



## ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 20.09.2021-26.09.2021

Financial Markets	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
S&P 500 INDEX	4 455.48	0.51	-1.20	18.62	35.08
DOW JONES INDUS. AVG	34 798.00	0.62	-1.86	13.69	28.06
STOXX Europe 600 Index	463.29	2.66	-1.30	16.83	31.14
DAX INDEX	15 531.75	3.70	-1.00	14.39	25.85
RTS Index	1 387.46	2.76	5.01	25.95	50.05
SHANGHAI SE COMPOSITE	3 613.07	-0.67	1.72	3.16	11.29
NIKKEI 225	30 248.81	-0.27	9.40	10.19	30.32
MSCI WORLD	3 103.53	1.88	-0.96	15.37	33.38
European Renewable Energy Index	2 375.66	3.90	-2.93	-13.70	31.04
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX)	17.75	-30.96	8.30	-21.98	-32.71
Commodities	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
GOLD Futures	1 749.70	-0.30	-3.30	-7.31	-5.45
SILVER Futures	22.39	0.42	-6.30	-15.24	-3.16
LME COPPER 3MO (\$)	9 273.50	0.22	-0.46	20.17	43.06
LME NICKEL 3MO (\$)	19 351.00	0.15	1.64	16.70	35.93
Brent	78.09	6.79	8.58	52.39	88.31
WTI	73.98	6.36	8.76	54.08	85.74
Currencies	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
EUR/USD	1.17	-0.09	-0.70	-4.20	0.48
USD/JPY	110.73	-1.09	-0.71	-6.62	-4.57
GBP/USD	1.37	0.33	-0.54	0.28	6.51
Money Market	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
LIBOR USD 3M	0.13	6.76	8.62	-44.52	-43.30
LIBOR EUR 3M	-0.56	0.46	0.53	1.39	-8.07
EURIBOR 3M	-0.54	0.91	1.09	0.37	-10.14
EUR SWAP (EONIA) 3M	-0.49	0.08	0.31	-1.59	-2.43
Government Bonds	Yield	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
US Government Bonds 10 YR (USD)	1.45	10.18	10.49	58.14	120.68
German Government Bonds 10 YR (EUR)	-0.23	25.00	43.26	57.82	54.63
UK Government Bonds 10 YR (GBP)	0.93	16.25	59.69	368.53	388.36
Swiss Government Bonds 10 YR (CHF)	-0.16	27.39	51.17	69.64	65.71
Japan Government Bonds 10 YR (JPY)	0.05	11.11	233.33	150.00	900.00

### Главные события на предыдущей неделе

На прошлой неделе Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) понизила прогноз роста мировой экономики на 2021 год до 5,7% с ожидавшихся ранее 5,8%. Прогноз роста мирового ВВП на 2022 год улучшен до 4,5% с 4,4%. В докладе ОЭСР говорится, что мировая экономика растет гораздо быстрее, чем можно было ожидать год назад, однако ее восстановление остается неравномерным, что подвергает ряду рисков как развитые, так и развивающиеся страны. Также в ОЭСР отмечают, что колоссальные стимулы со стороны государств и центробанков помогли избежать худшего, когда началась пандемия. Объем мирового ВВП к настоящему моменту превысил допандемийный уровень, однако во многих странах, особенно в развивающихся странах, где темпы вакцинации являются низкими, отставание от докризисных показателей как по объему ВВП, так и по занятости сохраняются. В ОЭСР считают, что экономические последствия нового штамма COVID-19 "дельта" пока являются довольно слабыми для стран с высокой долей вакцинированного населения, однако этот фактор замедлил импульс к росту экономики и увеличил давление на цепочки поставок, а также на цены. Резкое усиление темпов инфляции отмечено в США, Канаде, Великобритании и некоторых развивающихся странах, однако во многих других развитых странах, особенно в Европе и Азии, инфляция остается довольно низкой.

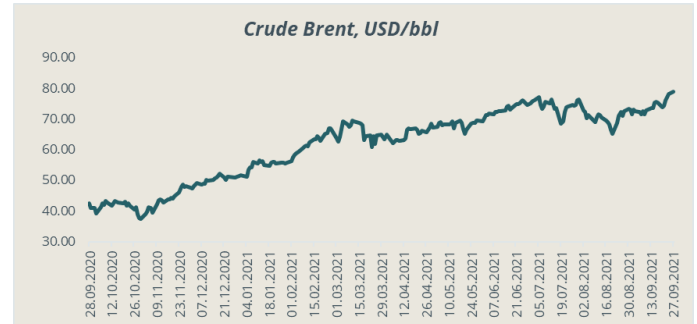
ФРС США сохранила базовую процентную ставку на уровне 0-0,25%. Комитет по операциям на открытом рынке полагает, что будет целесообразно поддерживать этот диапазон до тех пор, пока условия на рынке труда не достигнут уровней, соответствующих оценкам максимальной занятости, а рост инфляции - целевых 2%. ФРС также продолжит покупку казначейских облигаций не менее чем на \$80 млрд ежемесячно, а также ценных бумаг, обеспеченных закладными (MBS), по крайней мере на \$40 млрд ежемесячно. Однако, по мнению комитета, вскоре может потребоваться снижение темпов покупки активов, если развитие экономики в целом будет соответствовать его ожиданиям. ФРС также понизила прогноз роста ВВП страны в 2021 году до 5,9% с 7%. При этом прогноз роста американской экономики на 2022 и 2023 годы был улучшен до 3,8% с 3,3% и до 2,5% с 2,4% соответственно. В 2024 году ВВП США прогнозируется на уровне 2%. ФРС также повысила прогноз по инфляции в 2021 году до 4,2% с 3,4%, в 2022 году - до 2,2% с 2,1%. В 2023 и 2024 годах инфляция ожидается на уровне 2,2% и 2,1% соответственно. Прогноз по безработице США в 2022 году был ухудшен до 4,8% с 4,5%. В 2022 и 2023 годах данный показатель прогнозируется на уровне 3,8% и 3,5%, в 2024 году - на уровне 3,5%. Помимо прочего, все 18 членов комитета сохранили прогноз по базовой процентной ставке в 2021 году на уровне 0-0,25%. Что касается последующих лет, то девять членов комитета в 2022 году выступают за сохранение ставки на прежнем уровне, шестеро - за рост от 0,25-0,5%, трое - за рост до 0,5-0,75%. При этом в 2023 году большинство членов комитета ожидают повышения ставки до 1-1,25%. В 2024 году наибольшее число прогнозируют повышение до 2-2,25%.

Банк Японии оставил денежно-кредитную политику без изменений по итогам завершившегося заседания 22 сентября, но ухудшил свою оценку экспорта и промышленного производства. Японский центробанк сохранил краткосрочную процентную ставку на уровне минус 0,1%, а ориентир доходности 10-летних гособлигаций - на уровне около 0%. Этим регулятор укрепил ожидания, что масштабные стимулы никуда не денутся в обозримом



будущем, хотя многие крупные экономики уже начали задумываться о сворачивании экстренных мер поддержки экономики. Регулятор сохранил общую оценку японской экономики, отметив, что она находится в растущем тренде, но остается в тяжелом состоянии из-за последствий пандемии.

Банк Англии на заседании, завершившемся 22 сентября, сохранил базовую процентную ставку на уровне 0,1% годовых. Комитет также выступил за сохранение объема закупок активов, финансируемых за счет эмиссии Центрального банка, на уровне 20 млрд фунтов стерлингов и продолжение программы покупки государственных облигаций Великобритании в размере 875 млрд фунтов стерлингов. Таким образом, общий целевой показатель объема покупки активов составит 895 млрд фунтов стерлингов. Регулятор добавил, что на своем предыдущем заседании комитет указал на возможную необходимость некоторого ужесточения денежно-кредитной политики, если экономика будет развиваться в соответствии с базовыми прогнозами. Тем не менее, несмотря на подтверждающие факторы, остаются значительные сомнения.



### Экономические данные

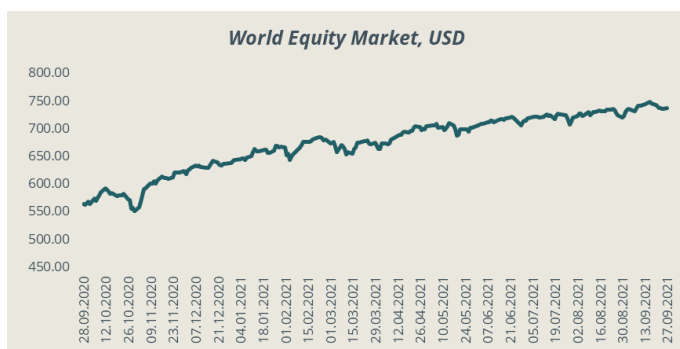
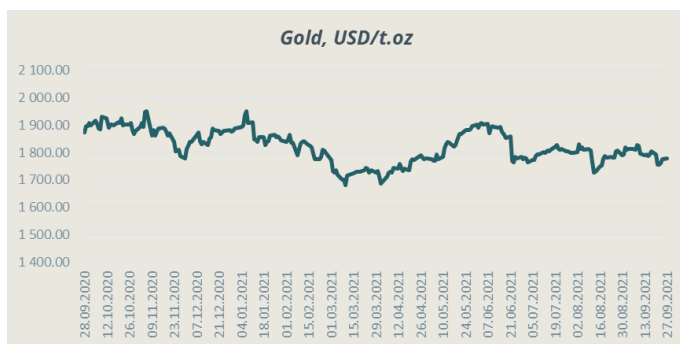
**Еврозона.** По результатам предварительной оценки индекса деловой активности PMI в сентябре, показатель снизился на 2,9 пункта относительно предыдущего месяца и составил 56,1 пункт. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была ниже на 2,7 пункта, а состояние производственного сектора также упало на 2,7 пункта.

**США.** По результатам предварительной оценки индекса деловой активности PMI в сентябре, показатель снизился на 0,9 пункта относительно предыдущего месяца и составил 54,5 пункта. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была ниже на 0,7 пункта, а состояние производственного сектора также снизилось на 0,6 пункта.

Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 351 тысяча, что на 16 тысяч больше, чем на предыдущей неделе и на 31 тысячу больше, чем прогнозировалось аналитиками.

### Ключевые события на этой неделе

- В понедельник станут известны данные о продажах товаров длительного пользования в США за август.
- В четверг в Китае станет известен уровень деловой активности в промышленном секторе в сентябре, а в США опубликуют количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю, а также дадут последнюю оценку роста ВВП за второй квартал.
- В пятницу в Еврозоне отчитаются о росте цен за сентябрь, а в США опубликуют данные о личных доходах и личных расходах американцев



### Оговорка об ответственности в отношении обзоров финансовых рынков

Автором данного обзора является Baltic International Bank SE (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.