

Ежемесячный информационный бюллетень Сбережения и инвестиции



Год пандемии закончился оптимистичными
настроениями инвесторов и новыми рекордами
на фондовых рынках

Январь 2021 года

Обзор рынка

Самый трудный год для инвесторов со времен большого финансового кризиса завершился положительными событиями в декабре во многих классах рискованных активов. В течение месяца мировой фондовый индекс MSCI World вырос почти на 2%, и общий результат за год достиг 6,3%, а фондовый индекс развивающихся рынков MSCI Emerging Markets завершил год с 5% ростом в декабре, и результат за полный год составил 8,5%. В последние недели на рынках преобладали положительные настроения несмотря на то, что многие страны сейчас столкнулись со второй или даже с третьей волной пандемии и вынуждены прибегать к крайне жестким ограничениям. Тем не менее, если вы посмотрите на изменения на финансовых рынках, то увидите, что после новостей о вакцинах у инвесторов уже есть представление о ситуации в мире после пандемии и они ожидают очень быстрого возвращения к нормальной жизни. Оптимистичное настроение на рынке также подкреплялось основными центральными банками и правительствами стран, которые поддерживали экономику и пообещали продолжать поддержку. Кроме того, хотя переговоры о дальнейшем стимулировании в США на какое-то время приостановились, и это оказало на инвесторов некоторое давление, 20 декабря уходящий Президент США Дональд Трамп наконец-то подписал законопроект на 900 миллиардов долларов, который поможет жителям и предприятиям пережить текущий спад в экономике. Несмотря на карантин, ожидания бизнеса на будущее остаются очень высокими, например, в декабре индекс настроений в производственном секторе США ISM Manufacturing поднялся до 57,1 пункта, а это значит, что производители ожидают больше заказов, более высокие доходы и прибыли.

Индексы фондового рынка (до 31 декабря 2020 года)

Регион	Индекс	Валюта	Результат							
			Ноя 2020	С начал а 2020	12 мес яцев	2015	2016	2017	2018	2019
США	S&P 500	USD	3,7%	16,3%	16,3%	-0,7%	9,5%	19,4%	-6,2%	28,9%
Европа	MSCI EURO	EUR	1,6%	-3,9%	-3,9%	6,1%	1,7%	8,7%	-14,2%	22,0%
Восточная Европа	MSCI EM Eastern Europe	USD	9,6%	-15,6%	-15,6%	-8,1%	33,0%	12,9%	-8,3%	26,9%
Азия	MSCI EM Asia	USD	6,9%	26,0%	26,0%	-11,8%	3,8%	40,1%	-17,3%	16,6%
Латинская Америка	MSCI EM Latin America	USD	11,6%	-16,0%	-16,0%	-32,9%	27,9%	20,8%	-9,3%	13,7%

Ожидания

Мы ожидаем, что мировая экономика в 2021 году восстановится и вернется до уровня 2019 года. В краткосрочной перспективе экономическая ситуация останется напряженной из-за жестких ограничений во многих странах, но уже начавшийся глобальный процесс вакцинации должен ускорить возвращение экономики до нормального уровня. При таком сценарии ожидается, что большинство предприятий смогут возобновить свою деятельность за несколько месяцев. В итоге прогнозы роста доходов предприятий на 2021 год остаются очень высокими.

Наши прогнозы ВВП. В 2020 году ожидается спад мирового ВВП примерно на 4,5%. Доходы предприятий за полный год, возможно, снизятся примерно на 15% в США и более чем на 30% в Европе. Тем не менее, центральным банкам и правительствам стран не следует прекращать стимулирование экономики, что будет решающим фактором в процессе нормализации. Мы ожидаем, что это приведет к быстрому восстановлению мировой экономики примерно на 5% в 2021 году с последующим 4-х процентным ростом в 2022 году. Доходы предприятий в 2021 году должны повыситься примерно на 20 процентов в США и более чем на 30 процентов в Европе.

Многие риски на финансовых рынках в 2021 году будут связаны с пандемией COVID-19. Хотя вакцинация в мире началась еще в декабре, из-за сложности транспортировки и высокого спроса все еще существует риск того, что желаемый масштаб не может быть достигнут так быстро. Также, распространение новых штаммов вируса увеличивает вероятность того, что вакцина может оказаться менее эффективной, чем показали первоначальные исследования. Еще одним риском остается рост процентных ставок на рынке. Доходность 10-летних казначейских облигаций США за последние шесть месяцев почти удвоилась (с 0,50% летом до 0,9% в конце года). С повышением доходности казначейских облигаций США также растет стоимость займов для предприятий, что затрудняет получение займов предприятиями и увеличивает затраты на выплату процентов. Тем не менее,

Федеральная резервная система США, понимая, что экономика, восстанавливающаяся после пандемии, будет оставаться уязвимой еще какое-то время, обещает не повышать процентные ставки как минимум до 2023 года, и это должно установить некоторый потолок для рыночных процентных ставок.

Наш взгляд на рынок. Хотя мировая экономика все еще страдает от пандемии и страны вынуждены прибегать к ограничительным мерам, процесс вакцинации и согласованные действия центральных банков и правительств стран предполагают, что 2021 год будет благоприятным как для мировой экономики, так и для финансовых рынков. Несмотря на последнее небольшое повышение процентной ставки в США, общие процентные ставки на рынке остаются низкими, поэтому инвесторы будут продолжать отдавать предпочтение большему риску, что пойдет на пользу более рискованным классам активов, особенно акциям. Также, даже если цена уже заложена, ожидается, что новость о новом пакете финансовых стимулов в США, который оценивается примерно в 2 триллиона долларов, ударит по рынкам в ближайшие месяцы, и это должно добавить уверенности инвесторам.

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 <https://www.seb.lv>

