



МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Базовая ставка (текущ.)	Ожидания (след. решение)	Индекс потребительских цен				ВВП (r/r)			Безработица			Индекс деловой активности	
			2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2018	2019	2020	янв.20	фев.20
United States	1.25%	→	1.82%	1.80%	2.00%	2.10%	2.30	2.30	1.80	3.67	3.70	3.50	53.30	49.60
United Kingdom	0.75%	→	1.79%	1.80%	1.60%	1.90%	1.40	1.30	1.00	3.83	3.80	3.90	53.30	53.00
Japan	-0.10%	→	0.48%	0.50%	0.60%	0.60%	0.68	1.00	0.20	2.36	2.35	2.40	50.10	47.00
Canada	1.25%	→	1.94%	1.90%	1.90%	2.00%	1.64	1.60	1.50	5.67	5.70	5.70	50.60	51.80
Eurozone	0.00%	→	1.19%	1.20%	1.20%	1.40%	1.90	1.20	0.90	7.57	7.60	7.50	- 0.19	- 0.04
China	4.15%	↓	2.90%	2.90%	3.30%	2.20%	6.10	6.10	5.50	3.62	3.60	3.95	50.00	35.70

РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Индекс 10-летних облигаций	Ожидания	Предыдущее значение	Текущее значение	Индекс акций	Ожидания	Предыдущее значение	Текущее значение
UK Govt Bonds 10 Yr	→	0.4060	0.2360	FTSE	→	6,655	6,463
Japan Generic Govt 10 Yr	→	0.1170	0.1210	Nikkei	→	21,344	20,750
Canadian Govt Bonds 10 Yr	→	1.1010	0.7260	S&P/TSX	→	16,553	16,175
Euro Generic Govt Bond 10 Yr	→	0.6240	0.7100	EURO STOXX	→	3,339	3,232
China Govt Bond 10 Yr	→	2.7450	2.6260	SSE	→	2,971	3,035

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ

ТЕКУЩАЯ НЕДЕЛЯ

Дата	Страна	Событие	Прогноз	Предыдущее
09.03.2020	JP	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	-1.7%	-1.6%
10.03.2020	NZ	Речь главы РБНЗ Орра		
11.03.2020	UK	ВВП (м/м)	0.2%	0.3%
11.03.2020	UK	Объём производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (январь)	0.2%	0.3%
11.03.2020	UK	Отчет по осеннему прогнозу		
11.03.2020	US	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (февраль)	0.2%	0.2%
11.03.2020	US	Запасы сырой нефти	1.848M	0.785M
12.03.2020	US	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (февраль)	-0.1%	0.5%
12.03.2020	EU	Ставка по депозитным средствам (март)	-0.50%	-0.50%
12.03.2020	EU	Ставка маржевого кредитования ЕЦБ	0.25%	0.25%
12.03.2020	EU	Заявление по монетарной политике ЕЦБ		
12.03.2020	EU	Решение по процентной ставке (март)	0.00%	0.00%
12.03.2020	EU	Пресс-конференция ЕЦБ		

СЛЕДУЮЩАЯ НЕДЕЛЯ

Дата	Страна	Событие	Прогноз	Предыдущее
16.03.2020	CN	Объём промышленного производства (r/r) (февраль)	5.9%	6.9%
17.03.2020	UK	Средний уровень заработной платы с учетом премий (январь)	3.0%	2.9%
17.03.2020	UK	Изменение числа заявок на пособие по безработице (февраль)		5.5K
17.03.2020	GE	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (март)		8.7
17.03.2020	US	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (февраль)	0.3%	0.3%
17.03.2020	US	Объём розничных продаж (м/м) (февраль)	0.2%	0.3%
17.03.2020	US	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (январь)	7.000M	6.423M
18.03.2020	EU	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (февраль)		1.2%
18.03.2020	US	Число выданных разрешений на строительство (февраль)	1.500M	1.550M
18.03.2020	CA	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (февраль)		0.4%
18.03.2020	US	Экономические прогнозы FOMC		
18.03.2020	US	Решение по процентной ставке ФРС		
19.03.2020	NZ	ВВП (кв/кв) (4 кв.)		0.7%
19.03.2020	AU	Изменение уровня занятости (февраль)	10.0K	13.5K
19.03.2020	US	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (март)	28.0	36.7
20.03.2020	RU	Решение по процентной ставке (март)	5.75%	6.00%
20.03.2020	CA	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (январь)	0.4%	0.5%
20.03.2020	US	Продажи на вторичном рынке жилья (февраль)	5.50M	5.46M

ОБЗОР РЫНКОВ

10Y US/EU. За отчетную неделю ставки по 10-летним государственным облигациям США снизились с отметки 1.1632% до 0.7623%. Ставки по 10-летним государственным облигациям Еврозоны также снизились с отметки (-0,624%) до (-0,71%). ФРС США действуя на опережение, объявила 3 марта о снижении ставки федерального финансирования сразу на 0.5 процентного пункта до 1–1.25%. Это первое со времен кризиса 2008 года снижение между плановыми заседаниями комитета по операциям на открытом рынке ФРС. Вместе с тем, ФРС также дала понять, что готова принять дополнительные стимулирующие меры в случае их необходимости. Кроме того, на прошлой неделе министры финансов и руководители Центробанков стран большой семерки заявили по итогам телеконференции друг с другом, что готовы предпринимать совместные действия, включая меры по фискальному стимулированию, чтобы снизить экономические риски от распространения коронавируса.

S&P500. Индекс американских акций в течение прошлой недели продолжил нисходящее движение, несмотря на заявление Федеральной резервной системы США о снижении ставки федерального финансирования на 0.5%. Ключевым фактором продолжающегося снижения индексов долевых инструментов является неопределенность в оценке экономического ущерба от быстро распространяющегося коронавируса, так как число случаев заболевания продолжает расти.

Nikkei. Фондовые рынки стран Азиатско-Тихоокеанского региона заметно снизились вслед за американским рынком акций. Так, японские индексы Nikkei 225 и Topix по итогам пятничных торгов упали на 2.72% и на 2.92% соответственно. В лидерах падения производители электроники. Акции Sony подешевели на 3.3%. Стоимость автопроизводителя Toyota снизилась на 3.1%, SoftBank Group - на 6.1%. В целом за прошедшую неделю индекс Nikkei 225 снизился с отметки 21 344.08 до отметки 20 749.75.

Shanghai Composite. В Китае ситуация стабилизируется на фоне снижения количества новых заболеваний. В этих условиях шанхайский фондовый индекс вырос примерно на 12% с 3 февраля. В то же время, по данным Всемирной организации здравоохранения, количество новых случаев заболевания за пределами страны в 17 раз превышает количество новых заразившихся в Китае.

Нефть. Нефть дешевела с начала текущего года из-за распространяющейся эпидемии коронавируса, которая в свою очередь заставила экономистов заговорить о приближающейся рецессии. ОПЕК рассчитывала остановить падение очередным сокращением добычи – на 1.5 млн баррелей в сутки во II квартале текущего года, в том числе не входящими в картель странами на 0.5 млн. баррелей в сутки. Однако представители стран ОПЕК и стран, не входящих в картель, включая Россию, Казахстан и Азербайджан (ОПЕК+), впервые с конца 2016 года не смогли договориться о параметрах сделки по сокращению добычи, что спровоцировало обвал котировок на 30%.

Золото. Цены на актив-убежище всю отчетную неделю росли из-за увеличения числа случаев заражения коронавирусом в разных странах мира и усиления обеспокоенности по поводу глобальных экономических последствий эпидемии. Позже, 9 марта, на фоне резкого падения цен на нефть и из-за распространяющегося вируса, цены на золото выросли и достигали отметки 1 700 долларов США за унцию (достигнув рекорд 2012 года).

ОБЗОР НОВОСТЕЙ

Объём иностранных инвестиций может упасть вследствие вспышки коронавируса. Согласно ООН, организации могут не только сократить объём зарубежных инвестиций на 5–15% в этом году на фоне вспышки коронавируса, но также передислоцировать производство в собственные страны. По данным Конференции ООН по торговле и развитию, предприятия намерены сдерживать запланированные инвестиции в странах, наиболее сильно пострадавшие от распространения коронавируса, таких как Китай. Так, большинство крупнейших 5000 компаний, демонстрирующие высокую выручку, пересмотрели свои ожидания по прибыли за последний месяц и снизили свои прогнозы в среднем на 9%. Ожидаемые прибыли были пересмотрены в сторону понижения в секторах энергетики, потребительских товаров, основных материалов, а также в автомобильной промышленности, индустрии путешествий и туризма. В дополнение к сокращению инвестиций,

вероятны будут более долгосрочные последствия, поскольку предприятия пересматривают свои цепочки поставок.

Эпидемия коронавируса негативно отразилась на спросе и стоимости промышленных металлов.

Китай является крупнейшим в мире производителем и потребителем стали и алюминия. В связи с приостановлением деятельности предприятий и ограниченным передвижением людей и грузов в целях замедления распространения коронавируса, спрос со стороны Китая на данные металлы упал. Объёмы импорта стали и алюминия в США из Китая в последние годы значительно сократились. По данным Census Bureau и American Iron and Steel Institute, объём импортированной стали из Китая в прошлом году упал на 22% по сравнению с 2018 годом до 544 тыс тонн. В результате, рост глобальных запасов стали и алюминия могут способствовать снижению цен на металлы и оказать новое давление на производителей в США, Западной Европе и других странах. Многие компании уже испытывают трудности в получении прибыли при реализации стали и алюминия из-за более низких цен и ослабления спроса со стороны производителей.

Распространение коронавируса может остановить устойчивый рост занятости населения в США.

Среднемесячный рост рабочих мест в США составил порядка 243 тыс в период с декабря по февраль текущего года по сравнению со среднемесячным ростом рабочих мест в прошлом году в размере 178 тыс. Аналитики проигнорировали месячный прирост рабочих мест в феврале 2020 года в размере 273 тыс, как менее важный экономический показатель, в связи с тем, что большинство компаний сообщили о количестве рабочих мест в феврале до того, как усилилась обеспокоенность тем, что эпидемия повлияет на экономический рост в США. Согласно Capital Economics, сфера услуг, способствующая развитию экономики США, включая авиаперевозки, рестораны, развлечения и розничную торговлю, больше всего пострадает от распространения коронавируса. По данным Министерства труда США, отмечалось особенно значительное увеличение числа рабочих мест в феврале 2020 года в некоторых из этих секторов до того, как в США начали расти случаи заражения коронавирусом. Так, в феврале компании в сфере отдыха и гостиничного бизнеса, прибавили 51 тыс рабочих мест, в то время как количество мест в сфере ресторанных услуг составило 53 тыс.

Причины почему фонды соинвестиций показывают доходность выше, чем фонды прямых инвестиций. Соинвестирование становится все более популярным согласно новым исследованиям Capital Dynamics. Ссылаясь на недавнее академическое исследование и собственный анализ данных Preqin, Capital Dynamics обнаружено, что фонды соинвестирования за последние два десятилетия превзошли фонды прямых инвестиций с одним спонсором в чистом выражении.

Facebook пересмотрит свои планы в отношении цифровых валют под пристальным вниманием регулирующих органов, сообщает The Information. Компания предложит поддерживаемые правительством цифровые версии валют, включая доллар и евро, а также предлагаемую ею валюту Libra, говорится в сообщении, ссылаясь на людей, знакомых с этим вопросом. Ранее The Information сообщала, что Facebook не будет делать Libra доступной в своих сервисах, но позже исправила свою статью. Представитель Facebook подтвердил Reuters, что компания работает над цифровыми версиями поддерживаемых государством валют, и заявил, что все еще планирует запустить Libra. Facebook объявил в июне прошлого года о плане запуска Libra в партнерстве с другими членами ассоциации Libra, но проект быстро столкнулся с проблемами со скептическими регуляторами по всему миру.