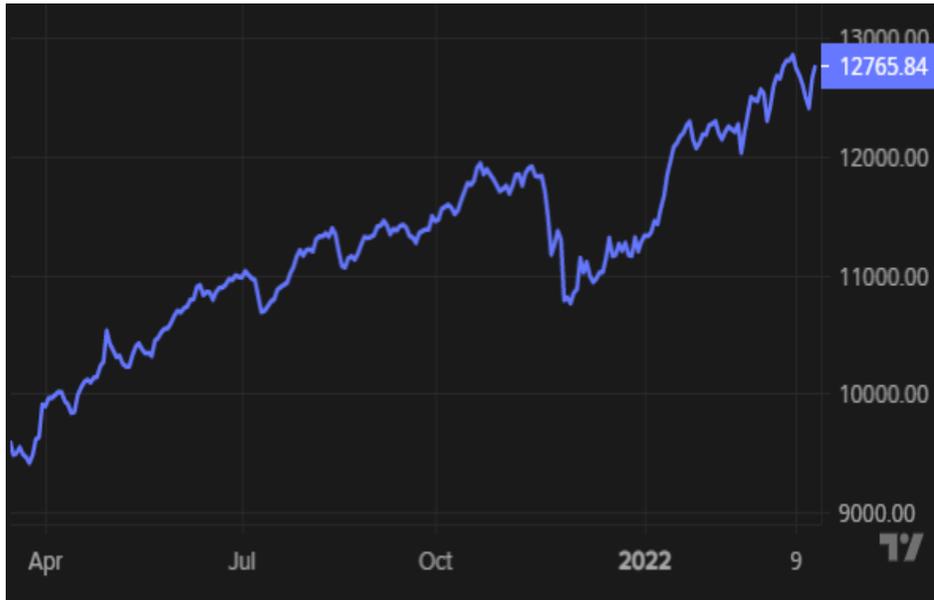




**Актуальная информация по рынкам  
стран Персидского залива и Азии**

# Наблюдается рост активности фондовых рынков Персидского залива, сильные экономические данные способствуют росту акций компаний Саудовской Аравии на 2%

Индекс TASI Саудовской Аравии, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 года



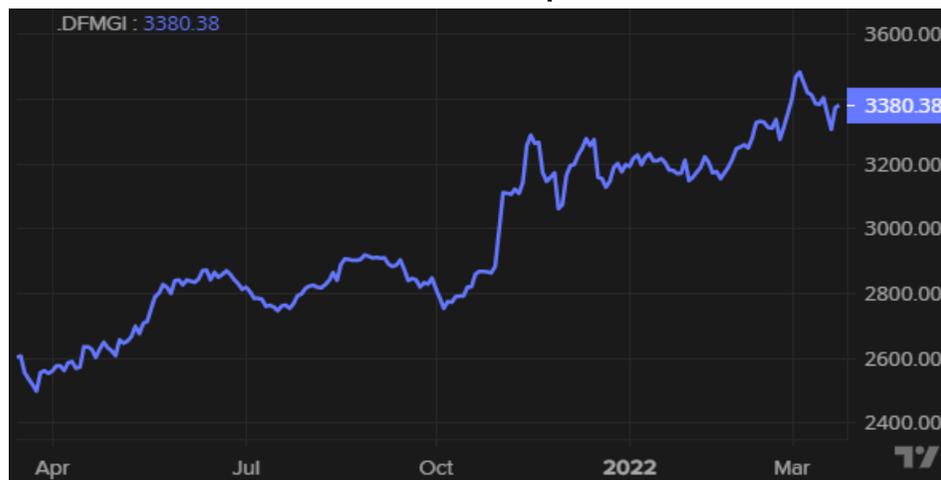
Показатели эффективности эталонных индексов акций СПЗ, по состоянию на 16 марта 2022 г.

| Страна            | Последний показатель | Суточное изменение % | Годовое изменение % |
|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Абу Даби          | 9,590                | +1.2                 | +66.42              |
| Бахрейн           | 1,962                | -0.4                 | +34.38              |
| Дубай             | 3,373                | +2.0                 | +30.13              |
| Кувейт            | 8,691                | +1.0                 | +35.97              |
| Оман              | 4,312                | -0.7                 | +14.90              |
| Катар             | 13,280               | +0.3                 | +30.82              |
| Саудовская Аравия | 12,656               | +2.0                 | +33.88              |

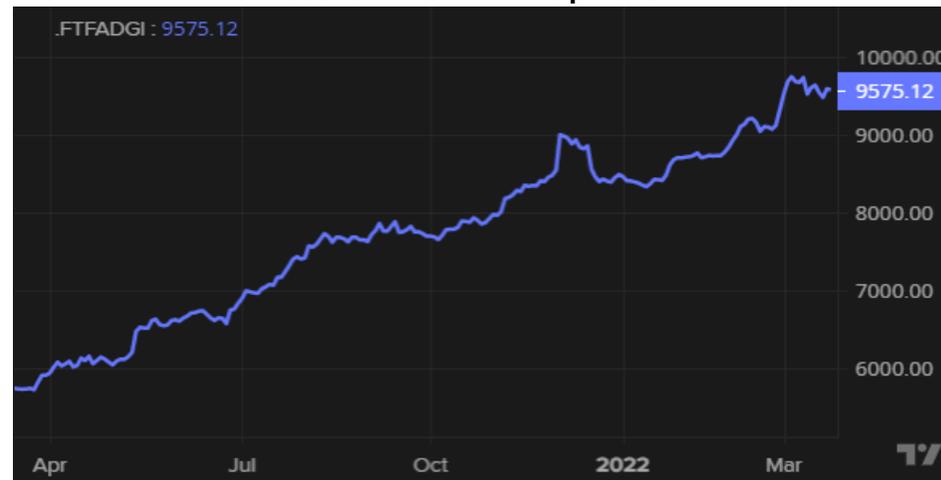
- ✓ 16 марта рынки стран Персидского залива завершили торги ростом, при этом фондовый индекс Саудовской Аравии возглавил показатели роста региона на фоне положительных показателей экономического роста.
- ✓ ВВП Саудовской Аравии выросло на 6,7% в IV квартале 2021 года, при этом рост ВВП за весь 2021 год составил 3,2%, что соответствовало официальным ожиданиям.
- ✓ **Индекс TASI вырос на 2%**, бумаги нефтяного гиганта Saudi Aramco подорожали на 5,5%. Что касается других стран региона, то **индекс DFMG биржи Дубая вырос на 2%**, **индекс ADSM биржи Абу-Даби - на 1,2%**, а **QE Катара - на 0,3%**.
- ✓ За исключением Бахрейна и Омана безубыточная цена на нефть выше, при этом бюджет остро реагирует на изменения цен на нефть.

# Устойчивость финансовых рынков стран Персидского залива обусловлена высокими ценами на нефть

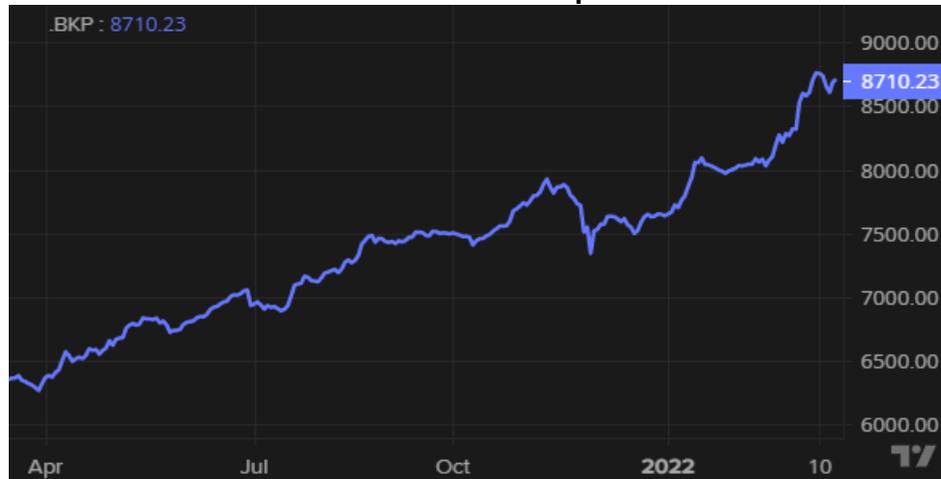
Индекс DFMG биржи Дубая, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



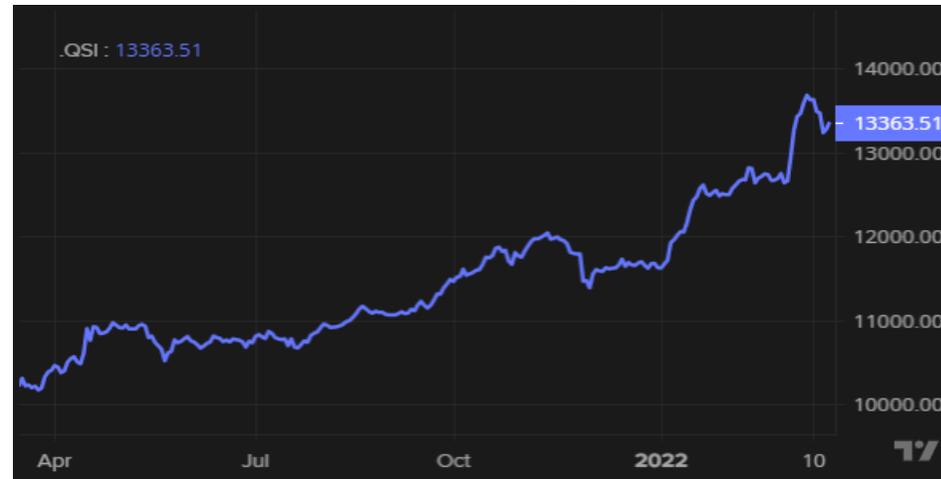
Индекс ADSM биржи Абу Даби, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



Индекс All Share биржи Кувейта, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



Индекс QE биржи Катара, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



# Центральные банки стран Персидского залива вслед за Федрезервом США повысили ключевые процентные ставки на 25 б.п.

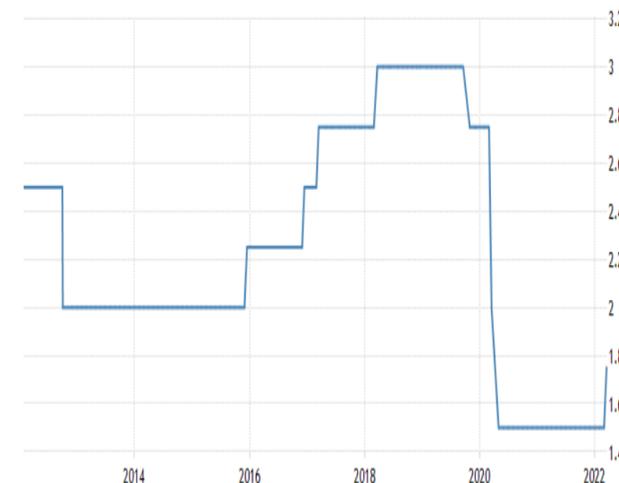
Ставка РЕПО Саудовской Аравии, %



Ставка депозита овернайт ОАЭ, %



Ключевая ставка дисконтирования Кувейта, %



- ✓ **Центральные банки Саудовской Аравии, ОАЭ, Кувейта и Бахрейна повысили свои ключевые процентные ставки на 25 б.п. одновременно с принятием аналогичного решения Федеральной резервной системой США в целях поддержания паритета процентных ставок, так как валюты данных стран привязаны к доллару США.**
- ✓ **Центральный банк Саудовской Аравии повысил ставки РЕПО и обратного РЕПО на 25 б.п. каждая до 1,25% и 0,75% соответственно, ОАЭ повысил ставку по депозитам овернайт до 1,75%. Ожидается, что центральные банки Катара и Омана последуют примеру соседних стран.**
- ✓ **С ростом процентных ставок стоимость заимствований в странах Персидского залива будет расти, при этом при цене на нефть выше 97 долларов США за баррель, ожидается, что в 2022 году во всех странах Персидского залива будет наблюдаться профицит бюджета, что снизит необходимость в привлечении заемных средств для бюджетных расходов.**
- ✓ **15 марта ОПЕК отметила, что спрос на нефть в 2022 году столкнулась с проблемами, связанными с текущей геополитической ситуацией и ростом мировой инфляции. Тем не менее, ОПЕК сохранила свою позицию и мнение в отношении того, что мировой спрос на нефть в 2022 году вырастет на 4,15 млн баррелей в сутки. В феврале т.г. объемы добычи нефти ОПЕК выросли на 440 000 млн баррелей в сутки и составили 28,47 млн баррелей в сутки.**

# Азиатские фондовые индексы уверенно растут на фоне повышения ключевой процентной ставки Федрезервом США, мирные переговоры между Россией и Украиной способствуют росту положительных настроений на рынке

Мировой индекс MSCI All Country Asia Pacific, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



Индекс S&P 500 США, годовая динамика, по состоянию на 16 марта 2022 г.



- ✓ 17 марта Япония и Гонконг возглавили рост индексов акций стран Азии наряду с ночным оживлением, которое наблюдалось в это время на Уолл-стрит по мере того, как потенциальные риски от ужесточения кредитно-денежной политики США до войны в Украине и замедления темпов роста в Китае стали казаться менее мрачными.
- ✓ Положения ценных бумаг продолжают оставаться сильными, несмотря на жесткий настрой ФРС США после того, как председатель ФРС США подчеркнул, что экономика США достаточно сильная, чтобы выдержать повышение ставок, и его не беспокоит возможность рецессии.
- ✓ Надежда на какой-нибудь прогресс в продолжающихся переговорах между Россией и Украиной подняла настроения участников рынка, этому также способствовал комментарий китайских официальных лиц в отношении того, что ответные меры на текущий всплеск COVID будут реализовываться согласованно с учетом усилий по поддержке экономического роста и рынков капитала.

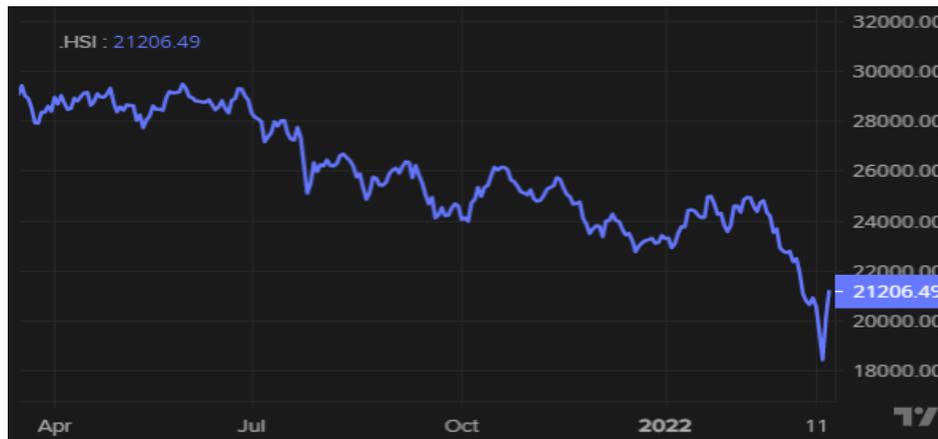


# Сводный индекс акций региона MSCI All Country Asia Pacific вырос на 2,5%

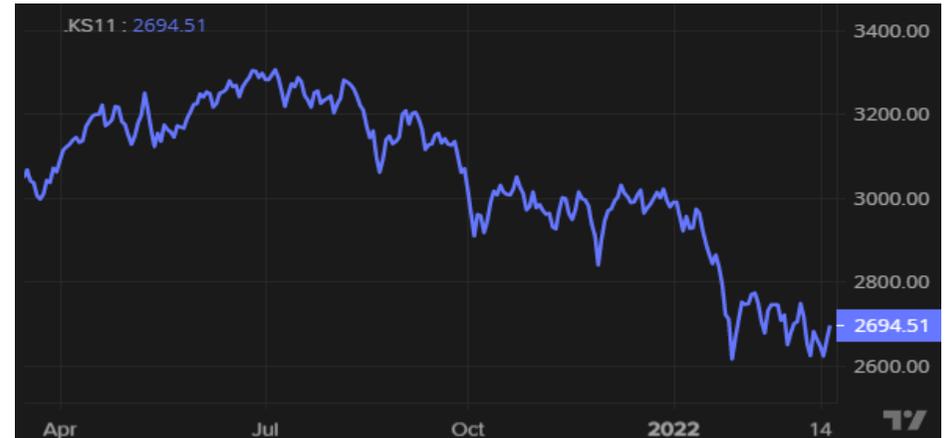
Индекс Nikkei 225 биржи Японии, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



Индекс Hang Seng биржи Гонгконга, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



Индекс Kосpi биржи Южной Кореи, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



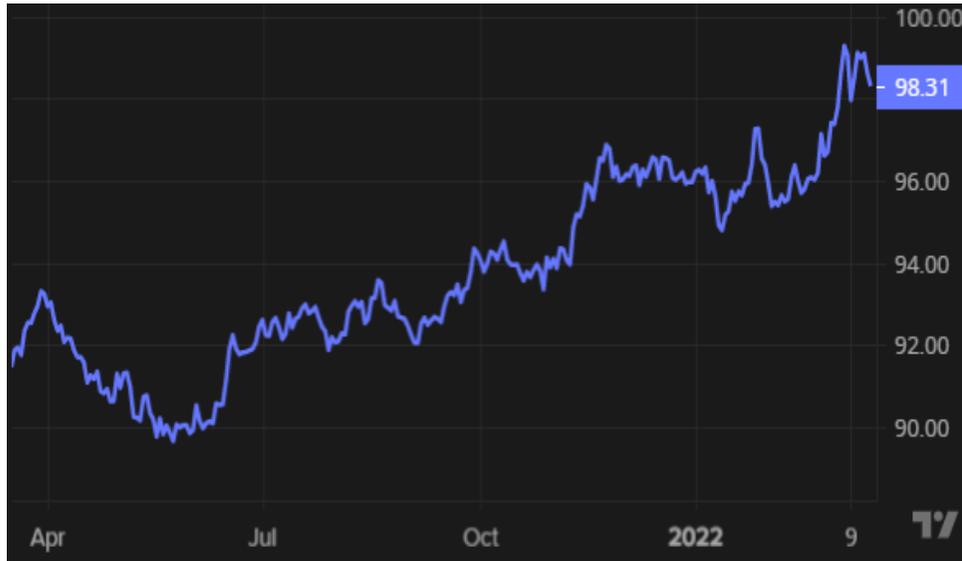
Индекс SGX биржи Сингапура, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



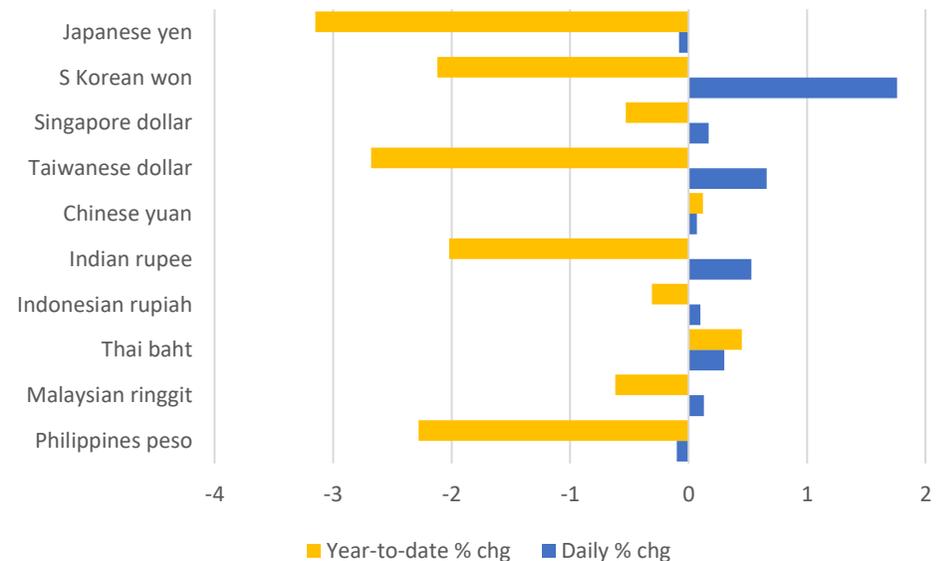
✓ **Индекс Nikkei биржи Японии вырос на 3,5%** и достиг двухнедельного максимума во время торгов в четверг. Тем временем, **гонконгский Hang Seng вырос на 5,2%**, а **южнокорейский Kосpi - на 1,6%**. Индекс акций региона MSCI All Country Asia Pacific Equity Index вырос на 3%.

# Валюты азиатских стран укрепились на фоне прогнозов роста ФРС США, йена отстает из-за инфляции и замедления роста экономики

Индекс доллара США DXY, годовая динамика, по состоянию на 17 марта 2022 г.



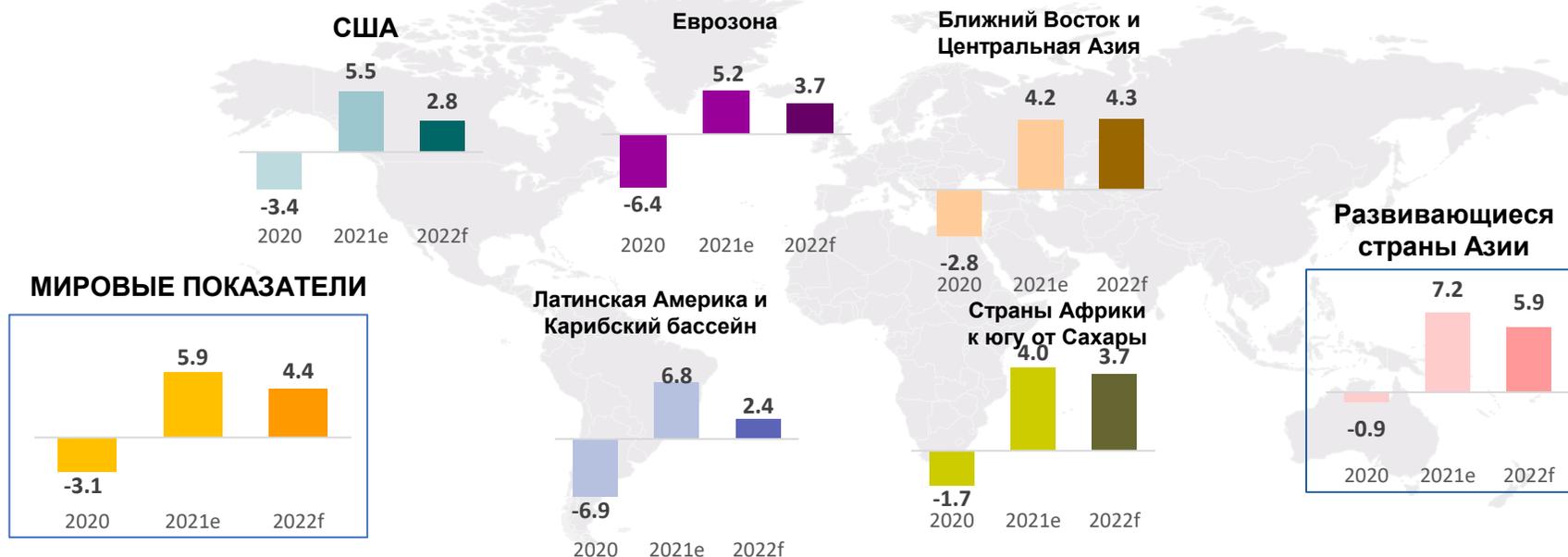
Азиатские валюты по отношению к доллару США, изменение в % на 17 марта 2022 г.



- ✓ **В четверг китайский юань вырос на фоне ослабления доллара США**, так как ожидания по повышению процентной ставки в США были высокими и инвесторы ожидали дополнительных стимулов после заявления правительства об усилении мер по поддержке экономики страны. **Спотовый юань на бирже котировался по 6,35 за доллар США на материке, в полдень торговался по 6,3459 юаней за доллар США, что на 59 б.п. выше по сравнению с предыдущим закрытием торгов.** За прошедший год юань по отношению к доллару США подорожал на 0,14%.
- ✓ Что касается других стран Азии, **южнокорейская вона укрепилась на 1,9% до двухнедельного максимума, тайваньский доллар вырос на 0,66%, а сингапурский доллар - на 0,17%**. Все остальные азиатские валюты укрепились на 0,1%-0,53% по отношению к доллару.
- ✓ Напротив, **японская иена держалась у шестилетнего минимума по отношению к доллару США**, повышение ставки в США показало, насколько сильно Япония будет отставать от ужесточения мер денежно-кредитной политики в мире. Банк Японии намерен придерживаться крайне гибкой политики. Курс иены достиг 119,13 за доллар США, самого низкого уровня с 2016 года, завершив торги на отметке 118,75 за доллар.

# Последствия российско-украинского конфликта, вероятно, для Азиатско-Тихоокеанского региона будут минимальными, учитывая отсутствие тесных экономических связей

Глобальный рост ВВП по регионам, %



- ✓ Согласно докладу МВФ от 15 марта **побочные эффекты от конфликта между Россией и Украиной, скорее всего, для стран Азиатско-Тихоокеанского региона будут ограничены ввиду отсутствия тесных экономических связей между государствами, однако замедление роста экономики в Европе и глобальной экономики в целом может сильно ударить по основным экспортерам.**
- ✓ **Для Китая немедленные последствия должны быть менее заметными, так как бюджетное стимулирование позволит поддержать целевой показатель роста страны в 5,5% в текущем году, на долю России приходится относительно небольшой объем китайского экспорта.** Аналогичные побочные эффекты наблюдаются в Японии и Южной Корее, где **новые субсидии на нефть могут ослабить воздействие высоких цен на нефть.**
- ✓ **Давление на цены на продовольствие в Азии должно ослабнуть благодаря росту объемов местного производства и большей зависимости от риса, чем от пшеницы.** Дорогостоящий импорт продовольствия и энергоносителей приведет к росту потребительских цен, хотя субсидии и ограничение цен на топливо, продукты питания и удобрения могут ослабить прямое влияние импорта, но с бюджетными издержками.
- ✓ Азия остается самым быстрорастущим регионом мира. По прогнозам Всемирного экономического форума, **к 2030 году на долю Азиатско-Тихоокеанского региона будет приходиться около 60% глобального роста экономики, во главе с Китаем, Индией и странами Юго-Восточной Азии.**

# 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.

