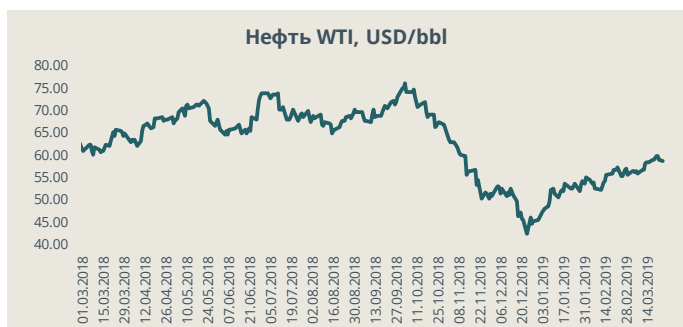
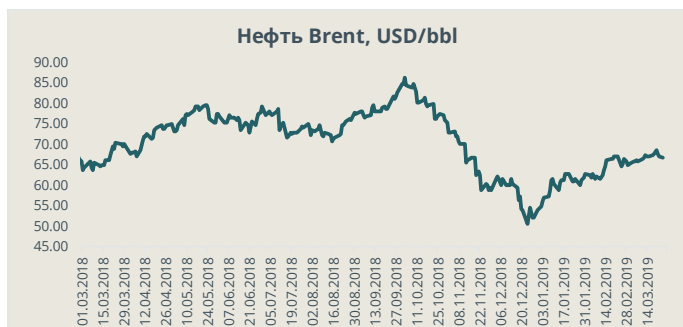
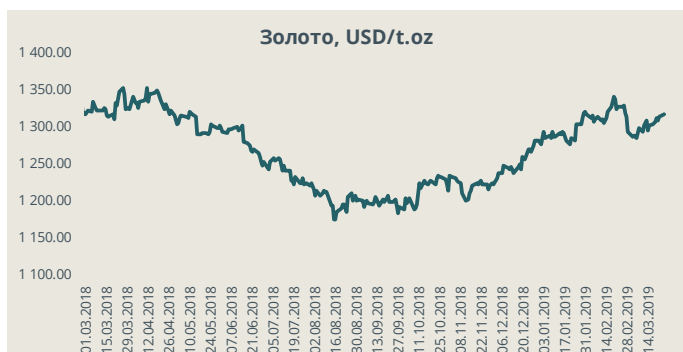
21 марта премьер-министр Великобритании Тереза Мэй и 27 лидеров стран Евросоюза начали обсуждение отсрочки Brexit, который должен был состояться 29 марта. Накануне саммита Мэй направила письмо председателю Евросовета Дональду Туску, в котором призвала ЕС перенести дату выхода Великобритании из ЕС с 29 марта на 30 июня. По словам премьеры, дополнительное время даст ей возможность утвердить в парламенте соглашение о выходе из ЕС, о котором стороны договорились в ноябре прошлого года. Для переноса даты требуется согласие всех стран ЕС, но в ЕС не согласны с предложенной датой, хотя и не против ненадолго продлить переговоры. Выход Великобритании должен состояться не позднее 23 мая, учитывая, что с 23 по 26 мая пройдут выборы нового Европарламента. Согласно законам ЕС, каждый участник союза должен иметь представительство в парламенте. Поэтому, если Brexit случится позднее 22 мая, Британии придется принимать участие в выборах. Участником саммита Евросоюза удалось согласовать перенос сроков Brexit с 29 марта на 22 мая при условии, что парламент Великобритании одобрит данную сделку. Если же британские законодатели отклонят это предложение на заседании, которое состоится на этой неделе, то Brexit должен будет произойти до 12 апреля. Председатель Евросовета Дональд Туск заявил, что все варианты Brexit до 12 апреля будут оставаться открытыми, а дата выхода Британии из ЕС будет отложена. У правительства Британии останется выбор между выходом без сделки, длительным продлением и отменой статьи 50 (Лиссабонского договора, регулиующую выход участника Евросоюза из объединения). 12 апреля является ключевой датой с точки зрения решения Британии о проведении выборов в Европарламент. Если они не определятся к этому времени, вариант длительного продления автоматически станет невозможным. В ответ Мэй заявила, что предпочла бы завершить Brexit до выборов в Европарламент и призвала британский парламент поддержать ее в этом вопросе. Она также не согласилась с отменой статьи 50, так как британцы еще в 2016 году сделали свой выбор в пользу Brexit.

В четверг 21 марта, на своем заседании Банк Англии сохранил значение ключевой процентной ставки без изменений, как и прогнозировали аналитики. Все члены Комитета по денежной политике единогласно проголосовали за сохранение текущей монетарной политики на фоне неопределенности относительно того, как и когда Великобритания выйдет из состава ЕС. Хотя многие экономические данные Великобритании продолжают сигнализировать о хорошей ситуации в экономике страны, но Банк Англии не спешит с повышением процентной ставки из-за сохраняющегося риска жесткого Brexit. В частности, Центробанк интересуется новыми торговыми соглашениями между ЕС и Великобританией, будет ли переход к новым экономическим отношениям резким или плавным, а также как домохозяйства, деловые круги и финансовые рынки отреагируют на это соглашение. Последние отчеты сообщили о том, что инфляция остается ниже целевого значения Банка Англии, однако индекс потребительских цен в феврале неожиданно вырос до 1,9%.

Федеральная резервная система (ФРС) США сохранила базовую процентную ставку на нынешнем уровне. Ранее ставка ФРС была установлена в диапазоне 2,25–2,5%, медианное значение ключевой ставки в 2019 году по итогам сегодняшнего заседания составляет 2,4%.



Корпоративные облигации	Валюта	Цена ASK	YTM ASK
EXIMUK 9 5/8 04/27/22	USD	101.61	9.01
CHMFRU 5.9 10/17/22	USD	105.26	4.29
EVRAZ 6 1/2 04/22/20	USD	103.82	2.84
GAZPRU 4.95 07/19/22	USD	102.80	4.04
VWSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	106.07	0.67
SENGR 3 7/8 10/25/22	EUR	102.49	31.99
PEMEX 3 1/8 11/27/20	EUR	103.72	0.87
RURAIL 3.3744 05/20/21	EUR	106.21	0.46
GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	106.02	0.44
RURAIL 2.73 02/26/21	CHF	104.96	0.14
TTMTIN 5 02/15/22	GBP	95.31	6.81
PEMEX 6 1/2 03/13/27	USD	101.71	6.22
PEMEX 3 3/4 04/16/26	EUR	98.78	3.95
VTB 5 10/24/24	CHF	102.83	3.73
BACR 3 1/4 02/12/27	GBP	99.66	3.30



Указанные рыночные данные являются актуальными на 24.03.2019.

В ФРС также не ожидают повышения процентных ставок в 2019 году и планируют поднять процентную ставку в 2020 году всего один раз. В декабре предполагалось, что в 2019 году повышений будет два, в 2020 году — одно. Также ФРС понизила прогноз роста ВВП США в 2019 и 2020 годах: с 2,3 до 2,1% и с 2 до 1,9% соответственно (по сравнению со значениями, определенным на заседании в декабре). Прогноз на 2021 год остался неизменным, на уровне 1,8%. Прогноз инфляции на текущий год понижен до 1,8 с 1,9%, на 2020 год — до 2 с 2,1%. Прогноз по базовой инфляции (за вычетом сезонных колебаний) на 2019–2020 годы остался на уровне 2%. Федеральный резерв повысил прогноз уровня безработицы — с 3,5 до 3,7% в 2019 году и с 3,6 до 3,8% в 2020-м. В 2021 году регулятор прогнозирует безработицу на уровне 3,9%. Следующее заседание ФРС намечено на 30 апреля — 1 мая.

#### Экономические данные

**США.** Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 221 тысяч, что на 9 тысяч меньше, чем на предыдущей неделе и на 4 тысячи меньше, чем прогнозировалось аналитиками.

Данные по продаже жилья на вторичном рынке в феврале продемонстрировали рост на 11,8% в сравнении с предыдущим месяцем; за год объем продаж составил 5,51 миллиона, что значительно превысило прогнозы на уровне 5,1 миллиона единиц.

По результатам предварительной оценки индекса деловой активности PMI, в марте показатель снизился на 1,2 пункта и составил 54,3. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была ниже на 1,2 пункта, а состояние производственного сектора упало на 0,5 пункта.

**Еврозона.** По результатам предварительной оценки индекса деловой активности PMI, в марте показатель снизился на 0,6 пункта и составил 51,3. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была ниже на 0,1 пункт, а состояние производственного сектора упало на 1,7 пункт.

**Япония.** Профицит торгового баланса в феврале составил 339 миллиардов йен. Экспорт в феврале снизился на 1,2% относительно февраля 2018 года, в свою очередь импорт сократился на 6,7% за аналогичный период.

Индекс потребительских цен в феврале остался на уровне января, в свою очередь годовая инфляция составила 0,2%. Рост основного уровня инфляции без учета продуктов питания и энергоресурсов в феврале составил 0,7% г/г.

**Великобритания.** Индекс потребительских цен в феврале вырос на 0,5% по отношению к январю, в свою очередь годовая инфляция составила 1,9%. Рост основного уровня инфляции без учета продуктов питания и энергоресурсов в феврале составил 1,8% г/г.

#### Ключевые события на этой неделе

- В среду в США отчитаются о международной торговле за январь, а также об изменении количества запасов нефти за неделю
- В четверг в США опубликуют окончательный результат роста ВВП за четвертый квартал, а также количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю
- В пятницу станет известен уровень личных доходов и расходов американцев за январь и февраль, продажи нового жилья за февраль, в Японии за февраль опубликуют данные касательно розничной торговли, промышленного производства и безработицы, а в Великобритании опубликуют окончательную оценку роста экономики за четвертый квартал.

#### 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 предотвращения конфликта интересов работников Банка. Надзор за деятельностью Банка осуществляет Комиссия рынка финансов и капитала Латвийской Республики.