



**Актуальная информация
по рынку Великобритании и мировым рынкам**

Британские активы спокойно отреагировали на отставку г-на Джонсона, ухудшение глобального экономического фона продолжает оставаться в центре внимания

Динамика по паре GBP и USD, с начала года на 07 июля 2022 г.



Динамика по паре EUR и GBP, с начала года на 07 июля 2022 г.

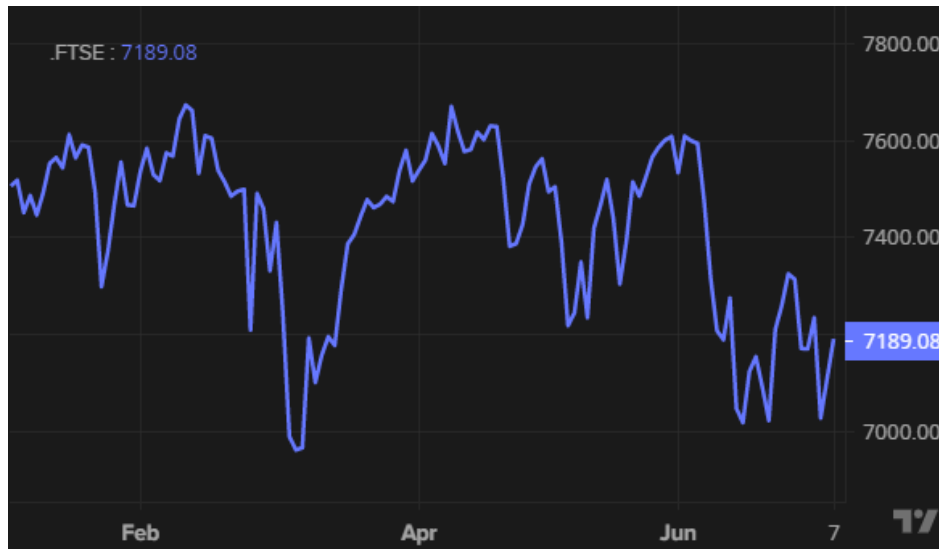


- ✓ В четверг английскому фунту стерлингов удалось удержать свои позиции после того, как г-н Борис Джонсон заявил, что уходит с поста премьер-министра в связи со стремительной отставкой ряда министров и призывами к его отставке. Уход г-на Джонсона рассматривался как почти неизбежный сценарий и существенно отразился на поведении рынков.
- ✓ В целом на этой неделе британские активы спокойно отреагировали на решение г-на Джонсона, в основном на фоне ухудшения глобальной экономической ситуации, которая рассматривается как гораздо более важный аспект, несмотря на присутствие некоторой непосредственной политической неопределенности, которая впоследствии была устранена.
- ✓ По отношению к доллару США к 15:00 (GMT) английский фунт торговался на уровне \$1.1993 за британскую валюту, что выше примерно на 0,6% за день, но ниже максимальной отметки в \$1.2024, достигнутой до того, как г-н Джонсон объявил о своей отставке. В среду фунт достиг отметки в \$1,1877, самого низкого значения с марта 2020 года.
- ✓ По отношению к евро британская валюта продолжила свой рост после объявления об отставке, достигнув 84,75 пенсов, что на 0,7% больше за день и является самым высоким с 23 мая т.г.



Британские рынки выросли, отражая рост цен на мировые акции. Доходность облигаций с короткими сроками погашения выросла на фоне роста доходности долговых обязательств еврозоны и США

Индекс FTSE 100,
с начала года на 07 июля 2022 г.



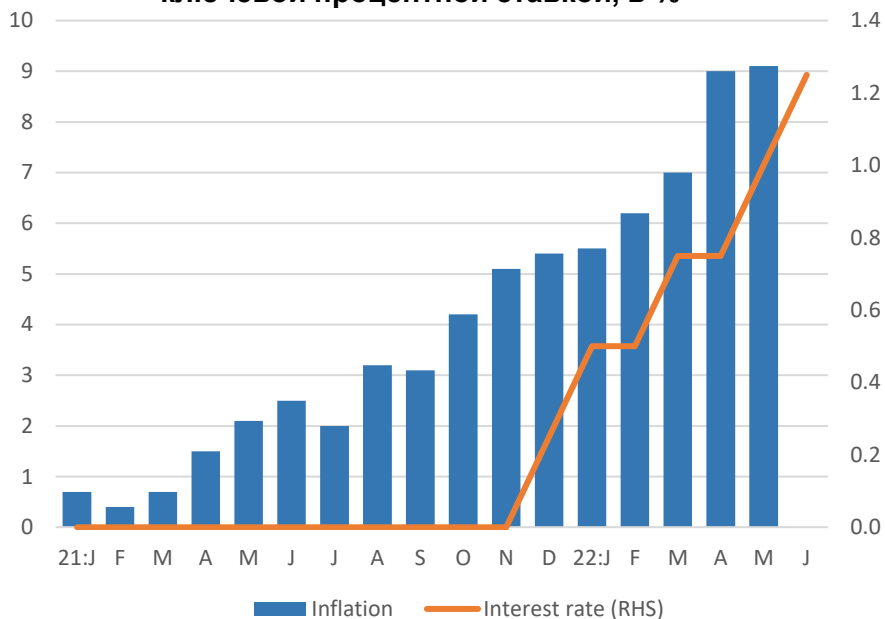
Доходность 2-летних и 10-летних государственных облигаций
Великобритании с начала года на 07 июля 2022 г.



- ✓ Британские рынки выросли наряду с ростом цен на акции на глобальных площадках. Доходность британских государственных облигаций выросла, в частности выросла доходность облигаций с более коротким сроком погашения, в соответствии с ростом доходности долговых обязательств еврозоны и США.
- ✓ Участники рынка полагают, что уход г-на Джонсона может привести к увеличению государственных расходов, так как новый премьер и его команда попытаются заручиться поддержкой при помощи популистских мер, что позволит обеспечить краткосрочный рост в цене британских активов, но также возможно усилит инфляционные давления на фоне ощущения на себе британской экономикой в большей степени, чем экономики многих других стран, сильного инфляционного давления, наблюдавшегося на протяжении десятилетий.
- ✓ Консервативная партия, лидером которой выступал г-н Джонсон, теперь должна избрать нового лидера, процесс, который может занять недели или даже месяцы. Детали процесса избрания будут объявлены на следующей неделе.
- ✓ В поддержку английского фунта выступили должностные лица Банка Англии в четверг, комментарии которых звучали о том, что центральным банкам следует быстрее повышать процентные ставки для борьбы с инфляцией.

В Великобритании ожидается дальнейшее ускорение инфляции и повышение процентных ставок, прогнозируется замедление экономического роста и темпов занятости населения

Инфляция в Великобритании в сравнении с ключевой процентной ставкой, в %



Доходность 2-летних гособлигаций («гилтов») Великобритании, динамика за год на 07 июля 2022 г.



Доходность 10-летних гособлигаций («гилтов») Великобритании, динамика за год на 07 июля 2022 г.

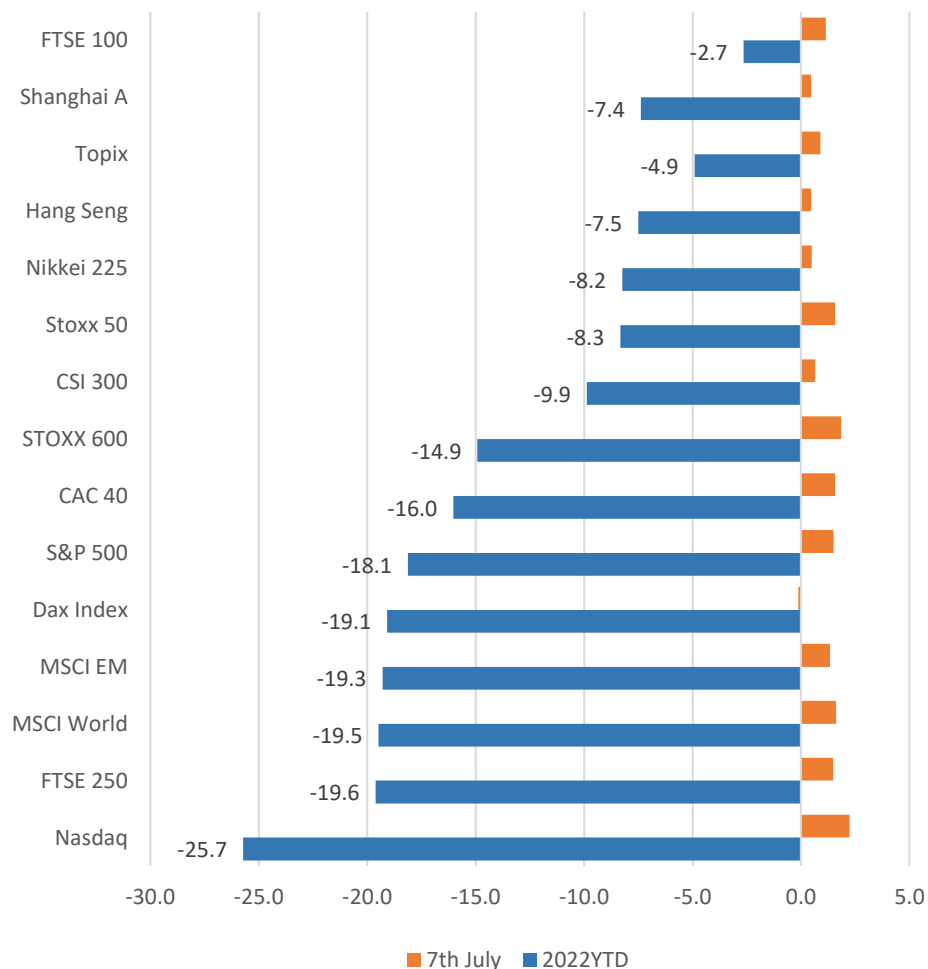


- ✓ 15 июня Банк Англии в пятый раз повысил ключевую процентную ставку на 25 б.п. до 1,25%, рекордно высокого значения за последние 13 лет, что делает первый банк страны лидером глобального движения по ужесточению денежно-кредитной политики.
- ✓ Инфляция в июне достигла рекордно высокого значения в 9,1% г/г, при этом ожидается, что в 4 кв. 2022 года она достигнет своего пика и станет чуть выше 10%. Ожидается, что глобальное инфляционное давление останется высоким, при этом экономический рост и занятость в Великобритании, являющейся ведущей страной-импортером энергоресурсов, замедлятся (потребительское доверие уже падает на фоне сокращения доходов населения).
- ✓ В июне Банк Англии заявил, что готов «при необходимости действовать решительно» для борьбы с инфляцией, которая к октябрю текущего года, как ожидается, превысит 11%.

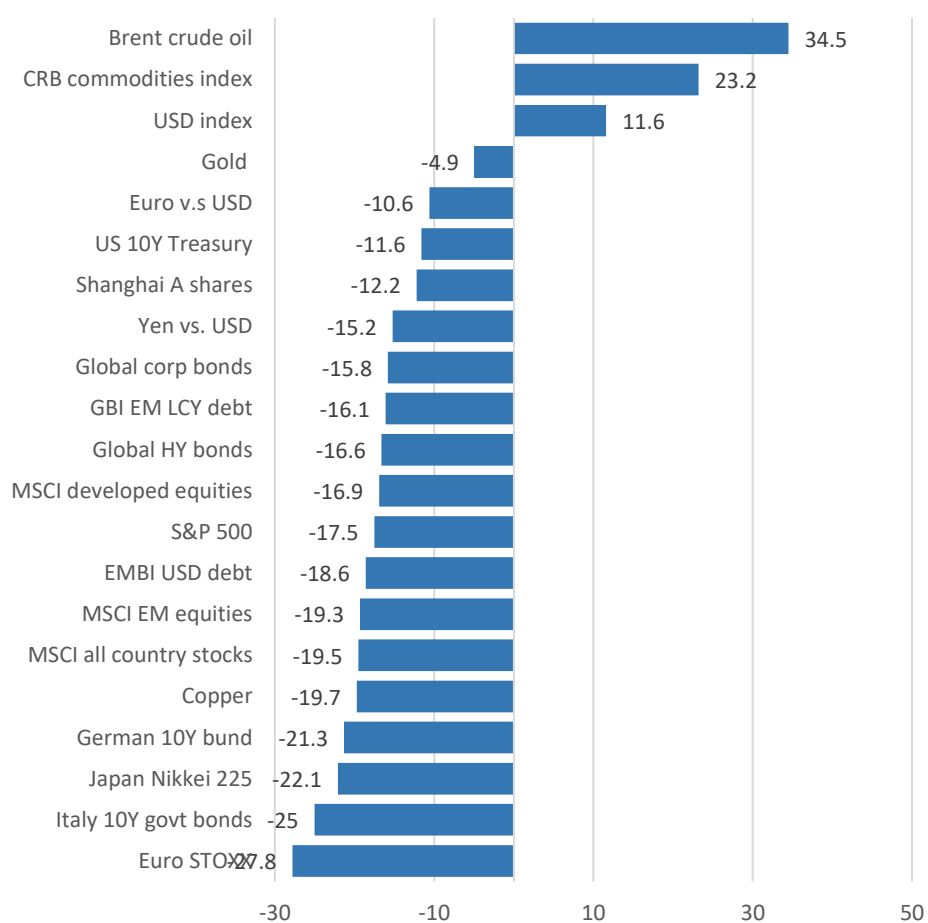


Динамика на глобальных фондовых рынках и отдельных активов рынков с начала текущего года

Динамика показателей мировых индексов, изменения в % на 07 июля 2022 г.

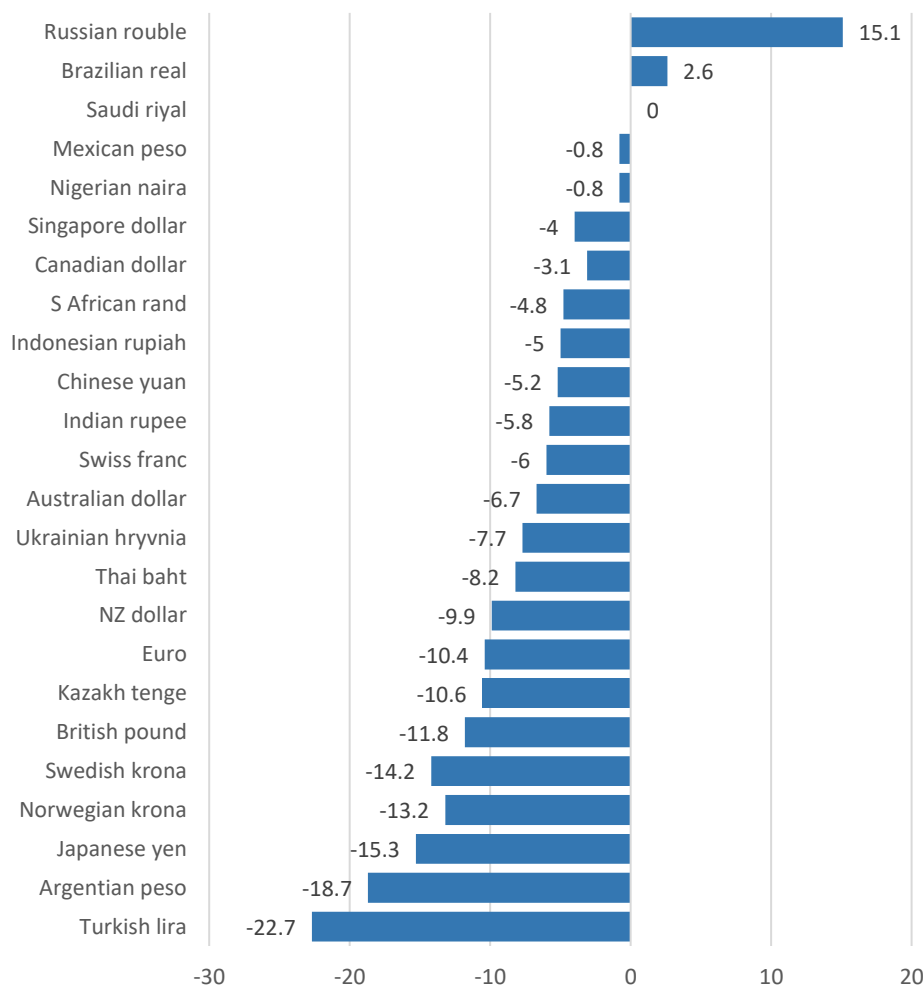


Динамика показателей глобальных активов, изменения в % с начала года на 07 июля 2022 г.

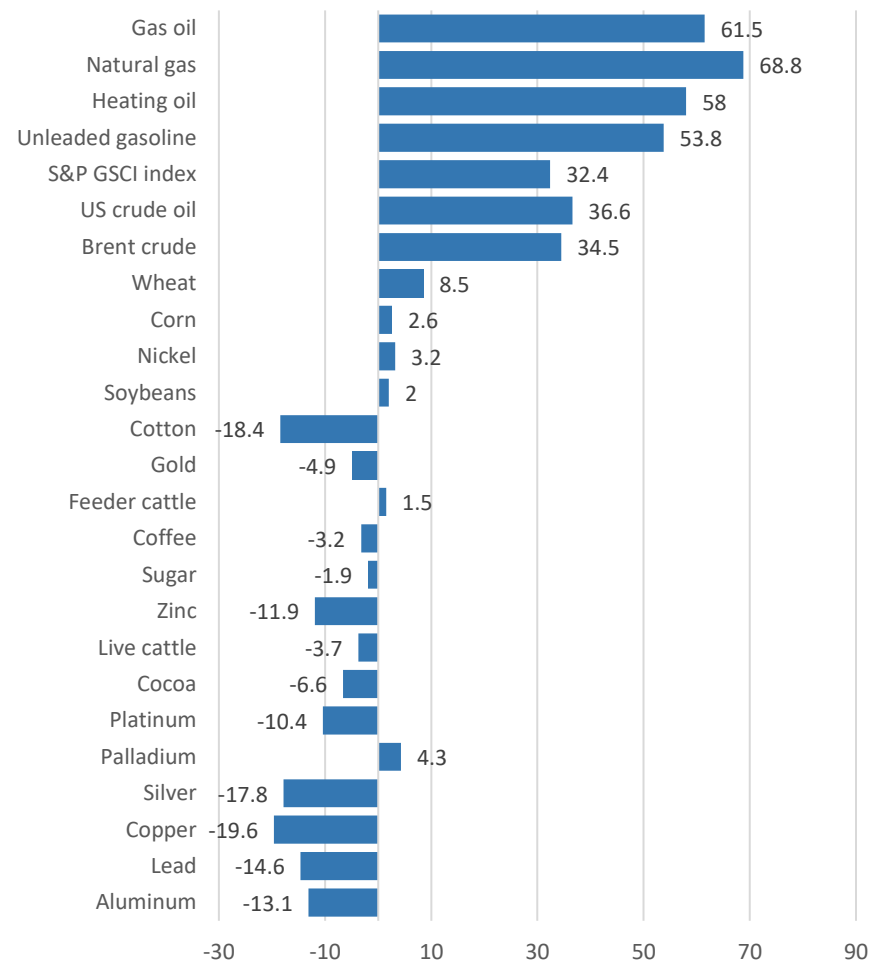


Динамика на мировых валютных и сырьевых рынках с начала года

Динамика показателей мировых валют, изменения с начала года в % на 07 июля 2022 г.



Динамика показателей мировых сырьевых товаров, изменения с начала года в % на 07 июля 2022 г.



Оговорка об ограничении ответственности и раскрытии информации

Настоящий отчет (далее - **«Отчет»**) подготовлен Инвестиционной командой по исследованию рынка ТОО «Verny Capital» (далее - **«Исследовательская команда»**). Исследовательская команда подтверждает, что все суждения, выраженные в настоящем Отчете, отражают личное профессиональное мнение Исследовательской команды. Отчет основан на информации и методологиях, взятых из источников, которые Исследовательская команда считает надежными, также использовались общедоступные и другие данные, которые не проходили независимой оценки. Несмотря на то, что Отчет преследует цель быть как можно более достоверным, Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» не дают никаких гарантий и не делают никаких заверений в соответствии с любым применимым правом, прямых или косвенных, касательно точности или полноты информации, содержащейся в Отчете, соответственно, не следует считать данный Отчет точным и полным. Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» прямо ограничивают и отказываются от любой ответственности в соответствии с любым применимым правом, независимо от того, возникает ли она в результате деликта, договора или иным образом, к которой в противном случае они могли бы быть привлечены в связи с Отчетом или любым заявлением в нем. Кроме того, прогнозные заявления действительны только на дату Отчета. Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» не берут на себя обязательств по обновлению настоящего Отчета или его содержания после даты Отчета, несмотря на то, что такая информация может устареть или стать неточной. Несмотря на вышеизложенное, Исследовательская команда может изменить информацию, содержащуюся в Отчете, в любое время без предварительного уведомления.

Ни Исследовательская команда, ни ТОО «Verny Capital», ни кто-либо из ее должностных лиц и работников не несут ответственность за какие-либо убытки или ущерб, которые могут возникнуть в результате использования информации, содержащейся в Отчете, в результате каких-либо неточностей, ошибок или упущений в информации, которые могут быть в Отчете или могут возникнуть иным образом в результате использования и/или дальнейшего распространения, опубликования или иного раскрытия информации, содержащейся в Отчете. Использование любой информации в Отчете осуществляется исключительно на усмотрение и на риск, читающего. Получение Отчета и продолжение его изучения являются согласием и встречным принятием вышеизложенного.

Настоящий Отчет предназначен исключительно для общих информационных целей. ТОО «Verny Capital» заявляет, что Отчет не является, и не должен толковаться в соответствии с любым применимым правом, как оферта или приглашение любому лицу делать оферты о покупке или продаже любых активов или ценных бумаг в любой юрисдикции. Отчет и любые материалы, содержащиеся в нем, не должны использоваться ни для каких целей, включая, помимо прочего, принятие инвестиционных или любых других решений.

Никакая часть настоящего Отчета не может быть скопирована, опубликована, использована или продублирована в любой форме любыми средствами или распространена без предварительного письменного согласия ТОО «Verny Capital». Кроме того, ТОО «Verny Capital» категорически запрещает использование любой части Отчета путем ссылки, включения или иным образом в проспекты эмиссии, материалы первичного публичного размещения или другие документы, подаваемые в органы финансового контроля или иные органы в любой юрисдикции, или в любые публичные материалы, на основании которых могут быть приняты любые инвестиционные или другие решения.

