



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 14.12.2020-20.12.2020

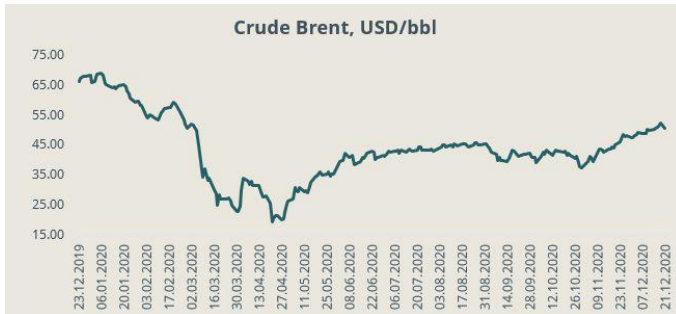
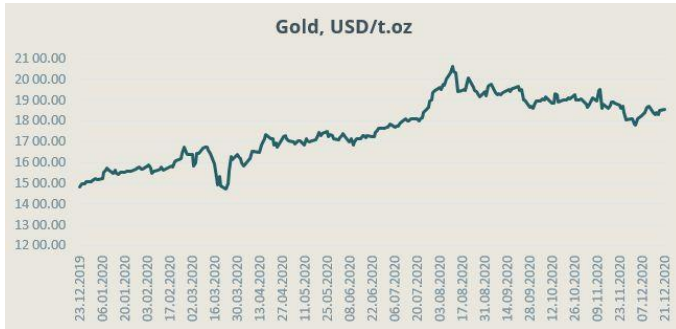
Financial Markets	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
S&P 500 INDEX	37 09.41	1.25	4.27	14.81	15.16
DOW JONES INDUS. AVG	3 01 79.05	0.44	3.13	5.75	6.06
STOXX Europe 500 Index	3 95.90	-0.99	-0.42	-6.70	-7.27
DAX INDEX	1 96 30.51	0.81	1.46	0.61	0.08
RTS Index	15 48.92	-2.68	7.76	-12.15	-10.70
SHANGHAI SE COMPOSITE	33 94.90	1.53	1.27	12.15	13.83
NIKKEI 225	2 67 63.39	-0.07	4.65	12.93	12.17
MSCI WORLD	26 66.31	1.79	4.97	13.05	13.47
European Renewable Energy Index	24 72.28	2.75	4.90	72.35	73.38
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX)	24.47	-1.01	3.25	77.58	95.60
Commodities	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
GOLD Futures	18 85.70	4.33	1.89	25.26	29.37
SILVER Futures	25.95	12.53	10.78	50.61	57.58
LME COPPER 3MO (\$)	79 20.00	2.73	12.65	29.33	29.32
LME NICKEL 3MO (\$)	1 75 17.00	1.16	10.60	24.66	26.06
Brent	52.26	0.54	12.46	-23.39	-23.56
WTI	49.10	0.96	12.55	-22.31	-21.51
Currencies	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
EUR/USD	1.23	0.48	3.17	8.79	10.14
USD/JPY	1 03.30	0.48	0.80	4.90	5.68
GBP/USD	1.35	-0.32	-0.16	0.21	2.76
Money Market	Price	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
LIBOR USD 3M	0.24	8.89	5.36	-87.65	-87.64
LIBOR EUR 3M	-0.57	0.70	-4.19	-37.17	-31.77
EURIBOR 3M	-0.54	1.11	-1.90	-40.21	-33.25
EUR SWAP (EONIA) 3M	-0.48	0.62	0.76	-8.11	-8.01
Government Bonds	Yield	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
US Government Bonds 10 YR (USD)	0.95	1.31	9.77	-52.81	-52.80
German Government Bonds 10 YR (EUR)	-0.57	1.29	-4.97	-230.81	-142.86
UK Government Bonds 10 YR (GBP)	0.25	-18.92	-40.40	-78.10	-76.98
Swiss Government Bonds 10 YR (CHF)	-0.56	-1.95	-16.13	-22.29	-9.92
Japan Government Bonds 10 YR (JPY)	0.01	0.00	-33.33	140.00	150.00

Главные события на предыдущей неделе

В Конгрессе США достигли договоренностей по новому пакету мер помощи экономике страны в условиях пандемии объемом почти 900 миллиардов долларов. Пакет мер предусматривает предоставление дополнительно 300 долларов в рамках пособий по безработице, прямые выплаты в размере 600 долларов некоторым категориям граждан. Также в пакете представлены меры, направленные на поддержку бизнеса, школ, поставщиков медицинских услуг, а также арендаторов, которые столкнулись с угрозой выселения из-за невозможности оплатить счета за аренду. Ожидается, что Палата представителей и Сенат проголосуют по новой инициативе в понедельник, 21 декабря. Голосование коллегии выборщиков, прошедшее 14 декабря во всех 50 штатах и столичном округе Колумбия, подтвердило победу Джо Байдена, поставив точку в затянувшемся споре об итогах президентских выборов в США. Как и предсказывали результаты всех без исключения подсчетов, прошедших после дня выборов, кандидат от Демократической партии получил 306 голосов выборщиков, Дональд Трамп - 232. Голосование коллегии обычно считается формальной процедурой, несмотря на то, что, согласно Конституции США, именно выборщики решают, кто именно займет пост президента страны. Но в этом году за официальным подведением итогов выборов следили с особым вниманием, так как Дональд Трамп до сих пор не признал свое поражение, утверждая, что голосование сопровождалось массовыми фальсификациями.

ФРС США на последнем заседании в 2020 году сохранила базовую процентную ставку на уровне 0-0,25%. Комитет по операциям на открытом рынке решил сохранить целевой диапазон ставки по федеральным фондам на уровне 0-0,25% и ожидает, что будет уместно поддерживать этот целевой диапазон до тех пор, пока условия на рынке труда не достигнут уровней, соответствующих оценкам комитета в отношении максимальной занятости, а рост инфляции - целевых 2%. Помимо поддержания ставки на текущем уровне, в ближайшие месяцы ФРС планирует продолжить покупку казначейских облигаций не менее чем на \$80 млрд ежемесячно, а также ценных бумаг, обеспеченных закладными (MBS), по крайней мере, на \$40 млрд ежемесячно, пока не будет достигнут существенный прогресс в отношении максимальной занятости и ценовой стабильности. Американский регулятор также отметил, что экономическая активность и занятость населения продолжили восстанавливаться, но остаются значительно ниже уровней начала 2020 года. Федеральная резервная система США улучшила прогнозы о безработице и ВВП, а также сохранила прогноз об инфляции в 2020 году. Прогноз падения ВВП в уходящем году был улучшен по сравнению с сентябрьским: 2,4 вместо 3,7%. На 2021-й прогноз роста был скорректирован с 4 до 4,2%. Кроме того, были внесены изменения в данные о безработице. Так, если прогноз составил в сентябре 7,6%, то теперь снизился до 6,7%. На будущий год он изменился с 5,5 до 5%. При этом прогноз инфляции на 2020-й не изменился и остался на уровне 1,2%, а на следующий год был скорректирован с 1,7 до 1,8%. Прогноз по базовой инфляции (за вычетом сезонных колебаний) на текущий год был понижен до 1,4 с 1,5%, а на 2021-й повышен до 1,8 с 1,7%. В пресс-службе регулятора также сообщили, что ФРС намерена продолжить выкуп активов на сумму не менее \$120 млрд в месяц до обеспечения существенного прогресса в сфере занятости и инфляции.

Банк Японии по итогам декабря заседания снова сохранил процентную ставку на отрицательном уровне — минус 0,1%. Восемь участников заседания выступили за сохранение отрицательной процентной ставки, один — против. Регулятор также принял решение продлить дополнительный выкуп коммерческих бумаг и корпоративных бондов на шесть месяцев, до конца сентября 2021 года. Максимальный объем выкупа составляет суммарно около 20 триллионов иен. Кроме того, регулятор планирует покупать неограниченное количество государственных облигаций и продолжать таргетировать доходность 10-летних гособлигаций на уровне, близком к 0%. Японский центрбанк также сохранил ежегодный объем выкупа бумаг биржевых инвестиционных фондов (ETF) на уровне около 12 триллионов иен и активов инвестиционных трастов недвижимости (J-REIT) — около 180 миллиардов иен. В краткосрочной и долгосрочной перспективах японский ЦБ ожидает сохранения ставок на нынешнем или более низком уровне.



Экономические данные

США. Объем розничных продаж в ноябре упал на 1,1% по отношению к октябрю, в то время как ожидалось, что темп роста розничной торговли снизится на 0,3%. В свою очередь, исключив из показателя данные по продаже бензина и автомобилей, розничные продажи в ноябре снизились на 0,9%. Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 885 тысяч, что на 23 тысячи больше, чем на предыдущей неделе и на 85 тысяч больше, чем прогнозировалось аналитиками.

По результатам первичной оценки индекса деловой активности PMI в декабре, показатель снизился на 2,9 пункта и составил 55,7. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была ниже на 3,1 пункта, а состояние производственного сектора снизилось на 0,2 пункта.

Еврозона. По результатам первичной оценки индекса деловой активности PMI в декабре, показатель вырос на 4,5 пункта и составил 49,8. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была выше на 5,6 пункта, а состояние производственного сектора выросло на 1,7 пункта. Индекс потребительских цен в ноябре снизился на 0,3% по отношению к октябрю, а годовая инфляция составила также -0,3%. Рост основного уровня инфляции без учета продуктов питания и энергоресурсов в ноябре составил 0,2% г/г.

Китай. Объемы промышленного производства в ноябре, как и ожидалось, выросли на 7% по отношению к ноябрю 2019 года.

Показатель, демонстрирующий объем розничных продаж, в ноябре вырос на 5% по отношению к ноябрю 2019 года, в то время как ожидалось, что темп роста розничной торговли составит 5,2%.

Уровень безработицы в ноябре снизился на 0,1 процентный пункт и составил 5,2%.

Ключевые события на этой неделе

- В среду в США отчитаются о личных доходах и расходах американцев в ноябре, а также об изменении запасов нефти за неделю.
- В четверг в США опубликуют данные о продажах товаров длительного пользования в ноябре, а также о количестве первичных заявок на пособие по безработице за неделю.

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.