

Преглед на международната среда към м. ноември 2021 г.

През м. октомври 2021 г. курсът на акциите на повечето световни пазари нарасна въпреки опасенията за инфлацията и очакванията за ръст на лихвите. Европейският съюз (ЕС) определи повишаването на цените на енергийните ресурси като геополитически проблем. Продължава напрежението между Полша и институциите на ЕС. Народната банка на Китай инжектира 500 млрд. юана (77.6 млрд. щ. долара) във финансовата система на страната.

Евროзона

Брутният вътрешен продукт (БВП) на еврозоната забави ръста си през третото тримесечие на 2021 г., като се очаква при финалните данни за периода да достигне до 3.7% спрямо 14.2% през предходното.

Годишната инфлация в еврозоната достигна 4.1% през м. октомври спрямо 3.4% през м. септември 2021 г., с основни компоненти индекс на енергията, следван от този на услугите.

Сезонно коригираната безработица в еврозоната (EA19) се понижи минимално до 7.4% през м. септември спрямо м. август 2021 г. Според Евростат безработните са 12.08 млн. души, което е с 255 хил. души по-малко спрямо м. август 2021 г.

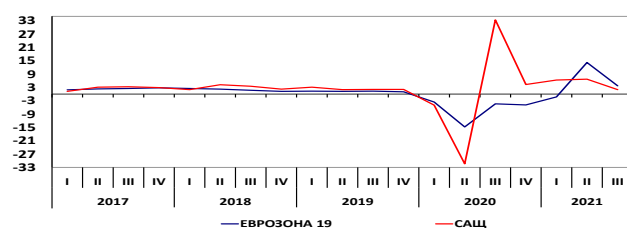
САЩ

БВП забави ръста си, като според „предварителната“ оценка на американското Бюро за икономически анализ, бе 2% през третото тримесечие на 2021 г., спрямо 6.7% през предходното. Увеличението на реалния БВП отразява ръста на потребителските разходи, повишените разходи на щатските власти и др.

Индексът на потребителските цени нарасна до 6.2% през м. октомври спрямо 5.4% през м. септември 2021 г., с водещи индекси на хранителните стоки и наемите.

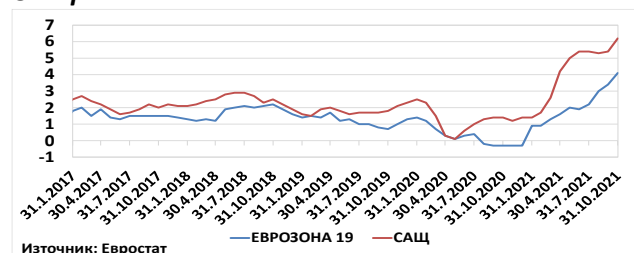
Равнището на безработицата се понижи до 4.6% през м. октомври спрямо 4.8% през м. септември 2021 г. Броят на безработните намаля до 7.4 млн. души.

Графика 1. Реален БВП, % г/г; Еврозона(19), САЩ



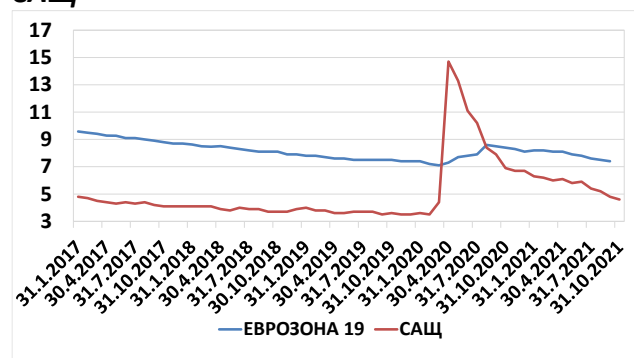
Източник: Евростат

Графика 2. Инфлация, % г/г; Еврозона (19), САЩ



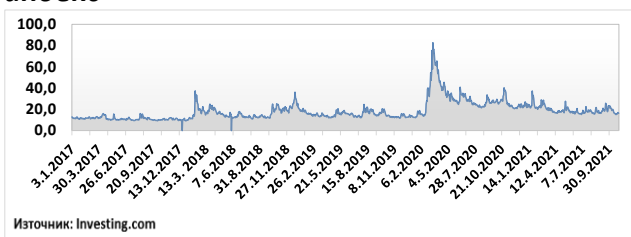
Източник: Евростат

Графика 3. Безработица, %; Еврозона (19), САЩ



През м. октомври Volatility Index Futures (VIX) - индекс, който показва пазарните очаквания за волатилността в близко бъдеще, спадна с -23.1%, до 16.3 пункта. От началото на 2021 г. индексът се понижи с -39.7%.

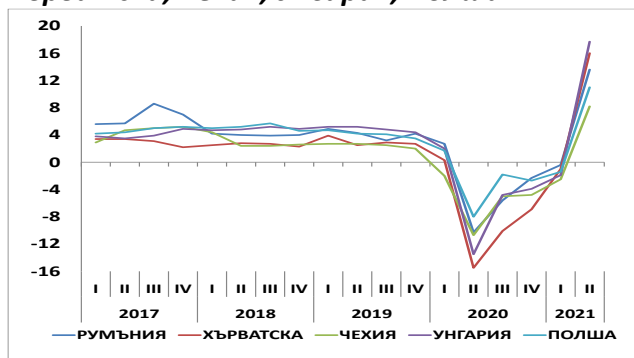
Графика 4. Volatility Index Futures (VIX) индекс



Централна и Източна Европа (ЦИЕ)

Анализирани са страните: Румъния, Хърватска, Чехия, Унгария и Полша, чието развитие на икономиките е съпоставимо с българската икономика.

Графика 5. Реален БВП, % г/г; Румъния, Хърватска, Чехия, Унгария, Полша

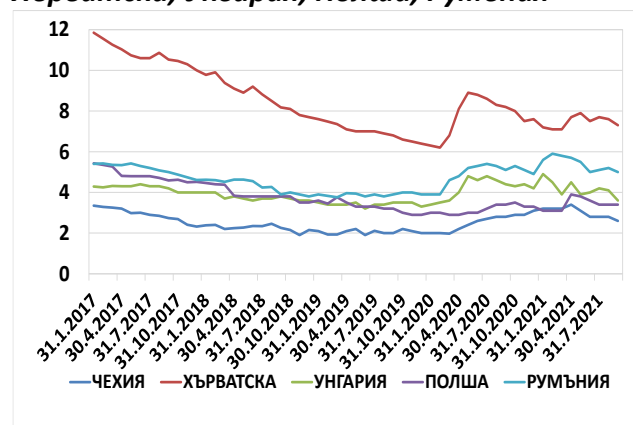


Ръстът на БВП на Румъния се ускори до 13.6% през второто тримесечие на 2021 г. спрямо -0.4% през първото. БВП на Хърватска нарасна до 16% през второто тримесечие на 2021 г. спрямо -1% през предходното. Ръстът на БВП на Чехия се увеличи до 8.2% спрямо -2.5% за същия период. БВП на Унгария нарасна до 17.7% през второто тримесечие на 2021 г. спрямо -1.9% през първото. Ръстът на БВП на Полша се повиши до 11% през второто тримесечие на 2021 г. спрямо -1.4% през предходното. Наблюдава се нарастване на БВП в страните от ЦИЕ вследствие намаляване на карантинните мерки срещу Covid-19 и отваряне на икономиките.

Графика 6. Инфлация, % г/г; Румъния, Хърватска, Чехия, Унгария, Полша



Графика 7. Безработица, %; Чехия, Хърватска, Унгария, Полша, Румъния



Чехия: Годишният темп на инфлацията се повиши до 4.8% през м. октомври спрямо 4% през м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица се понижи слабо до 2.6% за м. септември спрямо м. август 2021 г.

На фона на повишаване доверието на потребителите и подобрен Индекс за покупка на мениджърите (PMI), икономиката продължи да расте. Във връзка с увеличените случаи на Covid-19, в края на м. октомври властите затегнаха ограниченията, което вероятно ще се отрази негативно на икономическата активност.

В Чехия, на парламентарните избори през м. октомври, консервативният алианс „Заедно“ спечели минимална победа над партията „Действие на недоволните граждани“ на премиера Бабиш. „Заедно“ постигна споразумение за управление с други

партии за сформиране на правителство, но преходът може да се забави.

Унгария: Годишният темп на инфлацията се увеличи до 6.6% през м. октомври спрямо 5.5% през м. септември 2021 г. Безработицата спадна до 3.6% през м. септември спрямо 4.1% за м. август.

Икономиката нарасна, макар и с по-бавни темпове на фона на облекчаване на ограничителните мерки срещу Covid-19. Ръстът на продажбите на дребно се забави, понижиха се и потребителските очаквания, което показва намаляване на разходите на домакинствата. ЕС позволи на страната да удължи две от мерките за ДДС до края на 2024 г., като дерогация от правилата на ЕС. Правителството обяви, че ще намали данъка за социални осигуровки с 4% в опит да облекчи данъчната тежест за бизнеса до влизането в сила на увеличението на минималната заплата през следващата година.

Полша: Годишният темп на инфлацията се повиши до 6.4% през м. октомври спрямо 5.6% през м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица запази нивото си от 3.4% за м. септември.

Икономическата активност продължи да расте със стабилни, макар и по-бавни темпове. Продажбите на дребно нараснаха и заедно с ниската безработица подчертават положителната динамика на вътрешното търсене. Ръстът на промишленото производство се запази стабилен, както и износът. Поредицата от реформи осъществени от правителството, водено от партията Право и справедливост, поставят под съмнение независимостта на институциите на страната и обтегнаха отношенията на Полша с ЕС, които допълнително се изостриха, след като Полша игнорира призивите за разпускане на съдебната дисциплинарна камара, за която Европейският съд постанови, че нарушава независимостта на съдебната система в страната.

Полската централната банка повиши основния лихвен процент до 0.5% през м.

октомври спрямо 0.1% през м. септември. Това бе първото увеличение след 2012 г.

Румъния: Годишният темп на инфлацията нарасна до 6.5% през м. октомври спрямо 5.2% през м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица се понижи незначително до 5% за м. септември спрямо м. август.

Икономиката продължи да расте. Независимо от забавения ръст на продажбите на дребно, по-ниското ниво на безработица допринесе за стабилните разходи на домакинствата. Разпадането на коалиционното правителство в началото на м. октомври постави страната в политическа криза. След неуспешен първи опит на лидера на партия „Съюз за спасение на Румъния“ Дачиан Чолош, вторият номиниран за министър-председател Николае Чука се отказа от мандата си преди гласуването на вота на доверие в парламента. Президентът Клаус Йоханис трябва да номинира нов кандидат или да свика предсрочни избори. Новата правителствена криза може да доведе до подновяване на политическите рискове.

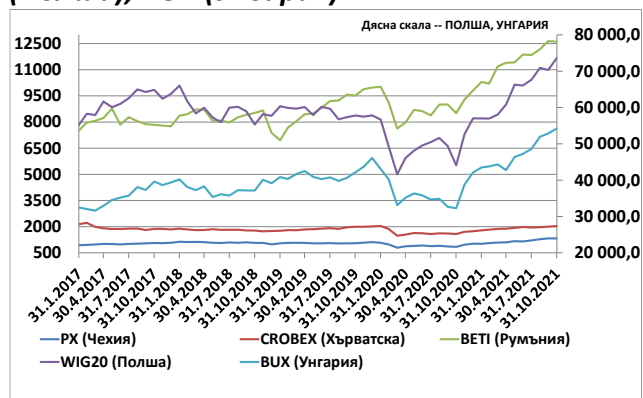
Хърватия: Годишният темп на инфлацията се повиши до 3.9% през м. октомври спрямо 3.5% през м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица се понижи до 7.3% през м. септември спрямо 7.6% през м. август 2021 г.

Промишленото производство отбеляза увеличение, което съчетано с повишените очаквания в промишлеността и услугите през третото тримесечие показва силна активност на частния сектор. Ръстът на продажбите на дребно заедно с по-ниската безработица показват стабилно потребление на домакинствата. Увеличеният брой на инфекциите с Covid-19 накараха властите да запазят ограниченията, което ще се отрази негативно на икономическата активност в последните месеци от годината.

През м. октомври чешкият индекс на акции PX нарасна с 0.1% спрямо м. септември. Хърватският индекс CROBEX се повиши с 1.7%

за същия период. Румънският индекс ВЕТИ се понижи с -0.3%. Полският индекс WIG20 се увеличи с 4.6%, а унгарският ВУХ с 2.5%.

Графика 8. Индекси – ЦИЕ, РХ (Прага), CROBEX (Хърватска), ВЕТИ (Румъния), WIG20 (Полша), ВУХ (Унгария)



Други държави

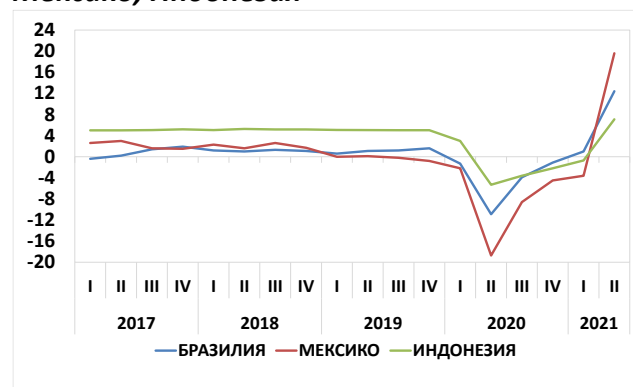
Анализирани са страните: Турция (поради съседното ѝ географско местоположение), Бразилия, Мексико, Индонезия (предвид наличието на големи експозиции в ценни книжа на поднадзорни на КФН лица).

Турция: Годишният темп на инфлация се повиши до 19.9% през м. октомври спрямо 19.6% през м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица се понижи до 11.5% през м. септември спрямо 11.8% през м. август 2021 г.

Икономиката продължи да расте, макар и с по-бавни темпове. Влошаването на потребителските очаквания, забавянето на ръста на потребителските кредити и нарастването на ценовия натиск се отразиха негативно върху разходите на домакинствата. По-малкият внос на стоки свидетелства за намаленото вътрешно търсене. Производственият PMI индекс остана стабилен, което е показател за активността в сектора.

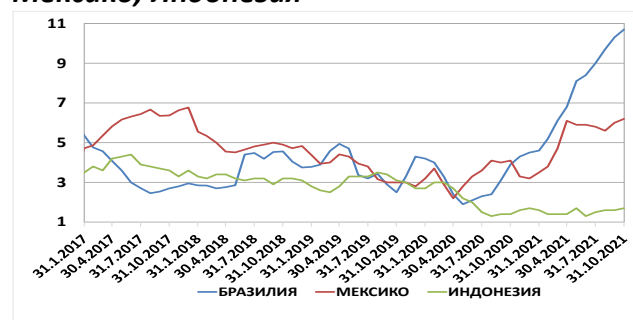
Централната банка на Турция понижи основния лихвен процент до 16% през м. октомври спрямо 18% през м. септември.

Графика 9. Реален БВП, % г/г; Бразилия, Мексико, Индонезия

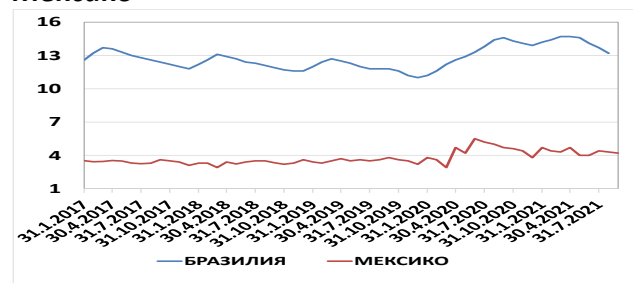


Ръстът на БВП на Бразилия се ускори до 12.4% през второто тримесечие на 2021 г. спрямо 1% през първото. БВП на Мексико нарасна до 19.6% през второто тримесечие на 2021 г. спрямо -3.6% през предходното. Ръстът на БВП на Индонезия се увеличи до 7.1% спрямо -0.7% за същия период. Ръстът на БВП е вследствие нарасналата икономическа активност в посочените страни.

Графика 10. Инфлация, % г/г; Бразилия, Мексико, Индонезия



Графика 11. Безработица, %; Бразилия, Мексико



Бразилия: Годишният темп на инфлацията се увеличи до 10.7% през м. октомври спрямо 10.3% през м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица се понижи до

13.2% през м. август спрямо 13.7% през м. юли 2021 г.

Износът бе подкрепен от нарастващите цени на суровините и силното външно търсене. Индустриалното производство се сви, а продажбите на дребно спаднаха на фона на пониженото потребителско доверие и намалените разходи на домакинствата. Бразилските сенатори гласуваха президентът Болсонаро да отговаря по наказателни обвинения, включително престъпления срещу човечеството, както и за управлението му и действията в борбата срещу Covid-19. Вотът оказва допълнителен натиск върху президента, чиито рейтинг на одобрение спадна до най-ниското си ниво през последните месеци.

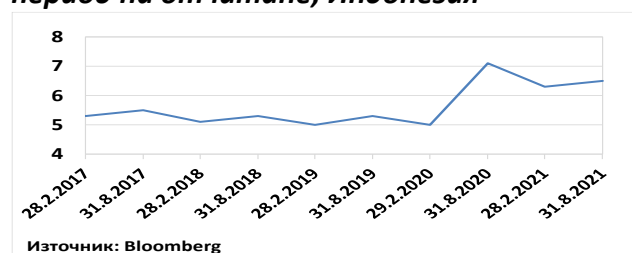
Мексико: Годишният темп на инфлация се повиши до 6.2% през м. октомври спрямо 6% през м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица намалва слабо до 4.2% за м. септември спрямо м. август.

Индустриалният и селскостопанският сектор отбелязаха значителен ръст, докато секторът на услугите се сви. Ръстът на случаите с Covid-19, както и новия закон, ограничаващ пренасочването на работна ръка от компаниите, са вероятните причини за това. Ускорява се кампанията за ваксиниране, а новите инфекции с Covid-19 се понижават. PMI индексът нарасна, вследствие на подобрените данни за продукцията, новите поръчки и заетостта. Предложената от президента реформа за упражняване на повече държавен контрол върху пазара на електроенергия предизвика несъгласие от някои американски политици, които твърдят, че се нарушава търговското споразумение САЩ-Мексико-Канада (USMCA). Има вероятност планираната реформа да не влезе в действие.

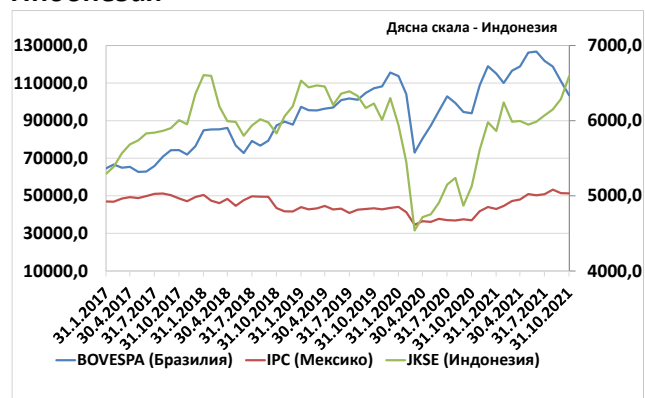
Индонезия: Годишният темп на инфлация нарасна минимално до 1.7% през м. октомври спрямо м. септември 2021 г. Сезонно коригираната безработица се повиши до 6.5% през м. август 2021 г. спрямо 6.3% през м. февруари 2021 г.

Икономическите условия се влошиха вследствие ръста на инфекциите с Covid-19 и свързаното с това повторно налагане на ограничителни мерки. Продажбите на дребно отслабнаха значително, както и доверието на потребителите. Парламентът одобри бюджета за 2022 г. с 4.9% фискален дефицит, с цел намаляване тежестта на дълга, както и понижение на дефицита до -3% през 2023 г. Парламентарната комисия одобри предложение за данъчна реформа включваща данък върху въглерода, ДДС и нова данъчна амнистия.

Графика 11-1. Безработица, %, 6 месечен период на отчитане; Индонезия



Графика 12. Индекси - Бразилия, Мексико, Индонезия



През м. октомври бразилският индекс на акции Bovespa спадна с -6.7% спрямо м. септември. Мексиканският индекс IPS се понижи с -0.2%, докато индонезийският индекс JKSE се увеличи с 4.8% за същия период.

Фактори с влияние на европейските финансови пазари

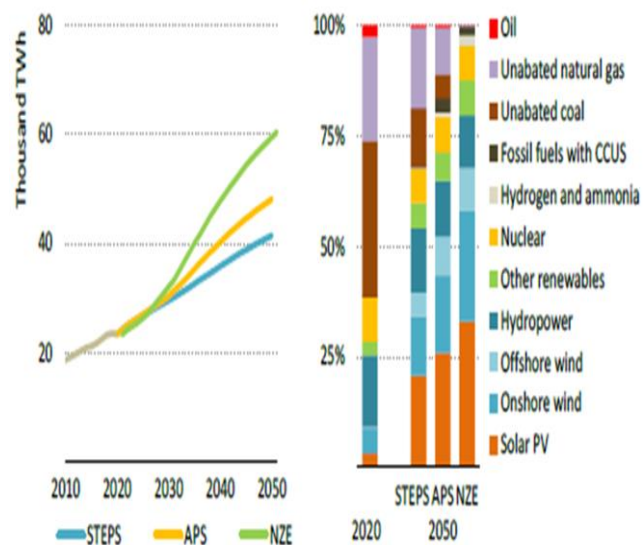
През м. октомври курсът на акциите на европейските пазари се повиши, след като

инвеститорите останаха позитивни относно продължаване политиката за лихвените проценти на Европейската централна банка (ЕЦБ). Сред водещите сектори бяха информационните технологии, комуналните услуги и др.

Енергийни ресурси

Според ЕС повишаването на цените на енергийните ресурси е геополитически проблем. Върховният комисар по външни отношения Жозеп Борел заяви, че: „Цените на газта трябва да бъдат разглеждани от геополитическа гледна точка. Ситуацията с ръста на цените на газта в Европа е като идеалната буря, когато много обективни фактори съвпадат във времето.“

Сценарий за глобалното търсене на електричество и енергийния микс при производството към м. октомври 2021 г., (в хиляди терават часа)



Легенда: STEPS – заявен сценарий вследствие предприетите политики, APS – очакван сценарий, NZE – сценарий за нетни нулеви емисии до 2050 г. 1 терават (TW) = 1 млн. мегават (MW).

Източник: IEA

Комбинацията от различни икономически и метеорологични фактори спомогна за увеличението на цената на газта. С облекчаването на карантинните мерки срещу Covid-19 се увеличи промишленото

производство, а оттам и търсенето на природен газ при съществуващи логистични проблеми с доставките. Допълнителни метеорологични събития в Европа също допринесоха за това. Увеличението на цените на сертификатите за въглероден диоксид ускори преминаването от въглища към газ.

Политика

В началото на м. октомври с решение на Конституционният съд във Варшава, Полша не призна върховенството на законите на ЕС, поради противоречие с националната конституция. Реално, страна-членка оспори част от основополагащия договор на съюза. При това положение, съдебната институция на ЕС не може да се произнася по спорове, засягащи правната рамка и да защитава интересите на съюза. Застрашени са траншове от милиарди евро от фондовете на ЕС, което може да повлияе на инвеститорския интерес в страната. Според Европейската комисия: „Всяко решение на Съда на ЕС е задължително за властите в страните-членки, включително за националните съдилища. Няма да се поколебаем да използваме правомощията си съгласно договорите, за да защитим всеобщото прилагане и интегритета на съюзното законодателство.“

В края на м. октомври, ЕС задържа предвидени за Полша траншове на стойност 36 млрд. евро. В отговор министър-председателят на страната Матеуш Моравецки заплаши да провали преговорите за климата, които изискват единодушие на всичките 27 страни-членки. Според председателката на Европейската комисия Урсула фон дер Лайен: „Полша трябва да възобнови съдебната независимост, както изисква Съдът на ЕС, за да получи пари от Европейския фонд за възстановяване. Тези инвестиции са възможни само с реформи, а те са посочени в конкретните за страната препоръки.“

Съдът на ЕС осъди Полша да плати глоба от 1 млн. евро за всеки ден, в който не се изпълняват решенията на европейския орган относно противоречивите съдебни реформи в

страната. Според Съда реформите не са съвместими с правилата на ЕС относно независимостта и безпристрастността на съдебната власт.

Румънското правителство на либералния премиер Флорин Сицу бе свалено в началото на м. октомври след вот на недоверие в парламента, засилвайки политическата нестабилност в страната. Сицу бе министър-председател от м. декември 2020 г., но дясноцентристката партия „Съюз за спасение на Румъния“ се оттегли от коалицията.

Брекзит

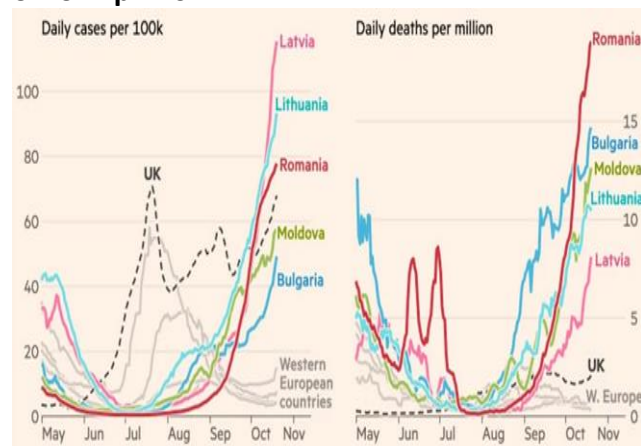
Напрежението по отношение на риболова във водите на Обединеното кралство (ОК) се запази, след като Франция задържа британски траулер и обяви, че ще засили митническия и санитарния контрол на товарите по границата. Правителството на ОК заяви: „Мерките не изглеждат съвместими със споразумението за търговия и сътрудничество, и международното право, и ако бъде изпълнено, ще бъде посрещнато с подходящ отговор. Предложенията на Франция заплашват да нарушат търговията през важния маршрут Дувър-Кале“. Държавният секретар по европейските въпроси на Франция Клеман Бон заяви: „Новите по-строги проверки имат за цел да принудят ОК да се върне към масата за преговори и да издава повече лицензи за риболов след месеци на дискусии. Време е да се говори на езика на силата, защото се страхувам че това е всичко, което правителството на ОК разбира“. ОК е одобрило 15 от 47 заявления за френски лодки да работят в зоната от 6 до 12 мили от брега.

Вирუსът Covid-19

Пандемията от Covid-19 се засили в по-слабо ваксинираните страни-членки на ЕС от Източна Европа, като в някои от тях се върна изолацията по региони. Положението е може би най-тежко в Румъния и предвид, че страната е изпаднала в политическа криза, то

това усложнява усилията за намиране на решения.

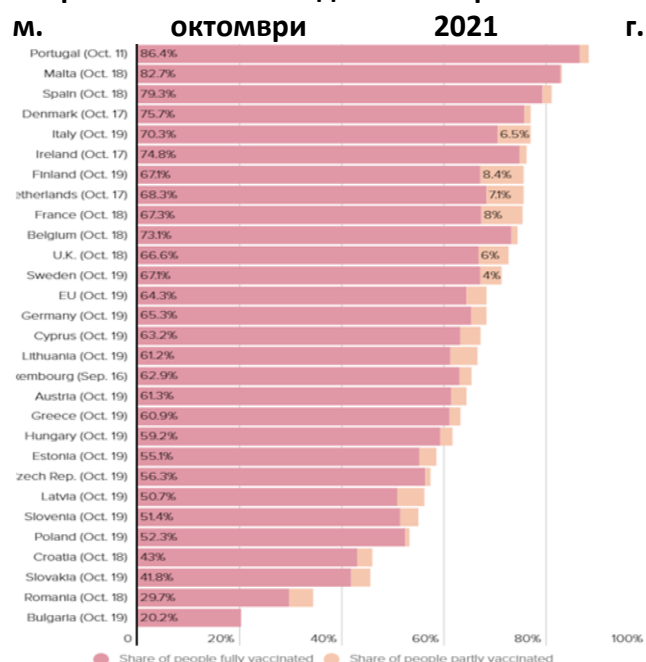
Дневни случаи на заразеност (на 100 хил. души) от Covid-19 и смъртност на дневна база (на 1 млн. души) в Източна Европа към м. октомври 2021 г.



Източник: FT

Нараства заболяемостта (в Латвия, Литва, Румъния), както и смъртността вследствие на Covid-19 (в Румъния, България, Молдова) описвайки вторичен пик от м. май 2021 г. насам. Повечето страни от Западна Европа са под нивата на заболяемост и смъртност вследствие на Covid-19 за същия период.

Ваксинирани и чакащи втора доза от ваксина в страните от ЕС и Обединеното кралство към



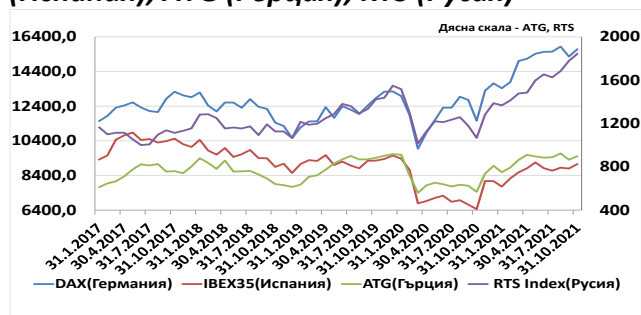
Източник: Politico.eu

Ваксинирането е приоритет за намаляване заболяемостта, респективно смъртността от вируса във всички страни. Към м. октомври, Португалия е с най-голяма част ваксинирано население – над 86%, следва Малта с почти 83% и Испания с около 80%. Най-малко са ваксинираните в България – 20%, преди това са Румъния с почти 30% и Словакия с около 42%.

Финансови пазари

През м. октомври, германският индекс DAX30 се повиши с 2.8% спрямо м. септември. Испанският индекс IBEX35 се увеличи с 3%, а гръцкият ATG с 3.8% за същия период. През м. октомври, руският борсов индекс Russia Trading System (RTS) нарасна с 3.7% за същия период.

Графика 13. DAX 30 (Германия), IBEX-35 (Испания), ATG (Гърция), RTS (Русия)



През м. октомври, индексите STOXX, проследяващи развитието на капиталовите пазари в Европа, бяха с разнопосочна динамика. Индексът STOXX EU Enlarged Total Market Index (TMI)¹, отразяващ състоянието на капиталовите пазари само в страните-членки на ЕС (присъединени след 1.05.2004 г.), се

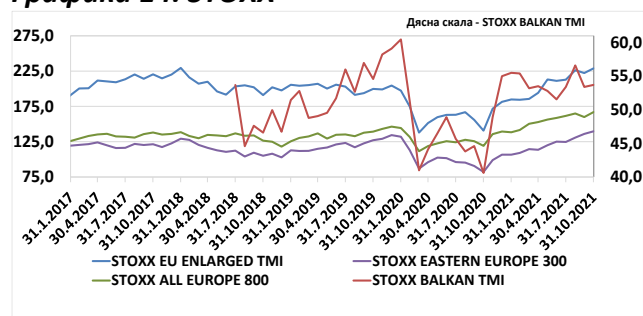
¹ STOXX EU Enlarged Total Market Index (TMI) обхваща дружества на територията на държавите-членки, които се присъединиха към ЕС на 01.05.2004 г.: Кипър, Чехия, Естония, Унгария, Латвия, Литва, Малта, Полша, Словакия и Словения и на 01.01.2007 г.: България и Румъния. Той обхваща различен брой компании и покрива около 95% от пазарната капитализация на емисиите акции в съответната държава, коригирани с фрий-флоута.

² STOXX Balkan Total Market Index (TMI) е част от STOXX Eastern Europe TMI Index, който обхваща 95% от пазарната капитализация на емисиите акции в Източна Европа, коригирани с фрий-флоута. Индексът включва различен брой компании от Хърватия, Република Македония (FYROM), Сърбия и Словения.

³ STOXX Eastern Europe 300 Index е част от STOXX Eastern Europe Total Market Index (TMI). Той обхваща 300 емисии с голяма, средна и малка

повиши до 228.9 б.т., което е ръст от 3% спрямо м. септември. Индексът STOXX Balkan TMI², който обхваща 95% от пазарната капитализация на емисиите акции в Източна Европа, нарасна до 53.7 б.т., при увеличение от 0.6% за същия период. Индексът STOXX Eastern Europe 300³, отразяващ динамиката в развиващите се държави в ЕС и Русия, се повиши до 139.7 б.т., с ръст от 2.7% спрямо м. септември. Индексът STOXX All Europe 800⁴, включващ най-големите компании в Източна и Западна Европа, се увеличи до 167 б.т., с ръст от 4.4% за същия период.

Графика 14. STOXX



Забележка: STOXX Balkan TMI заменя STOXX Sub Balkan TMI, като наличните данни са от месец юли 2018 г.

Фактори с влияние на световните финансови пазари

Курсът на пазарите на акции в САЩ през м. октомври се повиши, вследствие на повисоките печалби на фирмите, по-малкото молби за обезщетение за безработица и намаляващите случаи на Covid-19.

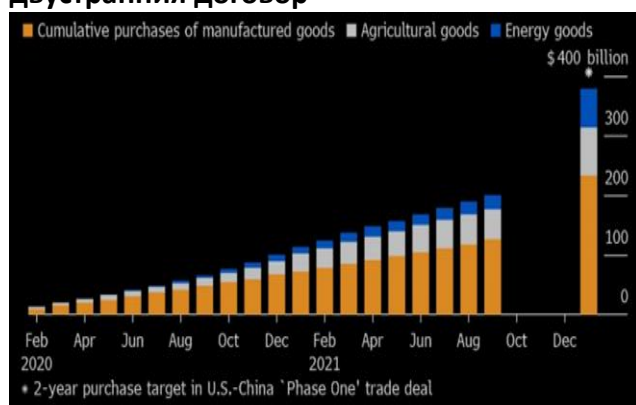
Вносът на американски стоки в Китай достигна едва около 53% от договорените индустриални, земеделски и енергийни продукти и услуги в рамките на подписаното

капитализация от 18 страни от Източна Европа - България, Хърватска, Кипър, Чехия, Естония, Гърция, Унгария, Латвия, Литва, Република Македония (FYROM), Полша, Румъния, Русия, Сърбия, Словакия, Словения, Турция и Украйна.

⁴ STOXX All Europe 800 Index е част от STOXX Europe TMI. Той обхваща най-големите 800 компании в Източна и Западна Европа.

през миналата година търговско споразумение. От администрацията на президента Байдън заявиха, че искат да подсилят ангажимента на Китай в споразумението, но двете страни остават с доста раздалечени позиции по икономическите и търговски въпроси.

Внос на американски стоки в Китай според двустранния договор



Източник: Bloomberg

Политика

САЩ-Китай-Тайван

Продължава напрежението в Източна Азия след като в началото на м. октомври Тайван обяви, че 56 самолета на китайските военновъздушни сили са навлезли в неговата зона за противовъздушна отбрана. Това се случва малко след като САЩ критикуваха военните учения на Пекин, съвпаднали с военноморските учения на САЩ и още няколко съюзници, включително Япония и ОК в този регион.

Разположение на силите в Източна Азия



Източник: Bloomberg

Дирекция „Анализи, жалби и преструктуриране“

Президентът на САЩ Джо Байдън заяви, че не иска Студена война с Китай, а само да накара да се разбере, че няма да отстъпи, нито да промени възгледите си. Според говорителя на Белия дом Джен Псаки, Вашингтон ще спазва ангажимента си и ще защити Тайван. Администрацията на Байдън се сблъсква с нарастващи призови да изясни американския ангажимент за защита на Тайван, тъй като китайският президент Си Дзинпин засилва дипломатическия и военния натиск срещу Тайван. Пекин разглежда острова като своя територия и си запазва правото да използва военна сила, ако реши да го постави под свой контрол.

Бразилия

В края на м. октомври анкетна комисия в бразилския Сенат, разследваща действията на правителството за справяне с пандемията от Covid-19, препоръча на президента Жаир Болсонаро да бъдат повдигнати обвинения за девет престъпления, включително престъпление срещу човечеството, за недобросъвестно изпълнение на служебните задължения, за шарлатанство и подтикване към престъпление. Според анкетната комисия престъпленията са преднамерени, тъй като правителството умишлено не е взело необходимите мерки срещу коронавируса, надявайки се населението да постигне групов имунитет - стратегия, която тя определи като много рискована. Обвиненията срещу Болсонаро имат предимно символичен характер, тъй като той се ползва с подкрепата на парламента и вероятно ще бъдат свалени от главния прокурор Аугусто Арас, който е назначен от Болсонаро.

Афганистан

Новото талибанско правителство на Афганистан предупреди, че ако санкциите срещу страната останат в сила, може да се стигне до потоци от икономически бежанци. Министърът на външните работи Амир Хан Мутаки заяви, че: „Отслабването на афганистанското правителство не е в ничий

интерес, тъй като може директно да се отрази на света и на неговата сигурност и да доведе до икономическа миграция на хора, желаещи да напуснат Афганистан.“

Основни маршрути на придвижване на бежанците от Афганистан



Източник: The Guardian

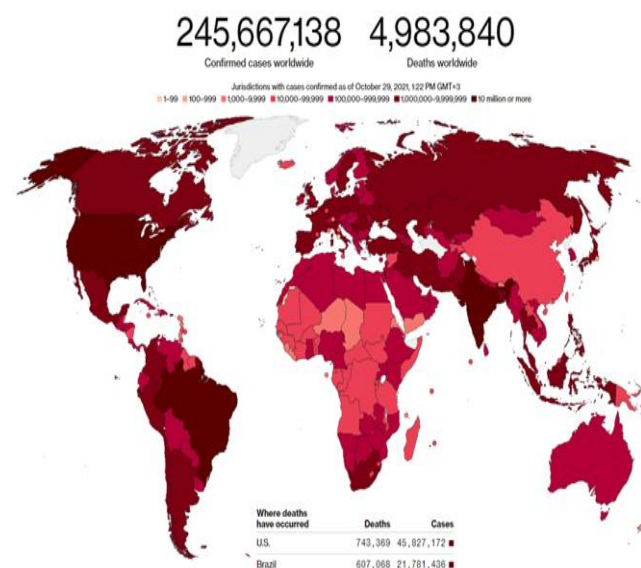
При евентуална нова бежанска вълна от Афганистан основният маршрут е през Турция и оттам към Западна Европа.

Вирусът Covid-19

Увеличават се страните с потвърдени над 1 млн. случаи на заболели от Covid-19. В САЩ, Бразилия и Индия потвърдените случаи са над 10 млн.

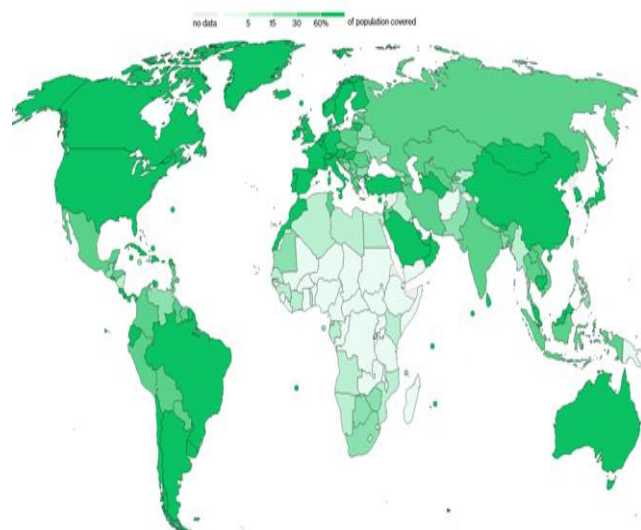
Броят на ваксинираните хора постепенно нараства. С над 60% ваксинирано население са Канада, САЩ, Бразилия, Аржентина, Китай, Австралия и др.

Брой заразени лица, смъртни случаи и степен на заразеност с Covid-19 по страни към 29.10.2021 г.



Източник: Bloomberg

Световна карта на ваксинирането към 29.10.2021 г.

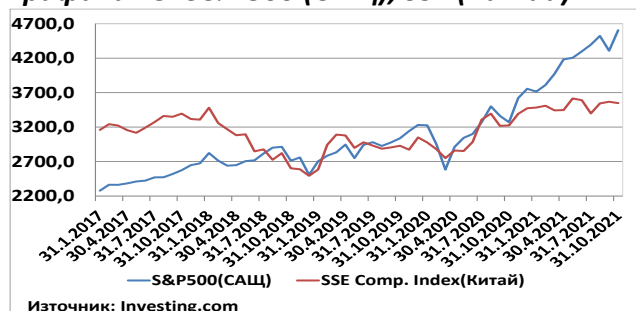


Източник: Bloomberg

Финансови пазари

Индексът Standard & poor's (S&P) 500 се повиши с 6.9% през м. октомври спрямо м. септември. За м. октомври, китайският индекс на Шанхайската фондова борса (SSE Composite) се понижи с -0.6% спрямо м. септември.

Графика 15. S&P 500 (САЩ), SSE (Китай)



Борсово търгувани фондове

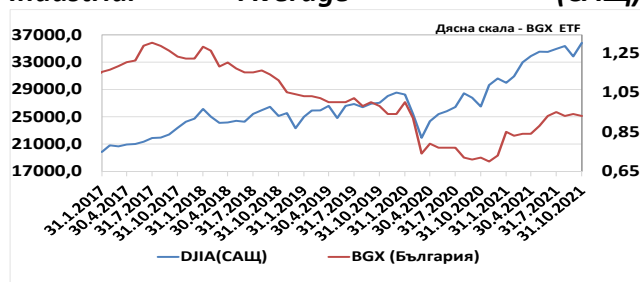
През м. октомври, курсът на акциите на азиатските пазари бе с разнопосочна динамика вследствие напрежението между САЩ и Китай, опасения за стагфлация и влошените перспективи за икономическия растеж на Китай.

Курсът на китайските акции спадна леко. Месечните икономически данни бяха по-слаби от очакваното, което означава, че забавянето в китайската икономика продължава. Народната банка на Китай инжектира 500 млрд. юана (77.6 млрд. щ. долара) чрез средносрочни кредитни инструменти. Увеличава се ценовият натиск върху финансовата система поради несигурност от възможно разпространение на дълговата криза с компанията „Evergrande“ в страната.

През м. октомври, Dow Jones Industrial Average (DJIA) нарасна с 5.8% спрямо м. септември.

Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF (BGX) - намалю до 0.93 лв. през м. октомври, с понижение от -1.1% спрямо предходния месец.

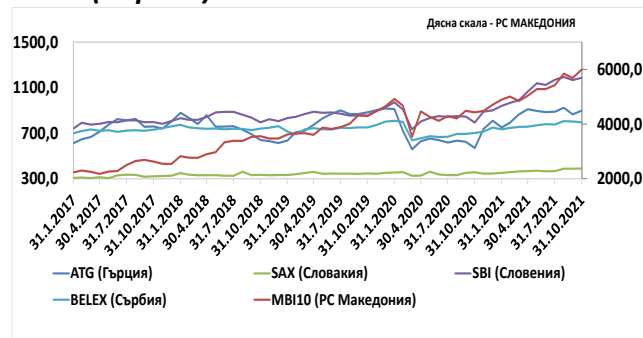
Графика 16. BGX (България), Dow Jones Industrial Average (САЩ)



Дирекция „Анализи, жалби и реструктуриране“

Управляваните от Expat Asset Management фондове следват представянето на няколко индекса чрез пълното физическо репликиране. В края на м. октомври, Expat Greece ASE UCITS ETF се повиши с 3.8% спрямо м. септември. Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF нарасна с 5.5%, за същия период. През м. октомври, Expat Slovakia SAX UCITS ETF се повиши с 0.6% спрямо м. септември. Expat Slovenia SBI UCITS ETF се увеличи с 1.8% за същия период. През м. октомври, Expat Serbia BELEX UCITS ETF се понижи с -1% спрямо м. септември.

Графика 17. ATG (Гърция), MBI10 (РС Македония), SAX (Словакия), SBI (Словения), BELEX (Сърбия)



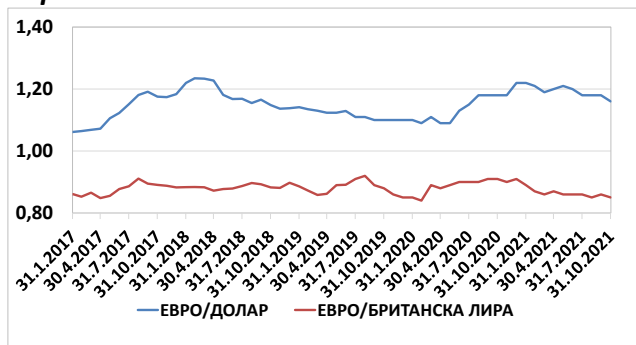
Деривати - базови активи

Валутен пазар

През м. октомври европейската валута поевтиня спрямо щатския долар в сравнение с м. септември. В рамките на периода, курсът евро/ щ. долар се движи в диапазона 1.155 - 1.168 щ. долара за евро, при средномесечна цена 1.16 щ. долара. Причините бяха позитивни очаквания за икономиката в САЩ след спад на случаите от Covid-19 и забавянето в европейските икономики.

През м. октомври британската лира поевтиня минимално спрямо еврото. Курсът евро/ паунд се движи в диапазона 0.842 - 0.856, при средномесечна цена 0.85 паунда за евро.

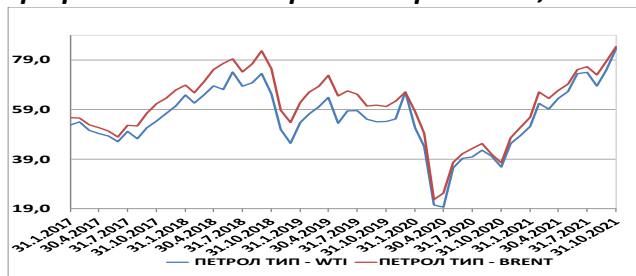
Графика 18. Евро/Долар; Евро/ Британска лира



Суровини

През м. октомври фючърсите на петрола се повишиха. В края на периода, фючърсите на West Texas Intermediate (WTI) затвори на 83.6 щ. долара за барел, а фючърсите на Brent при 84.4 щ. долара за барел. Спрямо м. септември, фючърсите на WTI нараснаха с 11.5%, а фючърсите на Brent със 7.5%. Причината е продължаващото търсене на суровината вследствие нарасналата икономическа активност.

Графика 19. Фючърси петрол WTI, Brent

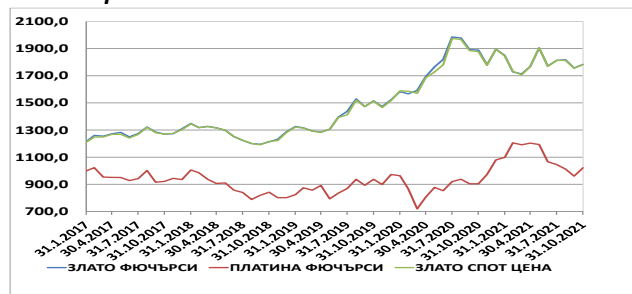


През м. октомври фючърсната цена на златото нарасна, като затвори на 1783.9 щ. долара за унция. Спрямо м. септември цената на златото се увеличи с 1.5%. Факторите, които повлияха бяха: опасенията на инвеститорите относно затрудненията с прекъснатите вериги за доставка на стоки, недостига на газ и др.

Фючърсната цена на платината се повиши до 1021.5 щ. долара за унция, при ръст от 6.4% за същия период.

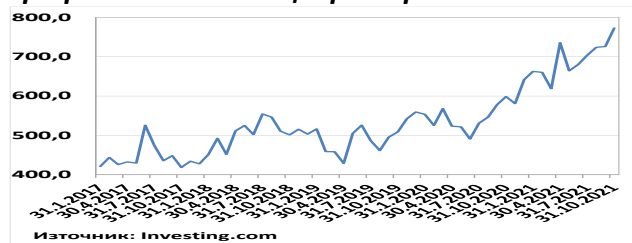
Спот цената на златото се увеличи, като в края на месеца затвори на ниво от 1782.8 щ. долара за унция. Спрямо м. септември цената на златото нарасна с 1.5%.

Графика 20. Фючърси злато, платина. Спот цена злато



През м. октомври фючърсната цена на пшеницата нарасна, като затвори на 772.8 щ. долара за тон. Спрямо м. септември, цената на пшеницата бележи ръст от 6.5%.

Графика 21. Пшеница фючърси



Кредитен рейтинг

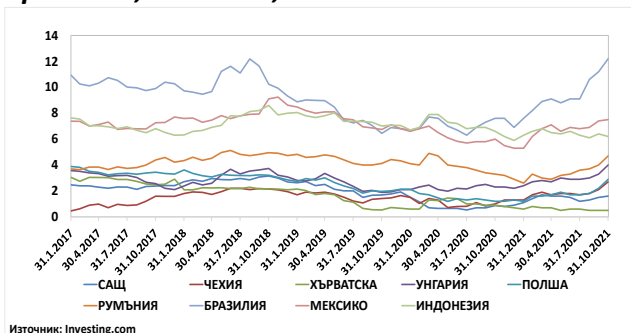
Показаният кредитен рейтинг е с цел представяне на независимо мнение по отношение кредитния риск на даден емитент на дълг и оценка на желанието, и способността му да обслужва изцяло и навреме своите изискуеми плащания по дълга.

СТРАНА	КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ	КОМЕНТАР
Румъния	Baa3 Stable	Повишение
Унгария	Baa2 Stable	Без промяна

Промените в кредитните рейтинги отразяват промяна в перспективата на агенцията за кредитен рейтинг „Moody’s“ за отделните страни.

Разгледаните Държавни ценни книжа (ДЦК) се приемат за показател, отразяващ способността на държавите да привличат заемни средства на база степента на развитие на икономиката си и в зависимост от кредитния си рейтинг.

Графика 22. 10 год. ДЦК: САЩ, Чехия, Хърватска, Унгария, Полша, Румъния, Бразилия, Мексико, Индонезия



През м. октомври, доходността по ДЦК на Бразилия се повиши до 12.2% от 11.2%, а на Турция до 19.1% от 17.7%. Спрямо м. септември, промяната в доходността на бразилските ДЦК е 8.9%, а на турските ДЦК е 7.9%.

§ Използвани са статистически данни, налични до 15.11.2021 г. включително. Източници: ЕЦБ, tradingeconomics.com, investing.com, Bloomberg и др.

*Към датата на изготвяне на анализа данните за безработица (към м. октомври) и БВП (към трето тримесечие) на 2021 г. за някои страни не са налични.