

Преглед на международната среда към м. август 2022 г.

През м. юли 2022 г. курсът на акциите на световните пазари се повиши. Очакванията за смекчаване на паричната политика (по-бавно повишаване на лихвените проценти) се отразиха позитивно на настроеността на инвеститорите. Приднестровската молдовска република заяви, че иска да се присъедини към Русия. Унгария обяви извънредно енергийно положение. Годишният темп на инфлацията в Турция достигна до 79.6%.

Евروزона

Брутният вътрешен продукт (БВП) спадна до 3.9% през второ тримесечие на 2022 г. спрямо 5.4% през първо.

Годишната инфлация в еврозоната се увеличи до 8.9% през м. юли 2022 г. спрямо 8.6% през м. юни, с основни компоненти индексът на енергията, следван от този на храната, алкохола и тютюна.

Сезонно коригираната безработица в еврозоната (EA19) остана без промяна при 6.6% през м. юни 2022 г. спрямо предходния месец. За същия период, по данни на Евростат, безработните са 10.9 млн. души, което е с 2 млн. по-малко спрямо м. юни 2021 г.

САЩ

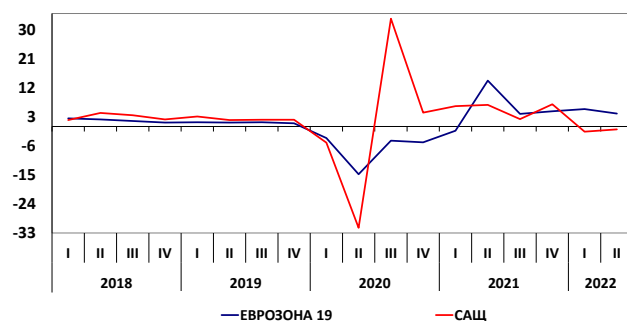
Според „предварителната“ оценка на американското Бюро за икономически анализи, през второто тримесечие на 2022 г., спадът на ръста на БВП се забави до -0.9% спрямо -1.6% през предходното. Спадът се наблюдава при частните инвестиции в запаси, при жилищните инвестиции в дълготрайни активи, при федералните и щатските разходи. Според данните, икономиката на САЩ е в техническа рецесия, тъй като има две последователни тримесечия на отрицателен растеж.

Индексът на потребителските цени спадна до 8.5% през м. юли 2022 г. спрямо 9.1% през м. юни, с водещи индекси на енергията, наемите и др.

Равнището на безработицата се понижи минимално до 3.5% през м. юли 2022 г.

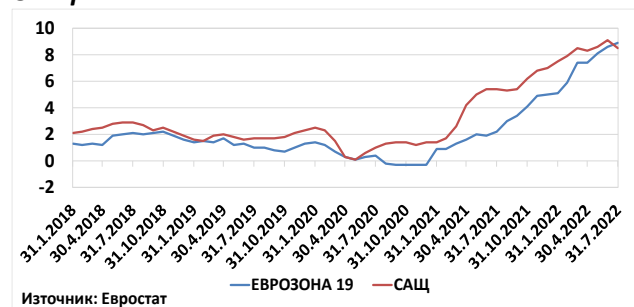
спрямо предходния месец. Броят на безработните бе 5.7 млн. души.

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



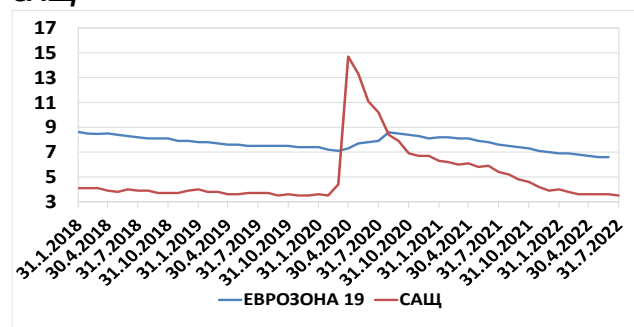
Източник: Евростат

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



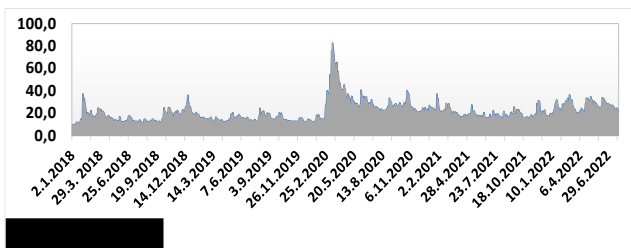
Източник: Евростат

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



През м. юли Volatility Index Futures (VIX) - индекс, който показва пазарните очаквания за волатилността в близко бъдеще, се понижи с -20.1%, до 21.3 пункта. От началото на 2022 г. индексът се увеличи с 28.5%.

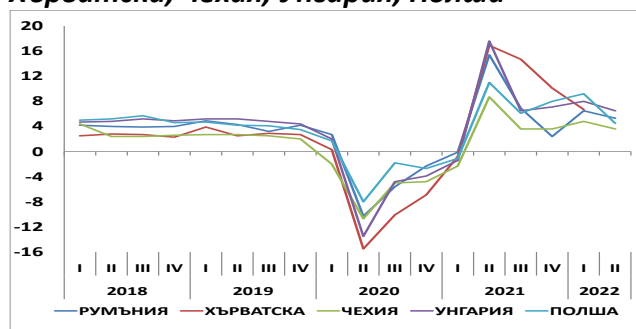
Графика 4. Volatility Index Futures (VIX) индекс



Централна и Източна Европа (ЦИЕ)

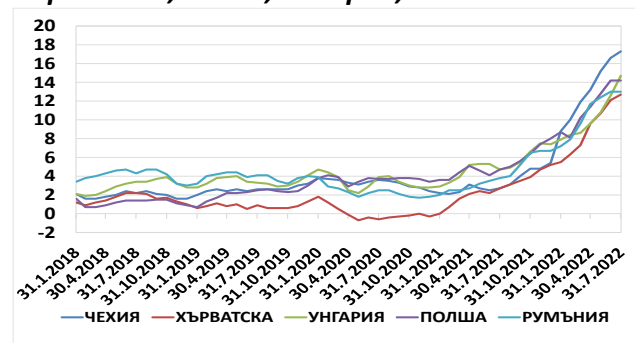
Анализирани са страните: Румъния, Хърватска, Чехия, Унгария и Полша, чието развитие на икономиките е съпоставимо с българската икономика.

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

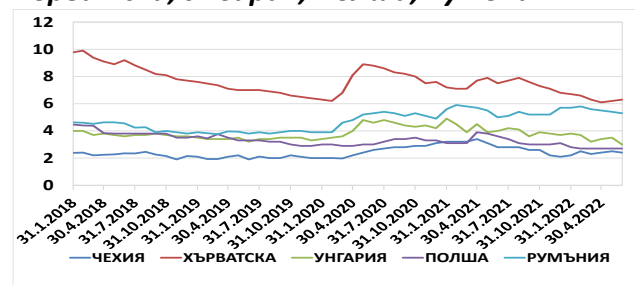


Ръстът на БВП на Румъния се забави до 5.3% през второ тримесечие на 2022 г. спрямо 6.5% през първо тримесечие. БВП на Хърватия спадна до 6.7% през първото тримесечие на 2022 г. спрямо 10.1% през предходното. БВП на Чехия намалю до 3.6% през второ тримесечие на 2022 г. спрямо 4.8% през първо тримесечие. Ръстът на БВП на Унгария се забави до 6.5% през второ тримесечие на 2022 г. спрямо 8% през първо тримесечие. БВП на Полша спадна до 4.5% през второ тримесечие на 2022 г. спрямо 9.2% през предходното.

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



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



Чехия: Годишният темп на инфлацията се увеличи до 17.3% през м. юли 2022 г. спрямо 16.6% през м. юни. Сезонно коригираната безработица бе с минимално понижение до 2.4% през м. юни 2022 г. спрямо предходния месец.

Индустриалното производство забави ръста си до 1.7% през м. юни спрямо 3.3% през м. май поради спад на промишленото производство. Производството на електроенергия, газ и пара се ускори. През м. юли Производственият индекс за покупка на мениджърите (PMI) спадна до 46.8 пункта от 49 пункта през м. юни. Индексът остана трайно под критичния праг от 50 пункта, което сигнализира за свиване на активността в сектора. Данните за м. юли отразяват побързи спадове на производството и новите поръчки, както и съкращаване на работни места. Икономиката на страни с основни експортни пазари, като Германия и еврозоната, и силно зависима от автомобилната индустрия, е изложена на шокове. Високите цени на суровините и енергията и прекъсванията на доставките поради войната в Украйна също се отразяват негативно.

Хърватия: Годишният темп на инфлация се повиши до 12.7% през м. юли 2022 г. спрямо 12.1% през м. юни. Сезонно коригираната безработица нарасна минимално до 6.3% през м. юни 2022 г. спрямо предходния месец.

Индустриалното производство се увеличи до 3.8% през м. юни 2022 г. спрямо 3% през м. май.

Унгария: Годишният темп на инфлацията се повиши до 14.7% през м. юли 2022 г. спрямо 12.6% през м. юни. Безработицата се понижи до 3% през м. юни 2022 г. спрямо 3.5% през м. май.

Ръстът на индустриалното производство се забави до 1.5% през м. юни 2022 г. спрямо 3.4% през м. май поради по-слабото промишлено производство. Производството на електроенергия, газ и пара също намалява. Индексът на икономическото настроение Gait Kinetic Index (GKI) продължи спада си до -9.4% през м. юли от -7.5% през м. юни вследствие на негативни бизнес и потребителски настроения. Бизнес доверието намаля до 2% през м. юли спрямо 3.7% през м. юни. Потребителските настроения се понижиха до -41.7% през м. юли спрямо -39.4% през м. юни поради влошените оценки на домакинствата по отношение на собственото им финансово състояние и възможностите за спестяване.

Унгарската централна банка повиши основния си лихвен процент с 2 пр.п. (процентен пункт) до 9.75%.

Полша: Годишният темп на инфлацията от 14.2% остана без промяна през м. юли спрямо предходния месец. Сезонно коригираната безработица се стабилизира на 2.7% през м. юни 2022 г.

Бизнес доверието продължи спада си до -15.6% през м. юли спрямо -13% през м. юни, като индексът остана трайно под нулевия праг, което отрази нарастващ песимизъм сред бизнеса. Индексът PMI достигна 42.1 пункта през м. юли, спрямо 44 пункта през м. юни. Индексът остана под прага от 50 пункта, предупреждавайки за свиване в сектора. Както производството, така и новите поръчки намаляха поради свиващото се вътрешно и

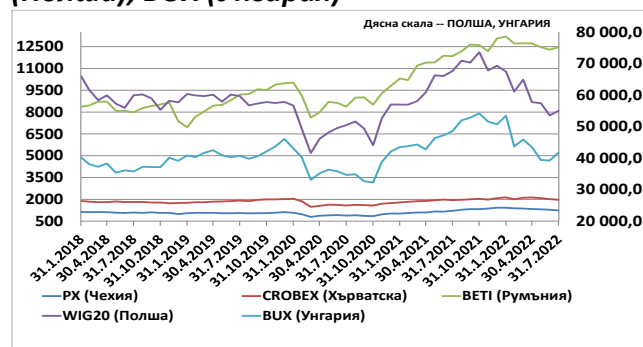
външно търсене, високата инфлация и несигурната икономическа перспектива. Както вложените разходи, така и крайните цени продължиха да нарастват значително.

Полската централна банка повиши основния си лихвен процент с 0.5 пр.п. до 6.5%.

Румъния: Годишният темп на инфлацията остана без промяна при 13% през м. юли 2022 г. спрямо предходния месец. Сезонно коригираната безработица намаля минимално до 5.3% през м. юни 2022 г. спрямо предходния месец.

Индустриалното производство се ускори до 6.4% през м. май 2022 г. спрямо -9% през м. април. Ръстът беше във всички подсектори на производството, минното дело, доставката на електричество, газ и пара. Икономиката има слабости като постоянни двойни дефицити по фискалната и текущата сметка, излагане на външни шокове поради нуждата от външно финансиране и необходимост от допълнителни регулаторни реформи.

Графика 8. Индекси – ЦИЕ, PX (Прага), CROBEX (Хърватска), BETI (Румъния), WIG20 (Полша), BUX (Унгария)



През м. юли 2022 г. чешкият индекс на акции PX се понижи с -3.8% спрямо м. юни, а полският индекс WIG20 нарасна с 2.7%. Хърватският индекс CROBEX намаля с -2.1%. Унгарският BUX се увеличи с 6.5%, а румънският BETI с 1.4% за същия период.

Други държави

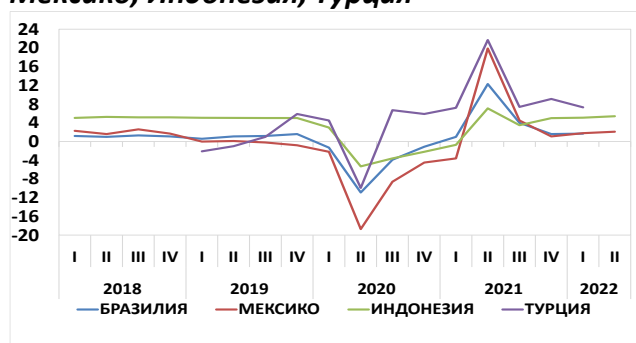
Анализирани са страните: Турция (поради съседното ѝ географско местоположение),

Бразилия, Мексико, Индонезия (предвид наличието на големи експозиции в ценни книжа на поднадзорни на КФН лица).

Турция: Годишният темп на инфлацията се повиши до 79.6% през м. юли 2022 г. спрямо 78.6% през м. юни. Сезонно коригираната безработица се понижи до 10.3% през м. юни 2022 г. спрямо 10.6% през м. май.

Промишленото производство забави ръста си от 9% през м. май на 8.5% през м. юни поради влошаване на производството в минното дело и кариерите. Потребителските настроения се повишиха от 63.4% през м. юни до 68% през м. юли. Независимо от това, индексът остава под неутралния праг от 100%, който разделя песимизма от оптимизма сред турските потребители.

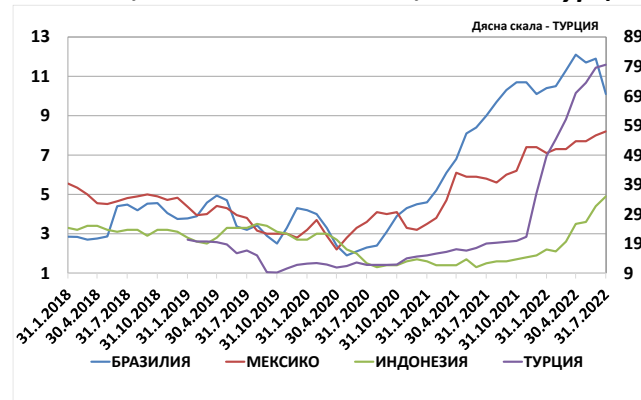
Графика 9. Реален БВП, % г/г; Бразилия, Мексико, Индонезия, Турция



* Първите данни за БВП на Турция са от първо тримесечие на 2019 г. от периода на първоначалното включване в анализа

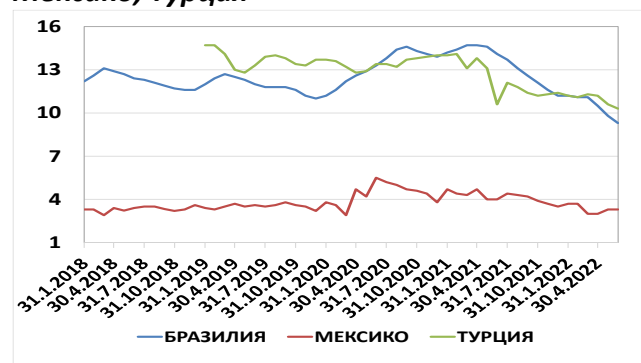
Ръстът на БВП на Бразилия се увеличи минимално до 1.7% през първо тримесечие на 2022 г. спрямо предходното. БВП на Мексико нарасна до 2.1% през второ тримесечие на 2022 г. спрямо 1.8% през първо тримесечие. Ръстът на БВП на Индонезия се ускори до 5.4% през второ тримесечие на 2022 г. спрямо 5.1% през предходното. БВП на Турция се понижи до 7.3% през първо тримесечие на 2022 г. спрямо 9.1% през четвърто тримесечие на 2021 г.

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



* Първите данни за инфлация на Турция са от началото на 2019 г. от периода на първоначалното включване в анализа

Графика 11. Безработица, %; Бразилия, Мексико, Турция



* Първите данни за безработица на Турция са началото на 2019 г. от периода на първоначалното включване в анализа

Бразилия: Годишният темп на инфлацията спадна до 10.1% през м. юли 2022 г. спрямо 11.9% през м. юни. Сезонно коригираната безработица намалю до 9.3% през м. юни 2022 г. спрямо 9.8% през м. май.

Очаква се икономическата активност да се задържи постоянна, въпреки агресивното затягане на паричната политика и високия инфлационен натиск. Продажбите на дребно спаднаха до -0.3% през м. юни спрямо -0.2% през м. май.

Мексико: Годишният темп на инфлацията нарасна слабо до 8.2% през м. юли 2022 г. спрямо предходния месец. Сезонно коригираната безработица остана без промяна на 3.3% през м. юни спрямо предходния месец.

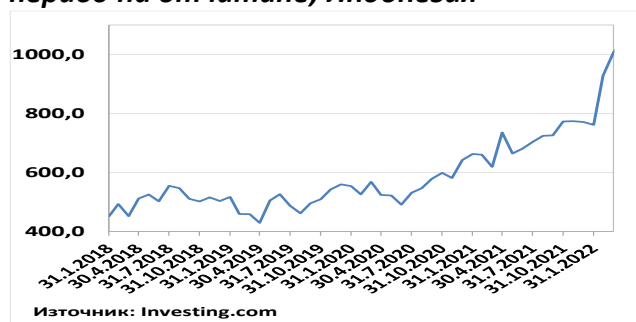
Потребителското доверие спадна от 43% през м. юни до 41.3% през м. юли поради по-

високата инфлация, увеличените лихвени проценти и нарастващите опасения за рецесия в САЩ. Индексът остана под прага от 50%, сигнализирайки за траен песимизъм сред потребителите по отношение на големи покупки и икономиката на страната. Производственият индексът PMI на Мексиканския институт на финансовите ръководители (IMEF) се повиши от 49.3 през м. юни до 52.2 пункта през м. юли вследствие на растеж на запасите, възстановяване на новите поръчки и по-бързо увеличаване на заетостта.

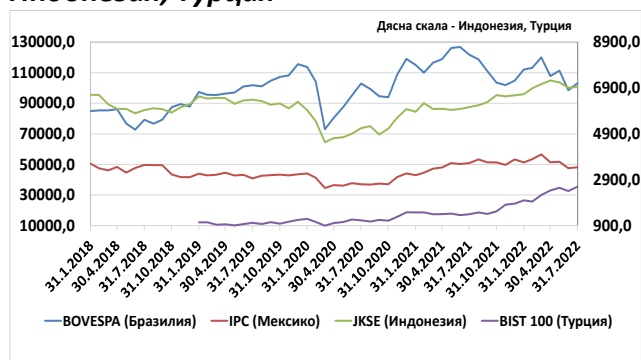
Индонезия: Годишният темп на инфлация се увеличи до 4.9% през м. юли 2022 г. спрямо 4.4% през м. юни. Сезонно коригираната безработица намалю до 5.8% през м. февруари 2022 г. спрямо 6.5% през м. август 2021 г.

Продажбите на дребно се увеличиха с 8.7% през м. юли спрямо 4.1% през м. юни. Износът на стоки нарасна с 40.7% през м. юни спрямо 27% през м. май.

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



Графика 12. Индекси - Бразилия, Мексико, Индонезия, Турция



* Първите данни за Турция са от началото на 2019 г. от периода на първоначално включване в анализа

През м. юли 2022 г. бразилският индекс на акции Bovespa се повиши с 4.7% спрямо м. юни, а мексиканският индекс IPS с 1.3%. Индонезийският индекс JKSE нарасна с 0.6%, а турският BIST100 със 7.8% за същия период.

Фактори с влияние на европейските финансови пазари

През м. юли 2022 г. курсът на акциите на европейските пазари се повиши поради реализираните по-големи очакваното печалби на фирмите. Водещи сектори бяха информационните технологии и недвижимите имоти.

ЕЦБ повиши лихвените проценти с 0.5 пр.п. за първи път от над десетилетие. Това сложи край на осем годишен период на отрицателни лихви, а лихвеният процент по депозитите на ЕЦБ стана 0%.

Русия – Украйна

Превземането на източноукраинския град Лисичанск от Русия доведе до падането на цялата Луганска област. Русия все още е далеч от целта си за „освобождение“ на целия регион Донбас, от който Луганск е едната половина. В началото на м. юли руските сили атакуваха в провинция Донецк, другата половина на Донбас, където украинците все още контролират градовете Славянск, Краматорск и Бахмут. Превземането на целия регион на Донецк ще изисква руските сили да напреднат към тези силно укрепени градове на 50 до 70 км западно от Лисичанск, за да достигнат административната граница.

Развитие на войната в Украйна към м. юли 2022 г.



Източник: Institute for the Study of War, FT

Приднестровската молдовска република заяви, че иска да се присъедини към Русия, което допълнително увеличи напрежението в региона. Според външния министър на Приднестровието, Виталий Игнатиев, страната възнамерява да настоява за прилагане на резултатите от проведените референдум през 2006 г.: Векторът на Приднестровието през всичките години на неговото съществуване остава непроменен, което се отразява в резултатите от референдума от 17.9.2006 г., в който ясно се заявява - независимост, последвана от свободно присъединяване към Руската федерация. Независимостта на страната е безусловен приоритет“.

Молдова не признава резултатите от този референдум.

Местоположение на Приднестровската молдовска република (столица Тираспол)

Дирекция „Анализи, жалби и реструктуриране“



Източник: pogled.info

Има вероятност за нова голяма руска офанзива, която може да бъде насочена срещу Одеска област, която е в съседство с Приднестровието. В случай, че руснаците се укрепят на юг, може да има настъпление срещу Одеса.

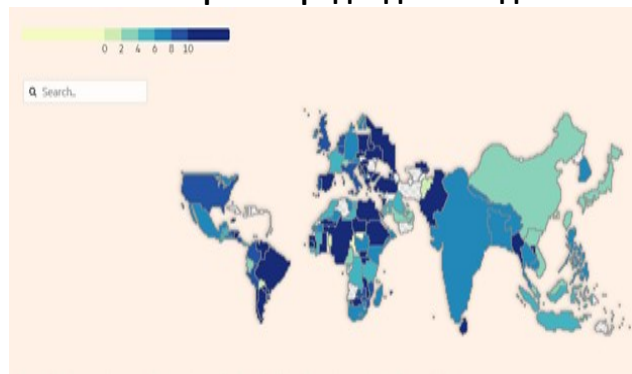
Италия

Премиерът Марио Драги подаде оставка, след като загуби подкрепата на десните партии в своята коалиция - „Форца Италия“ на Силвио Берлускони и „Лига“ на Матео Салвини. Предсрочните избори трябва да се проведат в Италия на 25.9.2022 г. Очаква се десните партии да спечелят този вот и да вземат властта, като част от коалиция с крайнодесните "Италиански братя".

Инфлация

Високата инфлация продължи да се разпространява по света. Ръстът на потребителските цени започна да нараства дори в Азия - регион, който доскоро беше до голяма степен изключение от световния модел.

Инфлация по страни към м. юни 2022 г., % изменение спрямо предходната година



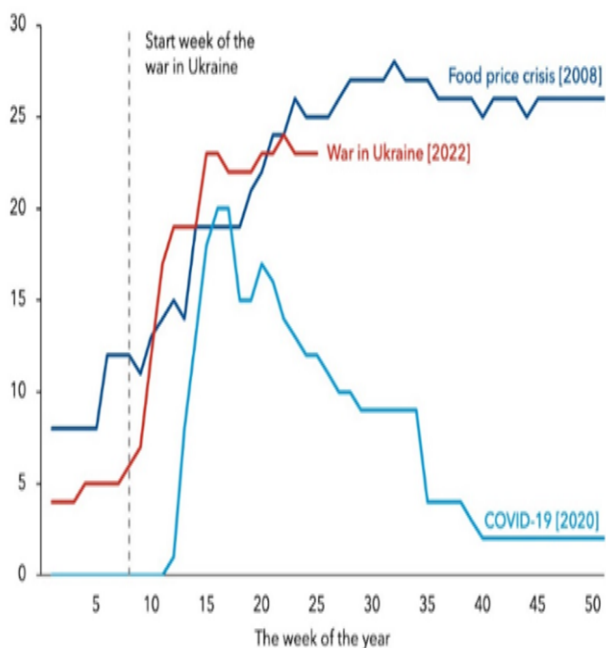
Източник: Refinitiv

Над 10% е инфлацията в Бразилия, Испания, Полша и др. Под 4% е инфлацията в Китай и Япония, но с тенденция за увеличение.

Унгария обяви извънредно енергийно положение, тъй като цените на изкопаемите горива в Европа продължават да се покачват драстично, съобщи Гергей Гуяш, ръководител на кабинета на министър-председателя. Правителството на Орбан забрани износа на енергийни източници и премагна дългогодишния таван на цените на комуналните услуги за домакинствата, използващи енергия над средните нива на потребление. Гуяш подчерта, че целта е да се запазят запасите от природен газ преди отоплителния сезон и, че потребителите, които използват повече от средното ниво, трябва „да направят потреблението си по-умерено или да плащат пазарната цена“. Мерките включват и план за увеличаване на вътрешния добив на природен газ до 2 млрд. куб. метра от досегашните 1.5 млрд.

Храни

Брой страни въвели рестрикции за износ на храни



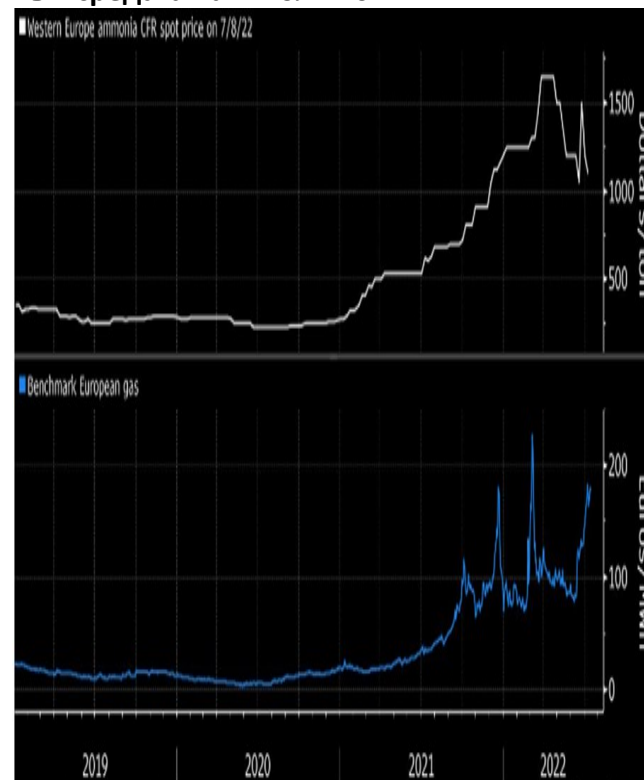
Легенда: █ Кризата с COVID -19 (2020 г.), █ Кризата с цените на храните (2008 г.), █ Кризата с войната в Украйна

Източник: Food Security Portal

Около месец след началото на войната в Украйна, над 22 страни по света са въвели ограничения за износ на храни, като броят им е малко под този на страните, въвели ограничения по време на ценовата криза с храните през 2008 г. – 27.

Както в много части на света, сегашната реколта на различните зърнено-житни култури в Източна Европа е повлияна от кризата с торовете, като нещата може да се влошат. Земеделските производители са намалили използването на подхранващи вещества поради високите цени и проблемите с доставките във време, когато горещините и липсата на дъждове допълнително застрашават културите.

Движение на цената на амониевия тор и газа към средата на м. юли 2022 г.



Легенда: █ Цена на торовете, █ Цена на газта
Източник: Green Markets, ICE Endex

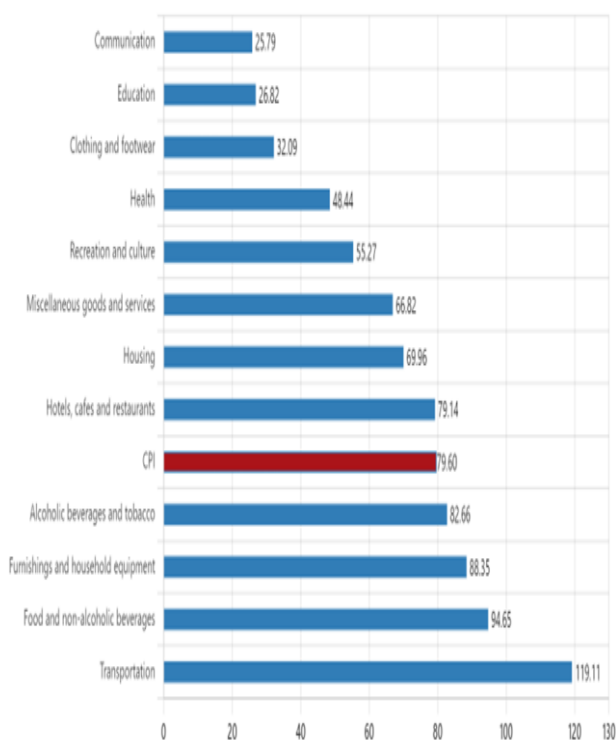
През второто тримесечие на 2022 г., цената на амониевия тор е почти два пъти по-висока спрямо тази през същия период на 2021 г. Торовете поскъпнаха, отразявайки покачването на цените на газа, което увеличи разходите за производителите и доведе до свиване на тяхната продукция. Санкциите срещу изнасяния от Беларус поташ (калиев

хлорид) и решението на Китай да ограничи доставките задълбочиха кризата. Това се отрази на глобалните доставки на зърно, които вече са засегнати от войната в Украйна. Засилват се опасенията относно продължаващата газова криза в Европа, която може да влоши още ситуацията с производството на храни. Допълнителен проблем е, че предпочитаните в Европа, базирани на нитрати, торове не могат да бъдат заменени с базираните на азот торове, които се произвеждат в други страни по света. В случай, че европейските фермери продължат да пестят торове, това ще застраши посевите, които трябва да бъдат засети през есента и събрани през 2023 г. С нарастването на опасенията за трудности при снабдяването с храна и енергия, се увеличават и рисковете от социална нестабилност.

Турция

Значителният ръст на инфлацията повдига въпроси за бъдещето на икономиката в страната с над 86 млн. души население.

Инфлация на основни групи стоки в Турция - м. юли 2022 г., изменение спрямо предх. година, %



Източник: Turkish statistical institute

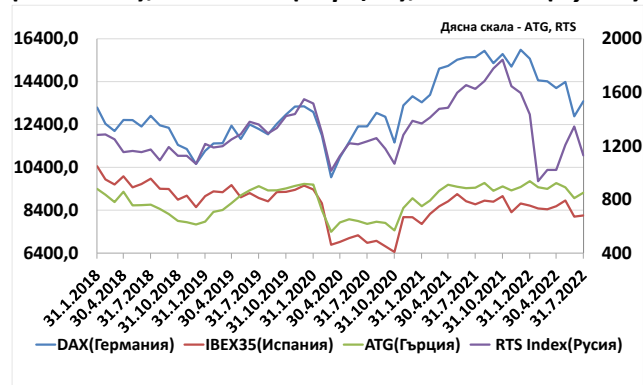
Цените на храната и неалкохолните напитки през м. юли 2022 г. нараснаха с 94.7% спрямо същия месец през 2021 г. Увеличението при транспорта е със 119.1% за същия период. Цените се повишиха поради рекордна волатилност на лирата. Турската валута загуби над 40% спрямо щ. долар през 2021 г., вследствие политиката на централната банка на страната на намаляване на лихвените проценти, вместо повишаване предвид бързо растящите цени.

Финансови пазари

През м. юли 2022 г., германският индекс DAX30 нарасна с 5.5% спрямо м. юни. Испанският индекс IBEX35 се увеличи с 0.7%, а гръцкият ATG с 5% за същия период. През м. юли, руският борсов индекс Russia Trading System (RTS) спадна с -16% спрямо предходния месец.

В началото на м. юли Руската централна банка понижи основния лихвен процент в страната с 1.5 пр.п. до 8%.

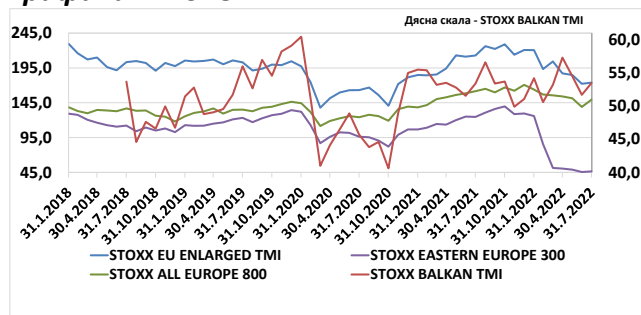
Графика 13. DAX 30 (Германия), IBEX-35 (Испания), ATG (Гърция), RTS (Русия)



През м. юли 2022 г., индексите STOXX, проследяващи развитието на капиталовите пазари в Европа, се повишиха. Индексът STOXX EU Enlarged Total Market Index (TMI), отразяващ състоянието на капиталовите пазари само в страните членки на ЕС (присъединени след 1.05.2004 г.), се увеличи до 174 б.т., което е ръст от 1% спрямо м. юни. Индексът STOXX Balkan TMI, който обхваща 95% от пазарната капитализация на емисиите акции в Източна Европа, нарасна с 3.5% за

същия период и достигна до 53.5 б.т. Индексът STOXX Eastern Europe 300, отразяващ динамиката в развиващите се държави в ЕС и Русия, се повиши до 46.5 б.т., с ръст от 2% спрямо м. юни 2022 г. Индексът STOXX All Europe 800, включващ най-големите компании в Източна и Западна Европа, нарасна със 7.6% за същия период и достигна до 149.6 б.т.

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

В края на м. юли 2022 г., курсът на пазарите на акции в САЩ се повиши, въпреки растящата инфлация, повишените лихвени проценти и забавянето на икономическия растеж. Инвеститорите очакват евентуално бъдещо смекчаване на паричната политика поради нарастващите рискове от рецесия.

ФЕД одобри четвърто повишение на лихвите за тази година като начин да се справи с растящата инфлация и да запази икономическия растеж. Основната лихва нарасна до нива в диапазона 1.75-2.5%.

Вирусът Covid-19

Увеличават се страните с потвърдени над 1 млн. случаи на заболели от Covid-19. В САЩ, Франция, Бразилия и Индия потвърдените случаи са над 30 млн.

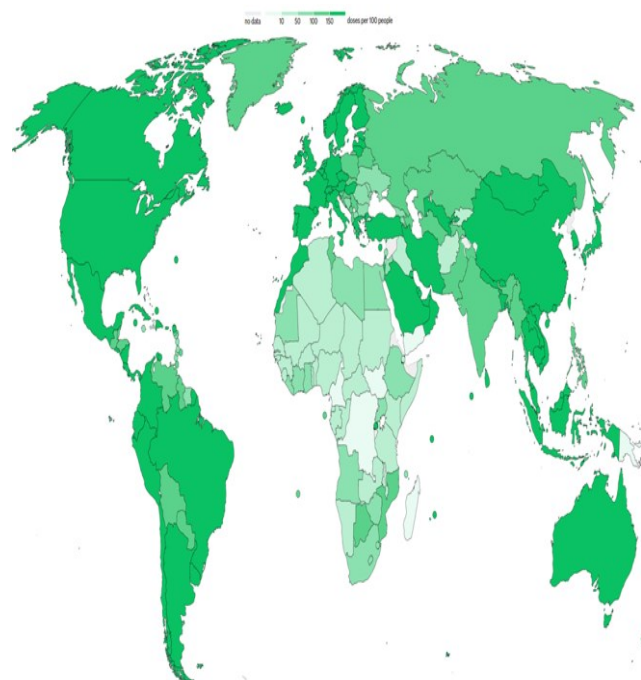
Броят на ваксинираните хора постепенно нараства. С над 80% ваксинирано население са Канада, Бразилия, Аржентина, Китай, Австралия и др.

Брой заразени лица, смъртни случаи и степен на заразителност с Covid-19 по страни към 31.7.2022 г.



Източник: Bloomberg

Световна карта на ваксинирането към 31.7.2022 г.

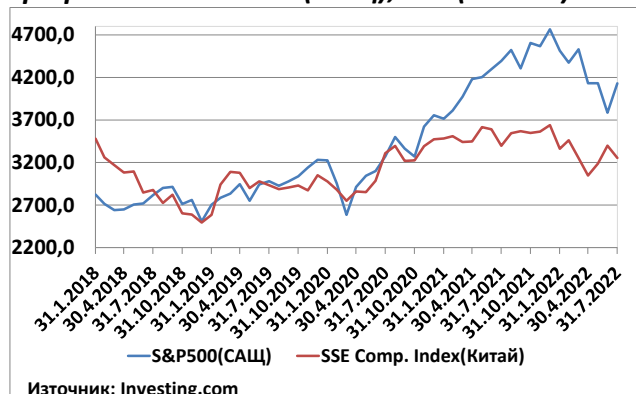


Източник: Bloomberg

Финансови пазари

Индексът Standard & Poor's (S&P) 500 се повиши с 9.1% през м. юли 2022 г. спрямо предходния месец. Китайският индекс на Шанхайската фондова борса (SSE Composite) спадна с -4.3% за същия период.

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



През м. юли 2022 г., курсът на акциите на азиатските пазари се повиши умерено.

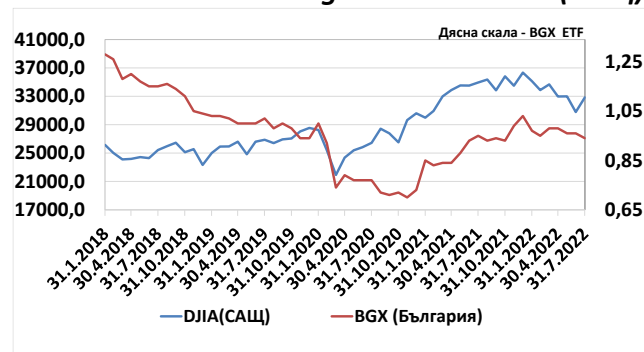
Независимо от положителната перспектива от повторното отваряне на някои китайски градове след поредната ковид вълна, нарастващите опасения за икономиката се отразиха негативно на китайските акции. Инвеститорите понижиха очакванията си за втората половина на годината, след като Политбюро (висшият орган за вземане на решения на Комунистическата партия) не направи ново съобщение за очаквани стимули. Проблемите в имотния сектор на Китай продължават. Притесненията от отражение на настоящата криза върху финансовата система остават, тъй като купувачите на жилища отказват да плащат ипотечи върху имоти, чието строителство е спряло. Енергийните рискове в Европа, забавеният икономически растеж по света и продължаващото геополитическото напрежение също се отразиха негативно.

В края на м. юли 2022 г., Dow Jones Industrial Average (DJIA) нарасна с 6.7% спрямо предходния месец.

Борсово търгувани фондове

Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF (BGX) се понижи с -2%.

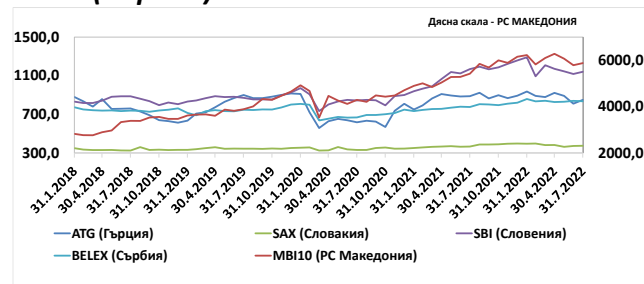
Графика 16. BGX (България), Dow Jones Industrial Average (САЩ)



Управляваните от Expat Asset Management фондове следват представянето на няколко индекса чрез пълното физическо репликиране.

В края на м. юли 2022 г., Expat Greece ASE UCITS ETF се повиши с 5% спрямо м. юни. Expat Macedonia MBI10 UCITS ETF се увеличи с 1.6% за същия период. През м. юли 2022г., Expat Slovakia SAX UCITS ETF нарасна с 0.6% спрямо предходния месец. Expat Slovenia SBI UCITS ETF се повиши с 2% за същия период. През м. юли 2022 г., Expat Serbia BELEX UCITS ETF спадна с -0.5% спрямо предходния месец.

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



Деривати - базови активи

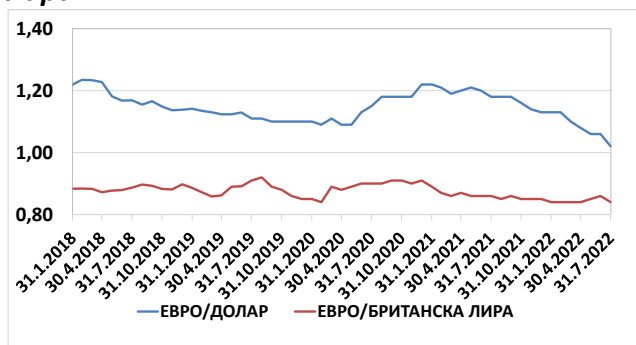
Валутен пазар

През м. юли 2022 г., европейската валута поевтиня спрямо щатския долар в сравнение с предходния месец. В рамките на периода, курсът евро/ щ. долар се движи в диапазона 1.002-1.043 щ. долара за евро, при средномесечна цена 1.02 щ. долара. Негативно върху курса на еврото се отразиха

продължаващото повишаване на лихвите в САЩ и войната в Украйна.

За същия период, британската лира поевтиня спрямо еврото. Курсът евро/ паунд се движи в диапазона 0.837-0.861, при средномесечна цена 0.84 паунда за евро.

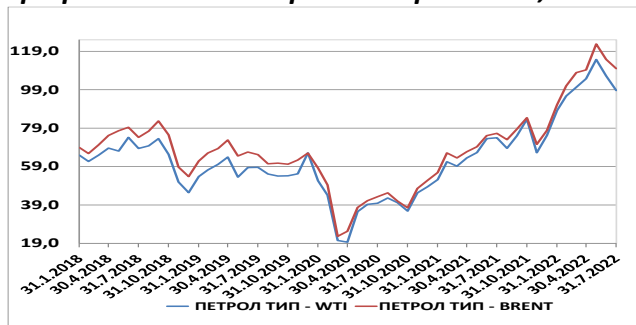
Графика 18. Евро/Долар; Евро/ Британска лира



Суровини

През м. юли 2022 г., фючърсите на петрола се понижиха. В края на периода, фючърсите на West Texas Intermediate (WTI) затвори на 98.6 щ. долара за барел, а фючърсите на Brent при 110 щ. долара за барел. Спрямо предходния месец, фючърсите на WTI спаднаха със -7.2%, а фючърсите на Brent с -4.2%. Причините затова са опасенията на инвеститорите за забавяне на световното възстановяване и евентуална глобална рецесия.

Графика 19. Фючърси петрол WTI, Brent



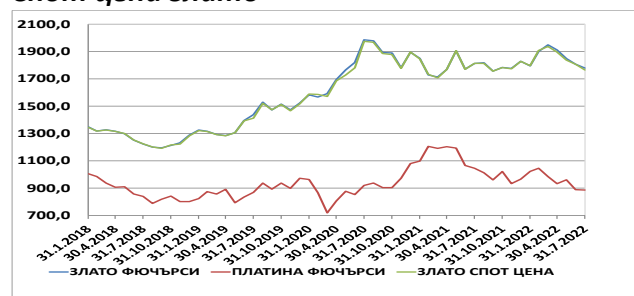
През м. юли 2022 г., фючърсната цена на златото се понижи, като затвори на 1778.7 щ. долара за унция. Спрямо предходния месец, цената на златото намалю с -1.6%, повлияна от високите лихви в САЩ и ръста на американския долар.

Дирекция „Анализи, жалби и реструктуриране“

Фючърсната цена на платината спадна до 885.9 щ. долара за унция, при намаление от -0.3% за същия период.

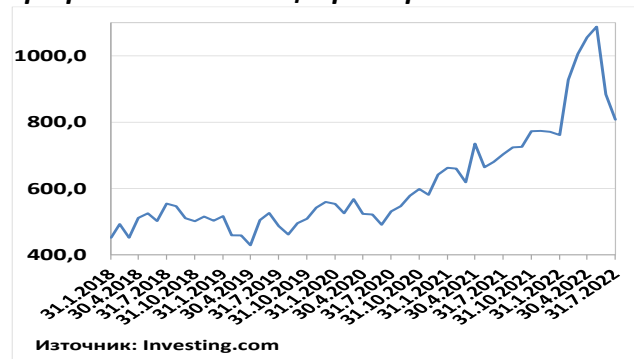
Спот цената на златото намалю, като в края на м. юли 2022 г. затвори на ниво от 1765.2 щ. долара за унция. Спрямо предходния месец, цената на златото се понижи с -2.3%.

Графика 20. Фючърси злато, платина. Спот цена злато



През м. юли 2022 г., фючърсната цена на пшеницата спадна, като затвори на 807.8 щ. долара за тон. След резкия ръст на цената през м. февруари 2022 г., предизвикан от нахлуването на Русия в Украйна, цената на пшеницата отчита намаление от -8.6%. Вероятно влияние оказват данните за повишената продукция и очакванията на инвеститорите за осигуряване на канал за износ на украинската пшеница.

Графика 21. Пшеница фючърси



Кредитен рейтинг

Показателят за кредитен рейтинг представлява 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.

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

СТРАНА	КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ	КОМЕНТАР
Хърватска	Baa2 Stable	Повишение
Турция	B2 Negative	Без промяна
Мексико	Baa2 Stable	Понижение

Резултатите за кредитно въздействие (CIS) на Moody's Investors Service ESG (екологични, социални и управленски фактори) отразяват въздействието на ESG факторите върху рейтинга на емитента или негови транзакции. CIS показва въздействието на ESG факторите върху кредитните дейности на емитента, които са съществени за неговия рейтинг. Резултатът се оценява по асиметрична петобална скала при която: 1 е положителна, 2 е от неутрална до ниска, 3 е умерено отрицателна, 4 е силно отрицателна и 5 е изключително силно отрицателна.

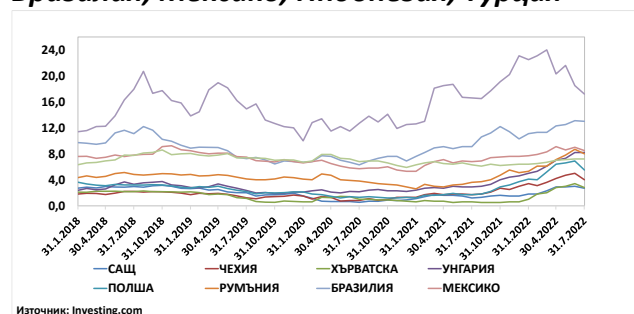
Резултати за кредитно въздействие (CIS) на Moody's Investors Service

СТРАНА	ESG РЕЙТИНГ
САЩ	CIS-2 Neutral-to-Low
Чехия	CIS-2 Neutral-to-Low
Унгария	CIS-3 Moderately Negative
Полша	CIS-2 Neutral-to-Low
Румъния	CIS-3 Moderately Negative
Хърватия	CIS-2 Neutral-to-Low
Турция	CIS-4 Highly Negative
Бразилия	CIS-3 Moderately Negative
Мексико	CIS-3 Moderately Negative
Индонезия	CIS-3 Moderately Negative

С най-висока положителна оценка (CIS-2) са САЩ, Чехия, Полша и Хърватия. С най-ниска, отрицателна оценка (CIS-4) е Турция.

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, Турция



През м. юли 2022 г., доходността по ДЦК на Турция се понижи до 17.2% от 18.5%, а на Полша до 5.5% от 6.9%. Спрямо м. юни, промяната в доходността на турските ДЦК е -7%, а на полските ДЦК е -20.3%.

§ Използвани са статистически данни, налични до 18.8.2022 г. включително. Източници: ЕЦБ, tradingeconomics.com, investing.com, Bloomberg и др.