

Ежемесячный информационный бюллетень Сбережения и инвестиции

Инвесторы сосредоточились на мире после пандемии

Февраль 2021 года

Обзор рынка

Несмотря на глобальный процесс вакцинации и жесткие ограничения, к которым прибегает множество стран во всем мире, новые мутации вируса, высокий уровень заражаемости и смертей на данный момент мешают странам возобновить экономику. Тем не менее, вакцинация набирает обороты, и, несмотря на трудности с поставками вакцин, за относительно короткие сроки вакцинировано уже более 100 миллионов человек. Следовательно, глядя на развитие событий на финансовых рынках, было очевидно, что, несмотря на преобладающие риски, инвесторы смотрят на ближайшее будущее положительно и с уверенностью. В результате цены многих рискованных активов продолжали расти в течение января, увеличивая впечатляющий трехмесячный период. В то же время цены на самые безопасные государственные облигации упали, поскольку доход оставался непривлекательным, а необходимость в безопасности снизилась. Индекс волатильности VIX, так называемый индикатор страха инвесторов, упал до самого низкого уровня с середины февраля прошлого года, когда Covid-19 начал распространяться по Европе. Такие настроения инвесторов продолжают подпитываться благоприятной политикой центральных банков и правительств стран и, что важнее всего, их четким заявлением о том, что ситуация заставит их придерживаться такой политики в течение длительного времени. Правительства стран и центральные банки потратили более 21 триллиона долларов США (24% мирового ВВП в 2019 году) на различные меры стимулирования в 2020 году, так что они определенно будут продолжать делать все возможное, чтобы эти деньги не были потрачены впустую.

Поскольку карантин продолжался больше, чем многие ожидали, более видимые признаки восстановления экономики, скорее всего, придется подождать еще несколько месяцев. Тем не менее, если экономические данные ухудшатся в первом квартале, это должно быть лишь временной паузой, а не началом нового кризиса. Ожидается, что мы увидим существенное восстановление мировой экономики во второй половине года после снятия ограничений. В ближайшем будущем мы также должны увидеть первые шаги нового президента США Джо Байдена, который намерен принять пакет мер помощи экономике на триллион долларов. Это должно стать мощным стимулом для крупнейшей экономики мира. Кроме того, во многих странах во время пандемии 2020 года существенно увеличились личные сбережения, и после снятия ограничений можно ожидать резкого скачка в потреблении. Несмотря на преобладающие риски, связанные с вирусом, ожидается, что в ближайшие месяцы настроения на рынках останутся положительными, и это будет благоприятной средой для рискованных инвестиций, в частности в акции.

Индексы фондового рынка (до 31 декабря 2020 года)

Регион	Индекс	Валюта	Январь 2021 г.	С начала 2021 г.	3 месяца	1 год	3 года	5 лет
Весь мир	MSCI World	EUR	-0,3%	-0,3%	11,6%	5,3%	30,3%	66,7%
Весь мир	MSCI Emerging Markets	EUR	3,8%	3,8%	15,9%	16,7%	16,8%	79,3%
США	S&P 500	USD	-1,1%	-1,1%	13,6%	15,2%	31,5%	91,4%
Европа	MSCI EURO	EUR	-1,6%	-1,6%	17,5%	-3,6%	-4,2%	16,8%
Восточная Европа	MSCI EM Eastern Europe	USD	-2,1%	-2,1%	31,3%	-13,9%	-13,4%	47,9%
Азия	MSCI EM Asia	USD	4,2%	4,2%	19,7%	37,5%	17,3%	98,7%
Латинская Америка	MSCI EM Latin America	USD	-6,8%	-6,8%	26,5%	-17,0%	-28,5%	31,0%

Ожидания

Восстановление экономики займет некоторое время из-за новой волны Covid-19, которая ускорилась зимой, но краткосрочный спад экономики в первом квартале будет намного меньше, чем в начале прошлого года. Поскольку все больше и больше людей получают иммунитет, рост экономики должен ускориться к середине года. Благоприятный геополитический фон, крупномасштабные программы стимулирования со стороны центральных банков и правительств стран и рекордно низкие процентные ставки должны привести к относительно быстрому улучшению финансовых показателей предприятий и снижению безработицы.

Наши прогнозы ВВП. В 2020 году показатели мировой экономики снизились на 3,7%, но в этом году ожидается примерно пятипроцентный рост и восстановление до уровней 2019 года. Спад экономики стран Балтии в 2020 году был одним из самых

небольших в еврозоне и в мире в целом, достигнув 2,7 процента. Мы ожидаем, что рост экономики стран Балтии в этом году составит 2,7%.

Риски этого года. Пандемия Covid-19 будет оставаться самым большим риском как для мировой экономики, так и для финансовых рынков. Несмотря на ускорение процесса вакцинации и существенное снижение количества новых случаев заражения, все еще трудно предсказать ход распространения пандемии, и она может преподнести несколько неприятных сюрпризов. Еще одним важным риском является рост инфляционных ожиданий. Хотя некоторое увеличение инфляции является положительным фактором для экономической деятельности, неконтролируемый рост инфляции может заставить центральные банки принять меры по ужесточению монетарной политики, что может замедлить восстановление экономики.

Вышеизложенная информация предоставляется исключительно в информационных целях. Информация не является консультацией по инвестициям или предложением приобрести какой-либо продукт или услугу. Ни сам материал, ни описанные в нем продукты не предназначены для распространения или продажи на территории Соединенных Штатов Америки или среди постоянных жителей Соединенных Штатов Америки, так называемых резидентов США, и любое такое распространение может быть незаконным. SEB не несет ответственности за инвестиционные решения, принятые на основании вышеизложенной информации. Информация составлена на основе данных, полученных из источников, которые SEB считает надежными. SEB не отвечает за полноту или точность информации, а также за любые убытки, которые могут возникнуть в результате использования такой информации.

Инвестиции в акции, фонды и другие ценные бумаги зависят от возможностей и рисков. Рыночная стоимость инвестиций может расти или падать. В некоторых случаях убытки могут превышать первоначальную сумму инвестиции. Если инвестиции осуществляются на иностранных рынках, ваша прибыль может зависеть от колебаний курсов валют. Размер прибыли, достигнутый описанными инвестиционными продуктами и финансовыми индексами в предыдущие или будущие периоды, не является обещанием или указанием величины прибыли в будущие периоды. Прежде чем принять инвестиционное решение, советуем тщательно проанализировать финансовые, юридические, нормативные, бухгалтерские и налоговые вопросы, связанные с инвестированием в фонд и оценкой всех рисков, связанных с инвестицией, а также соответствием и пригодностью инвестиции. В случае необходимости более подробные объяснения можно запросить у консультанта SEB, а в вопросах налогообложения следует обратиться к специалисту в соответствующей области. Общая информация об инвестициях, а также о ценных бумагах размещена на домашней странице банка SEB www.seb.lv