



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 27.07.2020-02.08.2020

Financial Markets	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
S&P 500 INDEX	3 271.12	1.73	4.51	1.25	11.56
DOW JONES INDUS. AVG	26 428.32	-0.16	2.33	-7.39	-0.21
STOXX Europe 600 Index	356.33	-2.81	-2.62	-14.42	-5.89
DAX INDEX	12 313.36	-3.44	-1.05	-6.44	4.41
RTS Index	1 548.92	-2.08	0.37	-19.96	-4.13
SHANGHAI SE COMPOSITE	3 310.01	5.08	6.82	10.42	17.44
NIKKEI 225	21 710.00	-2.29	-0.50	-6.18	5.26
MSCI WORLD	2 304.98	-0.29	3.53	-2.27	7.21
European Renewable Energy Index	1 659.85	-0.42	9.97	15.71	30.33
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX)	25.80	4.28	-6.79	87.23	46.51

Commodities	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
GOLD Futures	1 962.80	2.07	10.11	29.41	36.34
SILVER Futures	24.22	-0.58	33.39	35.79	49.57
LME COPPER 3MO (\$)	6 430.50	-0.03	6.62	3.87	8.20
LME NICKEL 3MO (\$)	13 726.00	0.95	7.66	-1.70	-4.86
Brent	43.52	-0.85	0.56	-34.79	-30.46
WTI	40.27	-4.50	-2.26	-34.93	-28.62

Currencies	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
EUR/USD	1.18	0.07	4.49	4.67	4.83
USD/JPY	105.83	-0.62	1.46	2.47	-0.06
GBP/USD	1.31	1.50	4.67	-1.49	7.49

Money Market	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
LIBOR USD 3M	0.25	0.81	-17.63	-86.97	-89.02
LIBOR EUR 3M	-0.44	-2.13	-5.38	-7.34	-5.96
EURIBOR 3M	-0.46	-3.35	-9.72	-20.89	-23.47
EUR SWAP (EONIA) 3M	-0.47	-0.81	1.09	-6.04	-5.28

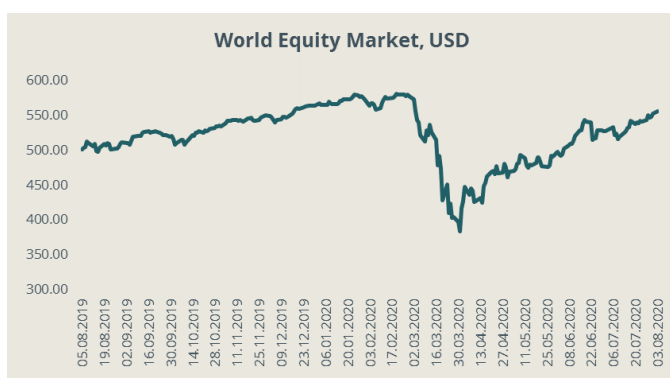
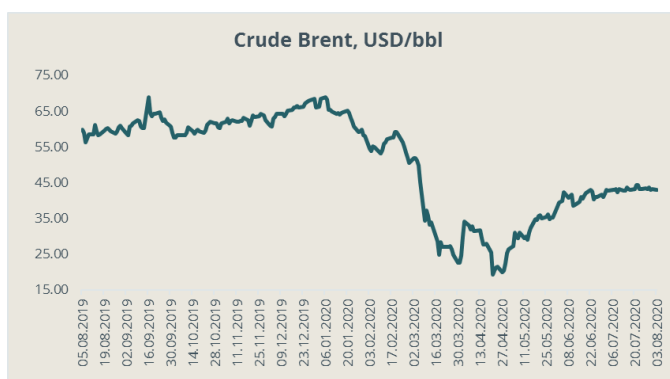
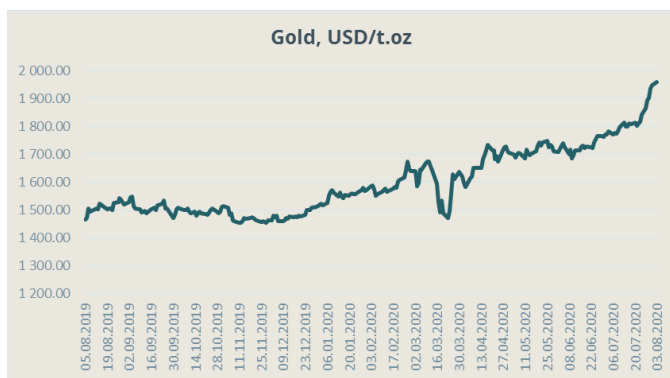
Government Bonds	Yield	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
US Government Bonds 10 YR (USD)	0.53	-11.48	-18.65	-71.60	-70.49
German Government Bonds 10 YR (EUR)	-0.52	-5.50	-19.91	-180.00	-4.65
UK Government Bonds 10 YR (GBP)	0.10	2.75	-40.43	-86.38	-79.64
Swiss Government Bonds 10 YR (CHF)	-0.54	-4.98	-36.88	-11.89	36.58
Japan Government Bonds 10 YR (JPY)	0.01	0.00	-66.67	140.00	106.25

Главные события на предыдущей неделе

На предыдущей неделе стали известны данные по предварительному подсчету ВВП во втором квартале в Европе и США. ВВП Евросоюза во втором квартале 2020 года упал на 11,9% по сравнению с предыдущим кварталом и на 14,4% относительно того же квартала прошлого года. В еврозоне ВВП упал на 12,1% к предыдущему кварталу и на 15% в годовом выражении. Это крупнейшие падения ВВП Евросоюза и еврозоны с 1995 года, когда Eurostat начал публиковать эти статистические данные. Крупнейшая экономика еврозоны, экономика Германии, сократилась во втором квартале на 10,1% относительно предыдущего квартала. ВВП Франции снизился на 13,8% по сравнению с первым кварталом. Это рекордный квартальный спад ВВП со Второй мировой войны. Больше всего пострадал ВВП Испании, где падение ВВП составило 18,5%, по отношению к предыдущему кварталу. Экономика Италии сократилась на 12,4% относительно предыдущего квартала. Согласно июльскому прогнозу Еврокомиссии, за весь 2020 год ВВП Евросоюза снизится на 8,3%. При том, прогноз исходит из условий, что карантинные ограничения будут постепенно сняты, а второй волны пандемии не случится. В целом европейская экономика из-за пандемии коронавируса пострадала более, чем американская. ВВП США во втором квартале упал на 9,5% к предыдущему кварталу. В свою очередь во втором квартале 2020 года реальный ВВП США в годовом выражении упал на 32,9%. Это рекордное падение американского ВВП за квартал с 1947 года, когда правительство США начало собирать такую статистику. Предыдущий антирекорд датируется первым кварталом 1958 года, когда экономика сократилась на 10% в пересчете на годовые темпы, то есть нынешний показатель превысил его более чем втрое. Снизились все основные компоненты ВВП, кроме расходов федерального правительства США. Они выросли на 17,4% в годовом выражении.

На прошлой неделе, 29 июля, ФРС США оставила ключевую процентную ставку без изменений. Регулятор повторил свои обещания держать ставку в диапазоне 0–0,25% до тех пор, пока экономика не восстановится от последствий эпидемии коронавируса. ФРС также сообщил, что продолжит покупать облигации Казначейства и обеспеченные закладными на недвижимость бумаги на сумму как минимум \$120 млрд в месяц для обеспечения стабильности финансовых рынков. Глава ФРС Джером Пауэлл на пресс-брифинге указал на неопределенность в экономике и добавил, что полное восстановление маловероятно до тех пор, пока люди не почувствуют себя в безопасности. Также Пауэлл заверил, что Федрезерв использует все инструменты для поддержки экономики США. Регулятор намерен держать ставку на этом уровне до 2022 года, следует из его июньской оценки экономики и прогноза на ближайшие три года. По прогнозу ФРС, ВВП США упадет в 2020 году на 6,5%, но вырастет на 5% в 2021-м и на 3,5% — в 2022-м. Инфляция составит 1% в этом году, 1,5% — в 2021-м и 1,7% — в 2022-м.

Также знаменательное событие произошло на рынке ценных металлов, где цена золота на предыдущей неделе обновила рекорд с 2011 года. Предыдущий рекорд цены на золото 6 сентября 2011 года составлял 1921,41 доллара за унцию. Цена золота на закрытия торгов в пятницу 31 июля составила 1975,02 доллара за унцию.



Экономические данные

США. Согласно предварительному подсчету, ВВП во втором квартале снизился на 32,9% в годовом исчислении (по отношению к первому кварталу 2020 года), при этом во втором квартале прогнозировалось падение ВВП в размере 34,1% г/г. Это самый большой спад ВВП за всю историю наблюдений.

Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 1 миллион 434 тысяч, что на 12 тысяч больше, чем на предыдущей неделе, но на 11 тысяч меньше, чем прогнозировалось аналитиками.

Объём заказов на товары длительного пользования вырос также и в июне по отношению к маю на 7,3%. Рост базового показателя, не включающий в себя гражданскую авиацию, составил 3,3% за аналогичный период.

Еврозона. Согласно предварительному подсчету, ВВП во втором квартале снизился на 15% в годовом исчислении и на 12,1% по отношению к первому кварталу 2020 года. Это самый большой спад ВВП за всю историю наблюдений.

Индекс потребительских цен в июле снизился на 0,3% по отношению к июню, в свою очередь годовая инфляция составила 0,4%. Рост основного уровня инфляции без учета продуктов питания и энергоресурсов в июле составил 1,2% г/г.

Китай. Согласно оценке банка Caixin, в июле индекс деловой активности PMI в производственной сфере, вырос на 1,6 пункт и составил 52,8 п., в свою очередь, по оценке национального бюро статистики Китая, индекс PMI Manufacturing в июле составил 51,1 пункт.

Ключевые события на этой неделе

- В среду *g* станут известны данные о розничной торговле за июнь по еврозоне, а в США опубликуют данные торгового баланса за июнь, а также изменение запасов нефти за неделю.
- В четверг в США станут известны данные о количестве первичных заявок на пособие по безработице за неделю, а Банке Англии опубликуют свое решение по ключевой ставке.
- В пятницу в США опубликуют данные о состоянии рынка труда в июле, а Китай отчитается о торговом балансе за июль.

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 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.