



Обзор Финансовых Рынков

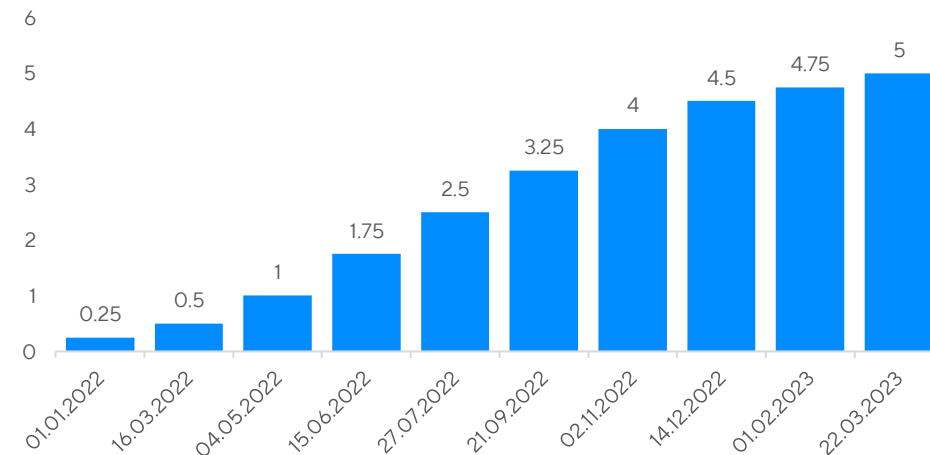
ФРС повысила процентную ставку всего на 25 базисных пунктов

22 марта Федеральный комитет по открытым рынкам (FOMC) на втором своем заседании подряд повысила процентную ставку всего на 25 базисных пунктов, до диапазона в 4,75%–5%. Это было уже девятое повышение процентной ставки с марта 2022 года, что привело к тому, что процентная ставка по долларам достигла самого высокого уровня с 2007 года. Хотя многие эксперты считали, что при нестабильности в банковском секторе ФРС может оставить процентную ставку на прежнем уровне, глава ФРС Джером Пауэлл тем не менее настаивает на том, что борьба с инфляцией еще не закончена и что основной задачей ФРС является стабильность цен. Прогноз ФРС по потолку процентных ставок остался неизменным на уровне 5.1%, что означает, что ФРС прогнозирует еще одно повышение процентной ставки на 25 базовых пунктов. Из 18 представителей ФРС семь считают, что процентная ставка может быть поднята еще выше. Однако, несмотря на большую дисперсию прогнозов по дальнейшей траектории процентной ставки, основной прогноз представителей ФРС сходится на том, что в 2024 году процентная ставка снизится на 0,8 процентного пункта, а в 2025 году еще на 1,2 процентных пункта.

ЕЦБ повысил ставки на 50 базисных пунктов

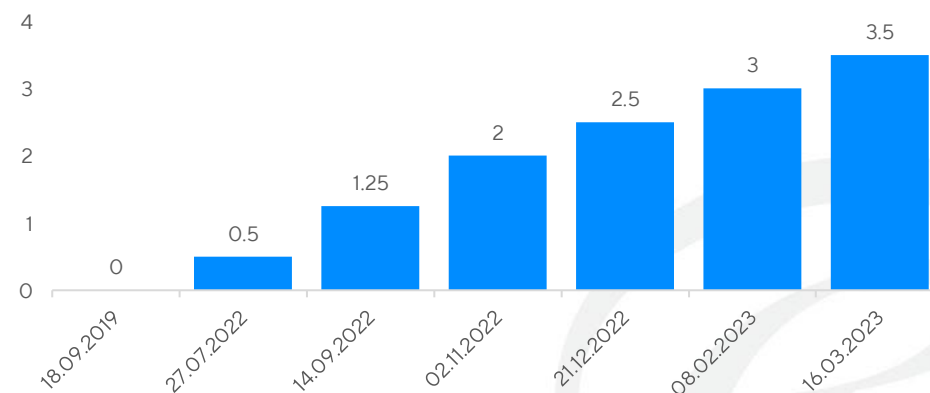
16 марта Европейский центральный банк повысил процентные ставки еще на 50 базисных пунктов, подняв ставку рефинансирования до 3,5%. Это было шестое повышение ставки с начала ужесточения монетарной политики ЕЦБ которое началось в июле 2022 года. В своем обращении Лагард настаивала на том, что стабильность цен является основной целью ЕЦБ, Центральный Банк продолжит следить за ситуацией и готов принять меры для сохранения стабильности финансовой системы. ЕЦБ ожидает, что инфляция в еврозоне снизится до 5,3% в этом году, до 2,4% в 2024 году и до 2,1% в 2025 году.

Процентная ставка по федеральным фондам ФРС



Источник: Bloomberg

Ставка рефинансирования ЕЦБ



Источник: Bloomberg

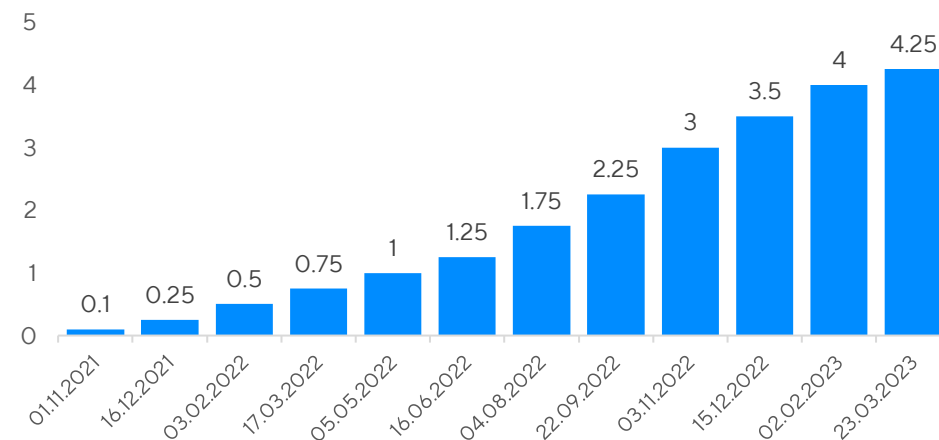
Банк Англии повысил ставку на 25 базисных пунктов

После неожиданного всплеска инфляции в феврале, Банк Англии повысил базовую ставку на 25 базисных пунктов до 4,25% - самого высокого уровня с 2008 года. Представители Банка Англии заявили, что британскую экономику все же не ожидает немедленная рецессия. Глава Банка Англии Эндрю Бейли подчеркнул, что экономика Великобритании находится на «лезвии ножа», независимо от того, войдет ли она в рецессию или нет, но теперь он смотрит на ситуацию с оптимизмом. Несмотря на это, Бейли добавил, что экономика Британии не полностью восстановилась и в ближайшие месяцы ожидается лишь небольшой рост.

Банк Японии сохраняет процентную ставку без изменений

На последнем заседании перед сменой руководителя Банк Японии не изменил ни процентную ставку, ни свою политику контроля доходности облигаций. Банк Японии сохранил контрольные целевые уровни кривой доходности, установленные на уровне - 0,1% для краткосрочных процентных ставок и около 0% для доходности 10-летних облигаций. Центральный банк также сохранил диапазон целевых уровней без изменений, что позволяет доходности 10-летних облигаций двигаться на 50 базисных пунктов в обоих направлениях от целевого показателя 0%. Доходность 10-летних государственных облигаций была близка к верхней границе в 0,5% с декабря 2022 года, когда Банк Японии удвоил свой диапазон доходности, однако доходность снизилась до 0,3% после решения Банка Японии оставить денежно-кредитную политику без изменений.

Официальная ставка Банка Англии



Источник: Bloomberg

*“Банк Японии меняет
пока только
руководителя”*

Данные по инфляции – ключевой драйвер рынка

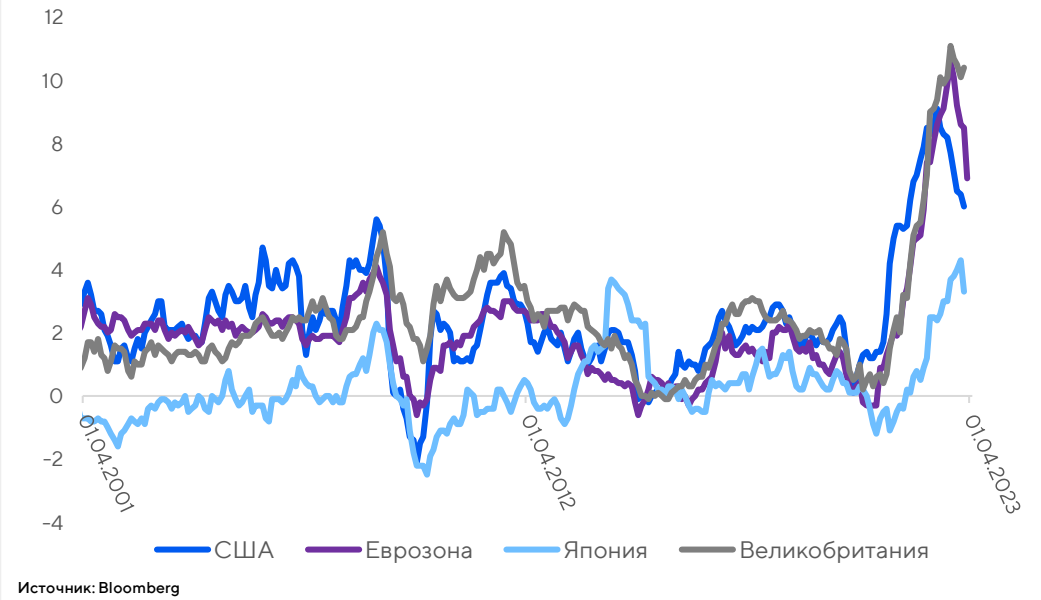
Инфляция в Европе снизилась в марте пятый месяц подряд и больше, чем ожидалось. Уровень инфляции в еврозоне в марте 2023 года составил 6,9% в годовом выражении, что ниже прогноза -7,1%. В свою очередь, базовый уровень инфляции вырос на 0,1 процентный пункт до 5,7% в марте, что является новым рекордом для этого показателя, с начала сбора данных – января 1991 года.

Годовой уровень инфляции в США в феврале 2023 года составил 6%, что было снижением уже восьмой месяц подряд. Это был самый низкий уровень с сентября 2021 года, но далекий от цели ФРС в 2%. Самый высокий уровень инфляции в США был достигнут в июне 2022 года, когда уровень инфляции достиг 9,1%, самого высокого уровня за более чем 40 лет.

Уровень инфляции в Великобритании неожиданно вырос на 0,3 процентных пункта до 10,4% в феврале, сохраняя двузначное значение и самый высокий уровень за более чем 40 лет. Пик инфляции, скорее всего, был достигнут в октябре 2022 года, когда инфляция составила 11,1% год к году. Учитывая падение цен на энергоносители и ослабление британской экономики, ожидается, что инфляция будет падать и дальше.

В Японии инфляция в феврале снизилась до уровня 3,3%, с максимального значения, достигнутого в январе – 4,3%, самого высокого уровня за более чем 40 лет. Падение уровня инфляции хорошо для Банка Японии, который остается упрямым, когда дело доходит до повышения процентных ставок.

Уровень инфляции % (в годовом выражении)



“Уровень инфляции снижается вместе с ценами на энергоресурсы”

Безработица во всем мире остается очень низкой, усугубляя проблемы в борьбе с высокой инфляцией

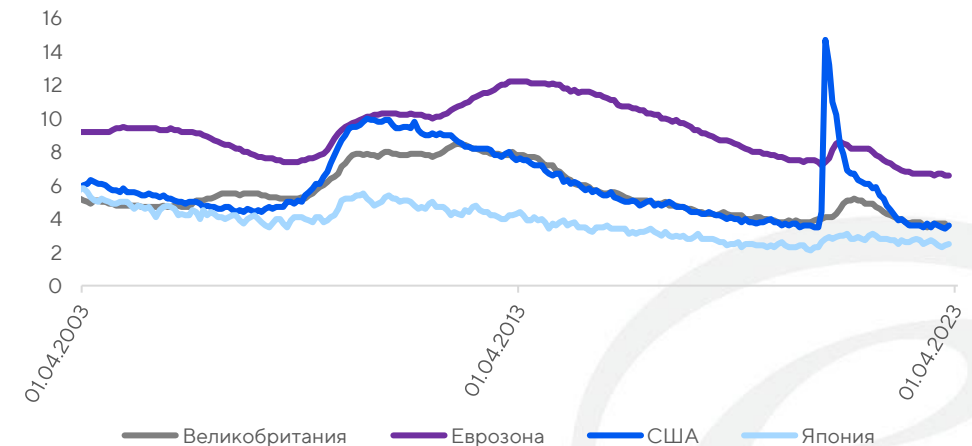
Уровень безработицы в США, отступив от самого низкого уровня более чем за 50 лет, вырос на 0,2 процентных пункта и в феврале составил 3,6%. Количество вакансий в США продолжает оставаться на уровне около 11 миллионов, что составляет около двух рабочих мест на одного безработного. В Великобритании уровень безработицы остался на уровне 3,7% в январе, четвертый месяц подряд, что всего на 0,2 процентных пункта выше самого низкого уровня за последние 50 лет - 3,5%, достигнутого в августе 2022 года. Уровень безработицы в еврозоне оставался на уровне 6,6% в феврале, что является самым низким уровнем безработицы в еврозоне с момента начала сбора данных в 1995 году. Уровень безработицы в Японии в феврале составил 2,6%, что остается относительно низким по сравнению с японскими историческими данными и в целом очень низким сравнивая с мировыми показателями.

Календарь Экономических Событий

ДАТА	СТРАНА	ОТЧЕТ	ПРОГНОЗ
07/04/23	США	Новые рабочие места/Уровень безработицы (Март)	250К/3.6%
12/04/23	США	Инфляция год к году (Март)	5.8%
12/04/23	США	Протокол заседания ФРС	-
18/04/23	Великобритания	Уровень безработицы (Февраль)	3.8%
19/04/23	Великобритания	Инфляция год к году (Март)	10.2%
22/04/23	Япония	Инфляция год к году (Март)	4.2%
27/04/23	США	ВВП 1 квартал (в годовом выражении)	2.9%
28/04/23	Япония	Решение по ключевой ставке	-0.1%
28/04/23	Еврозона	ВВП 1 квартал (квартал к кварталу)	-0.2%

Источник: Trading Economics

Уровень Безработицы (%)



Источник: Bloomberg

Список облигаций в валюте Евро

Немецкие Государственные Облигации

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Federal Republic of Germany	EUR	2.58	15.08.2023	NR	99.73	2	DE0001102325	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.72	15.08.2024	NR	97.69	1	DE0001102366	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.59	15.08.2025	NR	96.36	1	DE0001102382	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.41	15.08.2026	NR	92.29	0	DE0001102408	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.32	15.08.2027	NR	92.52	0.5	DE0001102424	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.26	15.08.2029	NR	86.72	0	DE0001102473	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.26	15.08.2032	NR	95.33	1.7	DE0001102606	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.26	15.08.2052	NR	51.77	0	DE0001102572	0.01

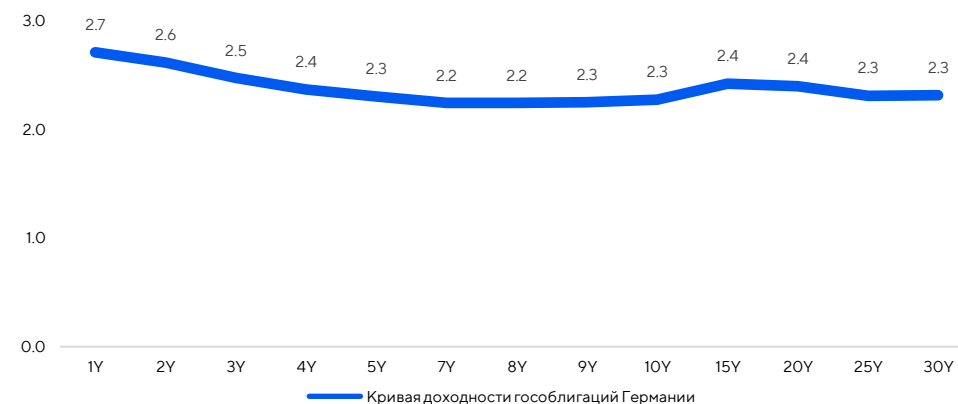
Источник: Bloomberg

Облигации Инвестиционного Уровня

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Portuguese Republic	EUR	2.84	15.02.2024	NR	102.32	5.65	PTOTEQOE0015	0.01
Republic of Latvia	EUR	3.05	30.04.2024	A-	99.43	2.875	XS1063399536	100 000
French Republic	EUR	2.79	25.11.2024	NR	98.26	1.75	FR0011962398	1
Republic of Poland	EUR	3.37	20.01.2025	A-	102.86	5.25	XS0479333311	1000
Republic of Lithuania	EUR	3.74	06.05.2025	A	92.74	0.25	XS2168038417	1000
Portuguese Republic	EUR	2.66	15.10.2025	NR	100.47	2.875	PTOTEKOE0011	0.01
French Republic	EUR	2.68	25.11.2025	NR	95.73	1	FR0012938116	1
Romania	EUR	4.88	27.09.2026	BBB-	100.01	5	XS2538440780	1000
Republic of Latvia	EUR	3.45	07.10.2026	A-	89.49	0.375	XS1501554874	100 000
Kingdom of Spain	EUR	2.83	31.10.2026	BBB+	94.82	1.3	ES00000128H5	1000
Republic of Latvia	EUR	3.45	25.03.2027	A-	101.13	3.875	XS2549862758	100 000
Republic of Poland	EUR	3.70	22.10.2027	A-	89.97	1.375	XS1584894650	1000
French Republic	EUR	2.66	25.02.2028	NR	91.34	0.75	FR001400AIN5	1
Republic of Lithuania	EUR	3.58	25.04.2028	A	101.97	4.125	XS2547270756	1000
Republic of Latvia	EUR	3.76	24.01.2029	A-	80.12	0	XS2361416915	100 000
Republic of Lithuania	EUR	3.68	01.06.2032	A	87.53	2.125	XS2487342649	1000
Republic of Estonia	EUR	3.56	12.10.2032	NR	102.87	4	XS2532370231	1000
French Republic	EUR	2.80	25.11.2032	NR	93.29	2	FR001400BKZ3	1

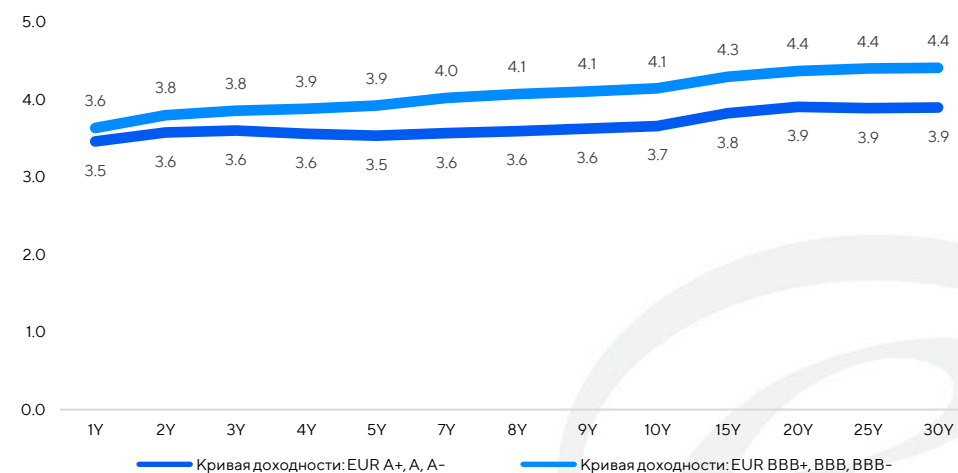
Источник: Bloomberg

Кривая Доходности Немецких Государственных Облигаций



Источник: Bloomberg

Кривая Доходности Облигаций Инвестиционного Уровня



Источник: Bloomberg

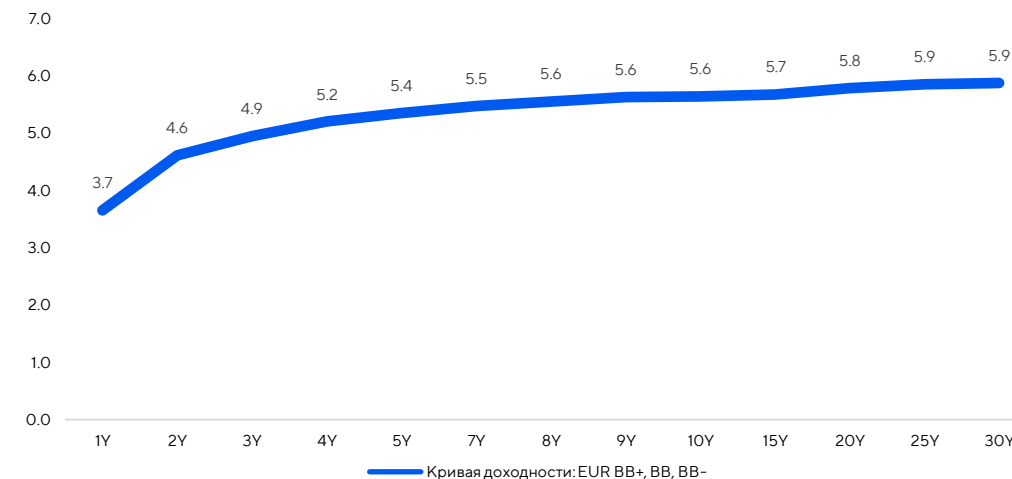
Список облигаций в валюте Евро

Высокодоходные облигации

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Air Baltic Corp AS	EUR	22.90	30.07.2024	NR	81.11	6.75	XS1843432821	100 000
Republic of Montenegro	EUR	6.87	21.04.2025	B	93.09	3.375	XS1807201899	100 000
Nokia Oyj	EUR	3.56	15.05.2025	BB+	97.36	2.375	XS2171759256	100 000
Republic of Turkey	EUR	5.24	14.06.2025	B-	95.58	3.25	XS1629918415	100 000
Renault SA	EUR	3.65	28.11.2025	BB	92.90	1	FR0013299435	1 000
Cemex SAB de CV	EUR	4.35	19.03.2026	BB+	96.13	3.125	XS1964617879	100 000
Republic of Colombia	EUR	5.50	22.03.2026	BB+	95.31	3.875	XS1385239006	100 000
KOC Holding AS	EUR	5.69	27.05.2026	BB-	91.93	3	XS2346972263	100 000
Akropolis Group Uab	EUR	8.94	02.06.2026	BB+	83.35	2.875	XS2346869097	100 000
Republic of North Macedonia	EUR	6.29	03.06.2026	BB	92.18	3.675	XS2181690665	100 000
Republic of South Africa	EUR	5.02	24.07.2026	BB-	95.75	3.75	XS1090107159	100 000
Deutsche Lufthansa AG	EUR	5.32	16.05.2027	BB	90.67	2.875	XS2408458730	100 000
Maxima Grupe UAB	EUR	6.44	12.07.2027	NR	98.41	6.25	XS2485155464	100 000
Republic of Montenegro	EUR	7.98	16.12.2027	B	80.07	2.875	XS2270576700	100 000
Petroleos Mexicanos	EUR	9.03	21.02.2028	BB	83.71	4.875	XS1568888777	100 000
Republic of North Macedonia	EUR	6.48	10.03.2028	BB	79.52	1.625	XS2310118893	100 000
Goodyear Tire & Rubber Co/The	EUR	6.68	15.08.2028	BB-	81.92	2.75	XS2390510142	100 000
Deutsche Lufthansa AG	EUR	5.68	14.07.2029	BB	88.15	3.5	XS2363235107	100 000
Petroleos Mexicanos	EUR	9.35	26.02.2029	BB	79.39	4.75	XS1824424706	100 000

Источник: Bloomberg

Кривая Доходности Высокодоходных облигаций



Источник: Bloomberg

“Свяжитесь с вашим брокером для получения дополнительной информации”

Список облигаций в валюте Доллар США

Государственные Облигации США

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
United States of America	USD	4.69	30.11.2023	NR	97.32	0.5	US91282CDM01	100
United States of America	USD	4.31	31.10.2024	NR	100.10	4.375	US91282CFQ96	100
United States of America	USD	3.91	15.11.2025	NR	101.45	4.5	US91282CFW64	100
United States of America	USD	3.77	15.11.2026	NR	94.08	2	US912828U246	100
United States of America	USD	3.67	31.10.2027	NR	101.90	4.125	US91282CFU09	100
United States of America	USD	3.59	31.10.2029	NR	102.41	4	US91282CFT36	100
United States of America	USD	3.50	15.11.2032	NR	105.05	4.125	US91282CFV81	100
United States of America	USD	3.67	15.11.2052	NR	105.95	4	US912810TL26	100

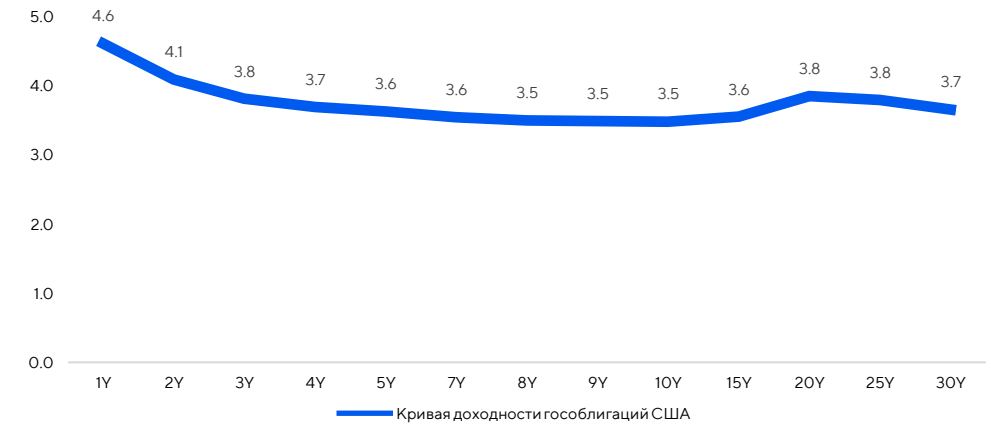
Источник: Bloomberg

Облигации Инвестиционного Уровня

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Apple Inc	USD	4.34	11.09.2024	AA+	96.48	1.8	US037833DM97	2 000
Bharat Petroleum Corp Ltd	USD	5.16	08.05.2025	BBB-	97.66	4	XS1227064430	200 000
Toyota Motor Corp	USD	4.50	30.06.2025	A+	98.79	3.95	US89236TKC89	2 000
Republic of Peru	USD	4.55	21.07.2025	BBB	105.78	7.35	US715638AS19	100 000
Boeing Co/The	USD	4.89	04.02.2026	BBB-	92.89	2.196	US097023DG73	2 000
Republic of the Philippines	USD	4.39	30.03.2026	BBB	102.70	5.5	US718286BN61	200 000
Asian Development Bank	USD	3.79	20.01.2027	AAA	91.93	1.5	US045167FH18	1 000
Coca-Cola Co/The	USD	3.80	25.03.2027	A+	98.38	3.375	US191216CR95	2 000
Starbucks Corp	USD	4.45	15.11.2028	BBB+	97.70	4	US855244AR02	2 000
Republic of Indonesia	USD	4.36	14.02.2030	BBB	90.72	2.85	US455780CQ75	200 000
Oracle Corp	USD	5.07	25.03.2031	BBB	85.70	2.875	US68389XCE31	2 000
Merck & Co Inc	USD	4.28	10.12.2031	A+	84.55	2.15	US58933YBE41	2 000
Advanced Micro Devices Inc	USD	4.44	01.06.2032	A-	95.99	3.924	US007903BF39	2 000
United Mexican States	USD	5.44	27.09.2034	BBB-	110.64	6.75	US91086QAS75	1 000
Vale SA	USD	6.38	21.11.2036	BBB-	104.15	6.875	US91911TAH68	2 000
Vale SA	USD	5.74	11.09.2042	BBB-	98.31	5.625	US91912EAA38	2 000
Republic of Chile	USD	5.26	30.10.2042	A-	79.68	3.625	US168863BP27	150 000

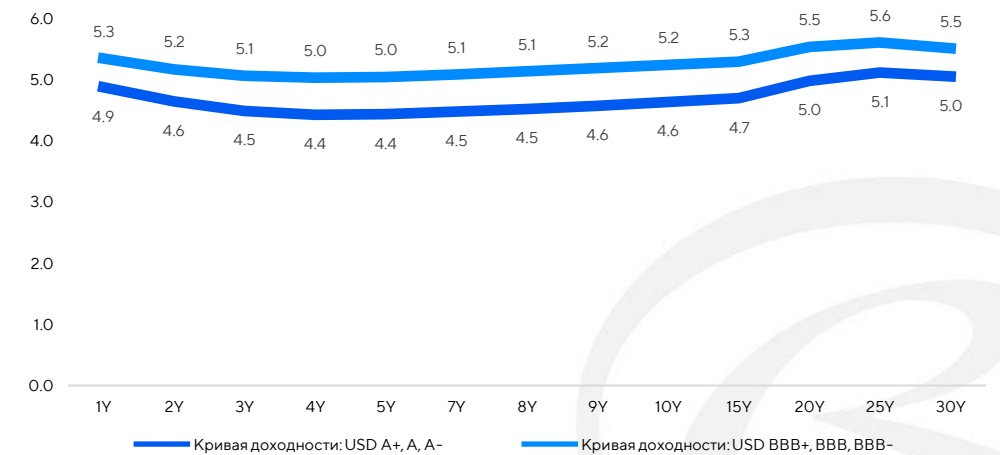
Источник: Bloomberg

Кривая Доходности Государственных Облигаций США



Источник: Bloomberg

Кривая Доходности Облигаций Инвестиционного Уровня



Источник: Bloomberg

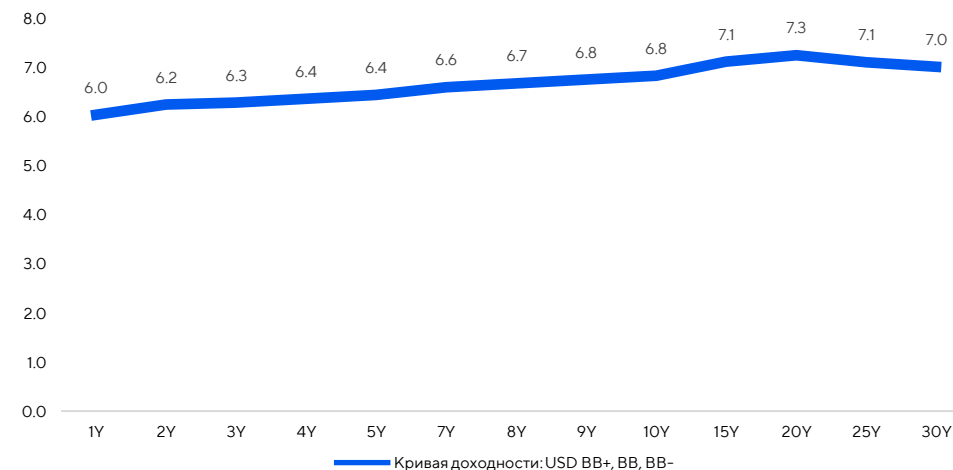
Список облигаций в валюте Доллар США

Высокодоходные облигации

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Stena AB	USD	6.97	01.02.2024	B+	99.93	7	USW8758PAK22	200 000
Republic of Uzbekistan	USD	5.95	20.02.2024	BB-	98.55	4.75	XS1953916290	200 000
Government of Mongolia	USD	7.89	09.03.2024	B	100.28	8.75	USY6142NAA64	200 000
Socialist Republic of Vietnam	USD	5.84	19.11.2024	BB	98.04	4.8	USY9384RAA87	200 000
Federative Republic of Brazil	USD	4.64	07.01.2025	BB-	99.12	4.25	USI05756BV13	200 000
Republic of Armenia	USD	6.10	26.03.2025	B+	101.45	7.15	XS1207654853	200 000
Republic of Costa Rica	USD	5.21	30.04.2025	B+	98.01	4.375	USP3699PGE18	200 000
Istanbul Metropolitan Municipa	USD	9.77	09.12.2025	B-	91.55	6.375	XS2010029234	200 000
Volcan Cia Minera SAA	USD	11.31	11.02.2026	B+	83.14	4.375	USP98047AC08	2 000
Marfrig Global Foods SA	USD	7.00	14.05.2026	BB+	99.74	7	USU63768AA01	200 000
Sibanye Stillwater Ltd	USD	7.22	16.11.2026	BB	89.76	4	USU85969AE07	200 000
Sultanate of Oman	USD	5.47	08.03.2027	BB-	99.30	5.375	XS1575967218	200 000
Republic of Turkey	USD	8.07	25.03.2027	B-	92.65	6	US900123CL22	200 000
Republic of Colombia	USD	6.31	25.04.2027	BB+	91.15	3.875	US195325DL65	200 000
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	USD	7.89	29.06.2028	BB+	79.68	3.375	XS2355105292	200 000
Eskom Holdings SOC Ltd	USD	7.50	10.08.2028	BB-	94.89	6.35	XS1864523300	200 000
Republic of South Africa	USD	6.39	12.10.2028	BB-	90.07	4.3	US836205AU87	200 000
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	USD	6.55	20.01.2029	BB+	89.99	4.5	XS2434515313	200 000
Republic of Uzbekistan	USD	6.97	20.02.2029	BB-	91.95	5.375	XS1953915136	200 000
Republic of Armenia	USD	7.36	26.09.2029	B+	82.14	3.95	XS2010043904	200 000
Republic of Turkey	USD	8.17	15.01.2030	B-	118.37	11.875	US900123AL40	1 000
State Oil Co of the Azerbaijan	USD	6.36	18.03.2030	BB	103.25	6.95	XS1196496688	200 000
Marfrig Global Foods SA	USD	8.02	29.01.2031	BB+	76.58	3.95	USG5825AAC65	200 000
Republic of Turkey	USD	8.66	17.03.2036	B-	85.77	6.875	US900123AY60	2 000
Federative Republic of Brazil	USD	6.09	20.01.2037	BB-	109.25	7.125	USI05756BK57	1 000
Federative Republic of Brazil	USD	6.85	27.01.2045	BB-	78.86	5	USI05756BW95	200 000
Sultanate of Oman	USD	7.07	08.03.2047	BB-	92.95	6.5	XS1575968026	200 000

Источник: Bloomberg

Кривая Доходности Высокодоходных облигаций



Источник: Bloomberg

“Свяжитесь с
вашим брокером
для получения
дополнительной
информации”

Ограничение ответственности:

Дата составления обзора: 5 апреля 2023 г.

Данный материал (включая любые приложения) носит информативный характер, не является просьбой, предложением, рекомендацией или побуждением купить, продать или погасить любые финансовые инструменты или заключить и/или исполнять обязательства по другим любого рода сделкам. Материал не может рассматриваться как обещание или гарантия со стороны АО «Rietumu Banka», регистрационный № 40003074497 юридический адрес: ул. Весетас 7, Рига, LV-1013, Латвийская Республика (далее – «Банк»), его руководителей или сотрудников, что описанные в материале условия действительно материализуются или что прогнозы окажутся верными.

Исторические результаты не гарантируют аналогичных результатов в будущем и не указывают направление развития событий в будущем.

Авторы информации, размещенной в настоящем материале, а также Банк, как совместно, так и каждый по отдельности, не несут никакой ответственности за возможное использование включенной в настоящий материал информации, в том числе не несут никакой ответственности за прямые или косвенные убытки (включая недополученную прибыль), а также за любые штрафные санкции.

Оценки, мнения и прогнозы, отраженные в настоящем материале, основаны исключительно на заключениях квалифицированных специалистов Банка, относительно рассматриваемых в материале финансовых инструментов и эмитентов. Любые выраженные прогнозы могут меняться в зависимости от рыночной ситуации и не являются обязывающими.

Представленная в настоящем материале информация получена из источников, которые считаются надежными, в то же время точность и полнота предоставленной информации не гарантируется. Любое ваше инвестиционное решение должно полностью основываться на оценке ваших личных финансовых обстоятельств и целей инвестиций. Перед принятием инвестиционных решений мы рекомендуем вам тщательно проанализировать финансовые, правовые, нормативные, бухгалтерские и налоговые вопросы, связанные с осуществлением инвестиций. Банк обращает ваше внимание на то, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

“Свяжитесь с нами, чтобы записаться на прием к нашим специалистам и получить более подробную информацию о брокерских услугах или услугах по управлению активами в АО "Rietumu Banka"”

Эл. почта:

invest@rietumu.lv

Рабочее время:

Пн - Пт 9:00 - 23:00
(Рижское время)

Домашняя страница:

www.rietumu.lv

Телефон:

+371 6700 55 25
+371 6700 55 70