

Еженедельный обзор рынков События в мире

Вт, 03 марта 2020

• Обвал мировых рынков и потери корпоративных прибылей

На минувшей неделе опасения по поводу пандемии вернули рынки на уровни осени 2019 года, в результате чего компании зафиксировали потери стоимости в размере 5 трлн. долл., поскольку акции резко упали, продемонстрировав самый резкий спад за последнее десятилетие. С другой стороны, страхи инвесторов и потери рынка вынуждают власти проводить стимулирующую политику, в частности, путем монетарных мер через снижение ставки и фискальных мер через снижение налогового бремени и не накладывать штрафы за несвоевременные выплаты обязательств.



• Прогноз ОЭСР - перспективы ухудшаются

[ОЭСР предупреждает о риске увидеть худшее падение мировой экономики со времен мирового финансового кризиса 2008-2009 гг.](#), призвав тем самым правительства стран к решительным мерам стимулирования экономики. При развитии худшего сценария рост мировой экономики в 2020 году может замедлиться до 1,5% из-за коронавируса. В обзоре отмечается, что мировая экономика еще не оправилась от торговых конфликтов, как на нее обрушилась новая волна довлеющих факторов. Уже сейчас наблюдается спад во многих отраслях, сбои в производственных цепочках мировой экономики и средствах доставки товаров цепочках поставок (заводы и так были перегружены заказами, а из-за того, что сейчас производство приостановлено, это может оказать серьезные последствия на экономику), падающий спрос на ресурсы и падение настроений инвесторов, снижение доверия потребителей. ОЭСР понизила прогноз экономического роста и для России до 1,2% в 2020 г.



- **Реакция мировых регуляторов**

Банк Японии уже сделал заявление о том, что предпримет необходимые шаги для стабилизации финансовых рынков посредством рыночных операций и покупки активов. Китай продолжает наводнять систему ликвидностью, чтобы вернуть доверие рынков. Центральный Народный банк Китая (НБК) также дал указание банкам, чтобы они поддерживали корпорации, которые находятся в состоянии финансовой неустойчивости, предоставляя кредиты, и не наказывая в случае несвоевременной оплаты кредитов. Глава ФРС Д. Пауэлл в пятницу заявил, что «мы будем использовать наши инструменты и будем действовать соответствующим образом для поддержки экономики». Европейский центральный банк стал последним, кто намекнул на стимулирующие меры в области денежно-кредитной политики. Текущие котировки фьючерсов на уровень базовой процентной ставки ФРС прогнозируют снижение процентной ставки на 50 базисных пунктов (0,5%) на мартовском совещании Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC).

Рынки восприняли заявления регуляторов и властей как сигнал к тому, что крупнейшие мировые центральные банки готовят скоординированный монетарный ответ на кризис.

- **Инструменты с фиксированной доходностью**

В понедельник цены на американские трежерис резко выросли, подтолкнув долгосрочную доходность к новым рекордным минимумам, поскольку держатели облигаций в ожидании ряда мер стимулирования, которые включают снижение процентных ставок со стороны глобальных центральных банков, чтобы ослабить воздействие коронавируса на экономику. Двухлетние доходности облигаций США упали почти до четырехлетнего минимума, при этом наклон кривой доходности в США становится более крутым, так как инвесторы ждут стимулирующих мер со стороны Федерального резерва.

- **Китайская промышленность**

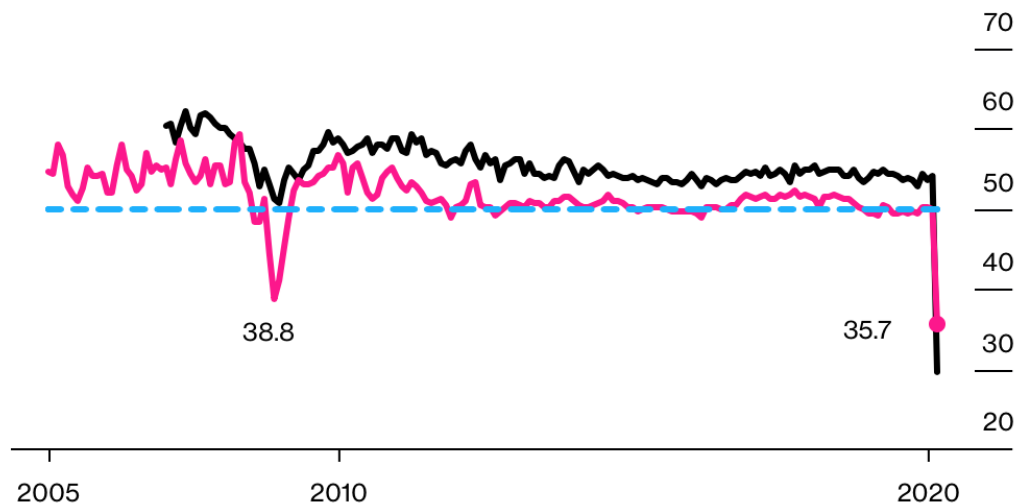
В феврале активность в производственном секторе Китая резко сократилась, данные по официальной статистике достигли самого низкого уровня за всю историю, что свидетельствует о разрушительном воздействии коронавируса на экономику и повышает риск ухудшения ситуации с глобальными запасами. Индекс менеджеров закупок (PMI) в перерабатывающей промышленности Китая в феврале упал до рекордного минимума - 35,7 пункта по сравнению с 50 пунктов месяцем ранее, свидетельствуют данные Государственного статистического управления (ГСУ). Напомним, что значение PMI меньше 50 пунктов указывает на снижение активности в секторе, выше - на ее рост. Данные цифры указывают на спад во многих отраслях страны. Вспышка заболевания коронавирусом привела к закрытию предприятий, ограничению передвижения и оказала значительное негативное влияние на экономику.



China's Business Outlook Plummets

Activity dropped to the lowest on record

- Non-manufacturing PMI
- Manufacturing PMI
- Line dividing expansion & contraction



Source: National Bureau of Statistics

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

Отказ от ответственности

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.