



## Обзор Финансовых Рынков

## Оптимизм на фондовом рынке, вызванный ажиотажем вокруг искусственного интеллекта

Последние достижения в области искусственного интеллекта и ажиотаж вокруг чат-бота ChatGPT вселили в инвесторов оптимизм в отношении потенциального роста прибыли технологических компаний. После пережитого падения фондового рынка в 2022 году рыночные цены на акции технологических компаний уже некоторое время показывают уверенный рост. Только в этом году компании, входящие в индекс Nasdaq Composite, увеличили рыночную капитализацию более, чем на 4 триллиона долларов. Новые возможности получения дохода и повышение производительности являются одними из двух основных факторов, на которые ссылаются аналитики рынка в своем бизнес-анализе, связанном с быстрым развитием технологий искусственного интеллекта. Более того, на данный момент оптимизм в отношении искусственного интеллекта является ключевым фактором поддержки фондового рынка, который сталкивается с множеством вызовов и проблем в мировой экономике. По оценкам аналитиков Societe General, исключение из индекса S&P 500 акций компаний, бизнес которых связан с развитием искусственного интеллекта, снизил бы показатели индекса с начала года примерно на 10 процентов.

Среди наиболее заметных бенефициаров ажиотажа вокруг ИИ можно выделить следующие компании, если ориентироваться на прирост стоимости акций компаний за период с начала года до 16 июня 2023 года: Nvidia corp (+192.13%), Microsoft (+42.74%), C3.ai (+297.59%), Oracle (+53.49%), Alphabet Inc (+40.01%).

Nvidia - компания, чьи высокопроизводительные чипы используются в дата-центрах, обрабатывающих большие объемы данных, необходимых для обучения и применения моделей, используемых в производительных ИИ, таких как ChatGPT, уже стала первым производителем полупроводников с рыночной капитализацией более 1 триллиона долларов.



Источник: Bloomberg

*“Ажиотаж вокруг искусственного интеллекта вызвал реальный рост на финансовых рынках”*

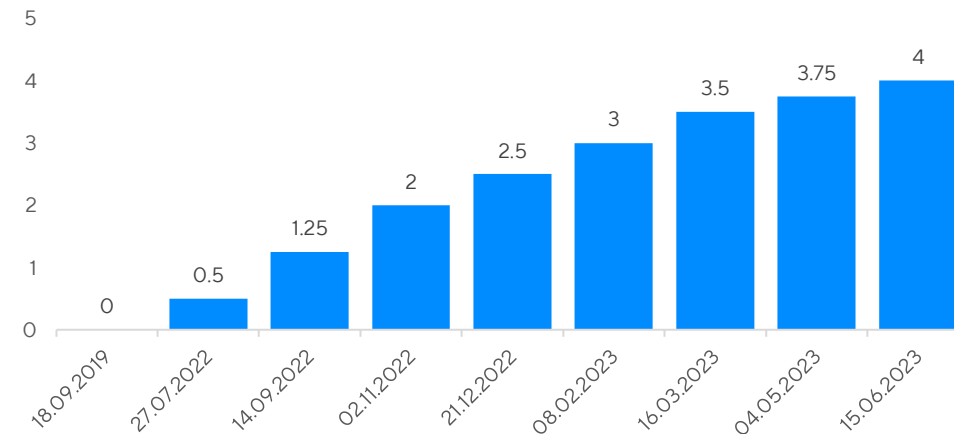
## Европейский центральный банк повысил ставки еще на 25 базисных пунктов

Европейский центральный банк 15 июня повысил процентные ставки еще на 25 базисных пунктов, подняв ставку по депозитам до 3,5%, самого высокого уровня за последние 22 года. Это было восьмое повышение ставки с тех пор, как ЕЦБ начал повышать ставки в июле 2022 года. В своем отчете ЕЦБ обещает, что процентные ставки будут повышены до уровней, гарантирующих, что инфляция в перспективе вернется к 2% и будет оставаться на этом уровне столько, сколько потребуется. ЕЦБ также повысил прогноз по инфляции на этот и ближайшие годы. ЕЦБ прогнозирует, что инфляция останется на уровне 5,4% в этом году, снизится до 3% в следующем году и достигнет 2,2% в 2025 году. ЕЦБ также снизил прогноз экономического роста на этот и следующий год на 0,1 процентный пункт, ожидая рост 0,9% в этом году и 1,5% в следующем году. Следующее заседание ЕЦБ запланировано на 27 июля.

## ФРС принимает решение сделать паузу

14 июня ФРС приняла решение не менять ключевую процентную ставку и оставить ее на уровне 5%-5,25%. Каждый из предыдущих 10 раз ФРС повышала процентную ставку, но на этот раз приняла решение сделать паузу. ФРС видит результат в битве с инфляцией и хочет подождать еще шесть недель, чтобы решить, как продолжать свою денежно-кредитную политику. Последние прогнозы членов Комитета по открытым рынкам показывают, что к концу года процентная ставка может составить 5,6%, что означает, что в течение следующих четырех сессий ожидаются еще два повышения на 25 базисных пунктов. Долгосрочные прогнозы по размеру процентной ставки также выросли на 0,3 процентных пункта до 4,6% в 2024 году и до 3,4% в 2025 году. Долгосрочная процентная ставка остается на уровне 2,5%. Следующее заседание ФРС запланировано на 25-26 июля.

Ставка рефинансирования ЕЦБ (%)



Источник: Bloomberg

*“ЕЦБ продолжает поднимать процентные ставки, ФРС делает паузу”*

## Инфляция падает, но безработица остается низкой

Уровень безработицы в США неожиданно вырос на 0,3 процентных пункта в мае, составив 3,7%. В свою очередь количество новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе также неожиданно увеличилось на 339 тысяч, вопреки ожидаемым 180 тысячам. Уровень безработицы в еврозоне снизился на 0,1 процентный пункт до 6.5% в апреле, что является самым низким уровнем безработицы в еврозоне с момента начала сбора данных в 1995 году. В Великобритании уровень безработицы снизился на 0,1 процентный пункт в апреле до 3,8%. Уровень безработицы в Японии снизился на 0,2 процентных пункта в апреле до 2,8%.

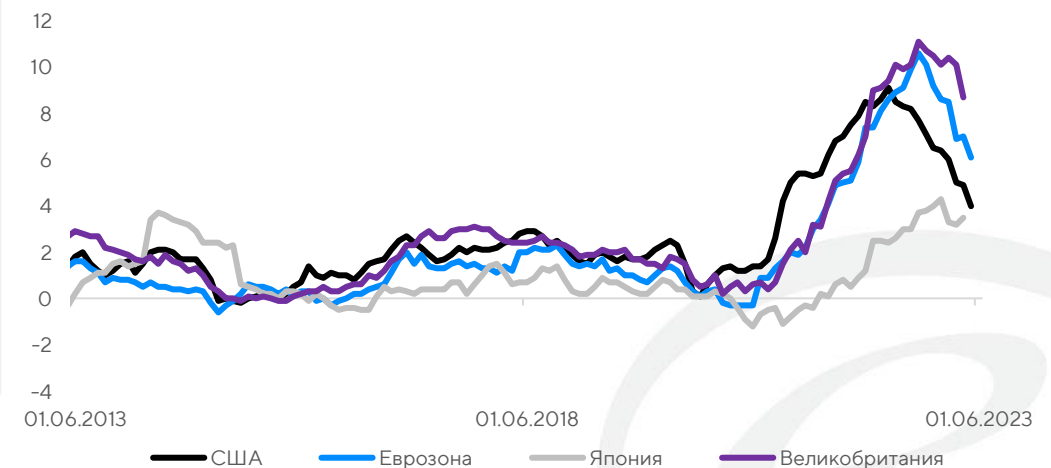
Уровень инфляции в еврозоне снизился на 0,9 процентных пункта в мае по сравнению с апрелем, достигнув 6.1% в годовом выражении. Базовый уровень инфляции (без учета продуктов питания и энергоресурсов) снизился на 0.3 процентных пункта, достигнув 5.3% в мае. Уровень инфляции в США также снизился на 0,9 процентных пункта до 4.1% в мае. Уровень базовой инфляции в США остается устойчивым, снизившись всего на 0,3 процентных пункта до 5.3% в годовом выражении. В Великобритании уровень инфляции снизился на целых 1,4 процентных пункта до 8.7% в апреле, достигнув самого низкого уровня инфляции с марта 2022 года. В Японии уровень инфляции вырос на 0,3 процентных пункта до 3.5% в апреле. В Китае уровень инфляции в мае составил всего 0.2% в годовом выражении.

## Календарь Экономических Событий

ДАТА	СТРАНА	ОТЧЕТ	ПРОГНОЗ
22 / 06 / 23	Великобритания	Решение по ключевой ставке	4.75%
30 / 06 / 23	Евро зона	Уровень инфляции (Июнь)	5.6%
07 / 07 / 23	США	Уровень безработицы (Июнь)	3.7%
12 / 07 / 23	США	Уровень инфляции (Июнь)	3.6%
17 / 07 / 23	Китай	ВВП 2 квартал (в годовом выражении)	5.8%
26 / 07 / 23	США	Решение по ключевой ставке	5.25%
27 / 07 / 23	Евро зона	Решение по ключевой ставке	4.25%
27 / 07 / 23	США	ВВП 2 квартал (в годовом выражении)	1.5%
31 / 07 / 23	Евро зона	ВВП 2 квартал (в годовом выражении)	0.4%

Источник: Trading Economics

## Уровень инфляции г/г (%)



Источник: Bloomberg

# Список облигаций в валюте Евро

## Немецкие Государственные Облигации

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Federal Republic of Germany	EUR	2.94	15.08.2023	NR	99.81	2	DE0001102325	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	3.26	15.08.2024	NR	97.45	1	DE0001102366	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	3.02	15.08.2025	NR	95.84	1	DE0001102382	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.75	15.08.2026	NR	91.78	0	DE0001102408	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.61	15.08.2027	NR	91.78	0.5	DE0001102424	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.47	15.08.2029	NR	86.04	0	DE0001102473	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.44	15.08.2032	NR	93.95	1.7	DE0001102606	0.01
Federal Republic of Germany	EUR	2.48	15.08.2052	NR	48.87	0	DE0001102572	0.01

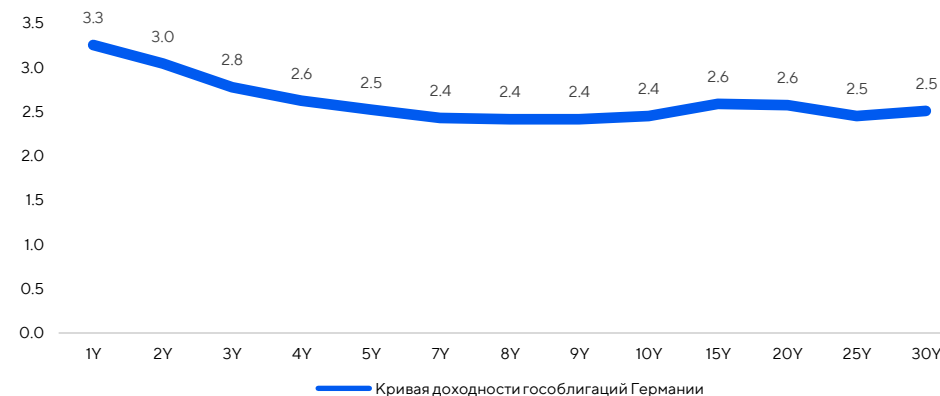
Источник: Bloomberg

## Облигации Инвестиционного Уровня

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Portuguese Republic	EUR	2.98	15.02.2024	NR	101.61	5.65	PTOTEQOE0015	0.01
Republic of Latvia	EUR	3.24	30.04.2024	A-	99.46	2.875	XS1063399536	100 000
French Republic	EUR	3.24	25.11.2024	NR	97.90	1.75	FR0011962398	1
Republic of Poland	EUR	3.41	20.01.2025	A-	102.40	5.25	XS0479333311	1000
Republic of Lithuania	EUR	3.82	06.05.2025	A	93.32	0.25	XS2168038417	1000
Portuguese Republic	EUR	2.84	15.10.2025	NR	99.98	2.875	PTOTEKOE0011	0.01
French Republic	EUR	3.06	25.11.2025	NR	95.21	1	FR0012938116	1
Romania	EUR	4.69	27.09.2026	BBB-	100.62	5	XS2538440780	1000
Republic of Latvia	EUR	3.53	07.10.2026	A-	89.98	0.375	XS1501554874	100 000
Kingdom of Spain	EUR	3.16	31.10.2026	BBB+	94.11	1.3	ES00000128H5	1000
Republic of Latvia	EUR	3.32	25.03.2027	A-	101.55	3.875	XS2549862758	100 000
Republic of Poland	EUR	3.45	22.10.2027	A-	91.35	1.375	XS1584894650	1000
French Republic	EUR	2.89	25.02.2028	NR	90.71	0.75	FR001400AIN5	1
Republic of Lithuania	EUR	3.54	25.04.2028	A	102.03	4.125	XS2547270756	1000
Republic of Latvia	EUR	3.71	24.01.2029	A-	81.03	0	XS2361416915	100 000
Republic of Lithuania	EUR	3.65	01.06.2032	A	88.08	2.125	XS2487342649	1000
Republic of Estonia	EUR	3.53	12.10.2032	NR	103.19	4	XS2532370231	1000
French Republic	EUR	2.95	25.11.2032	NR	92.28	2	FR001400BKZ3	1

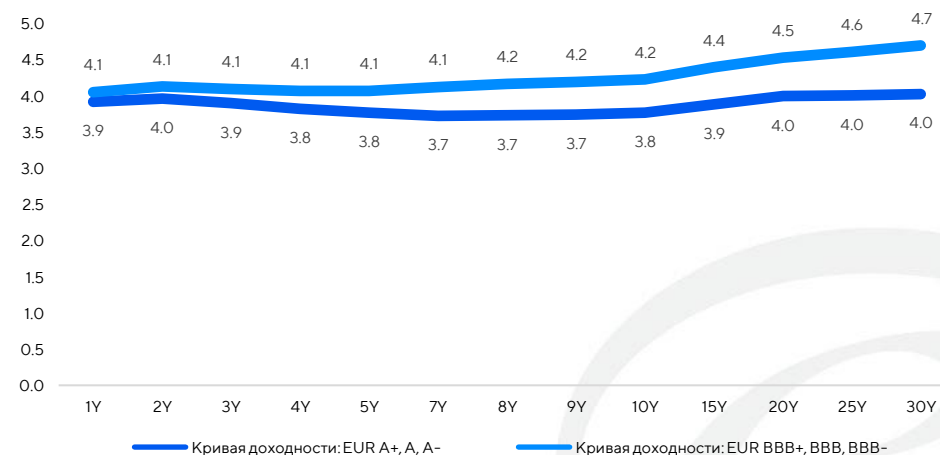
Источник: Bloomberg

## Кривая Доходности Немецких Государственных Облигаций



Источник: Bloomberg

## Кривая Доходности Облигаций Инвестиционного Уровня



Источник: Bloomberg

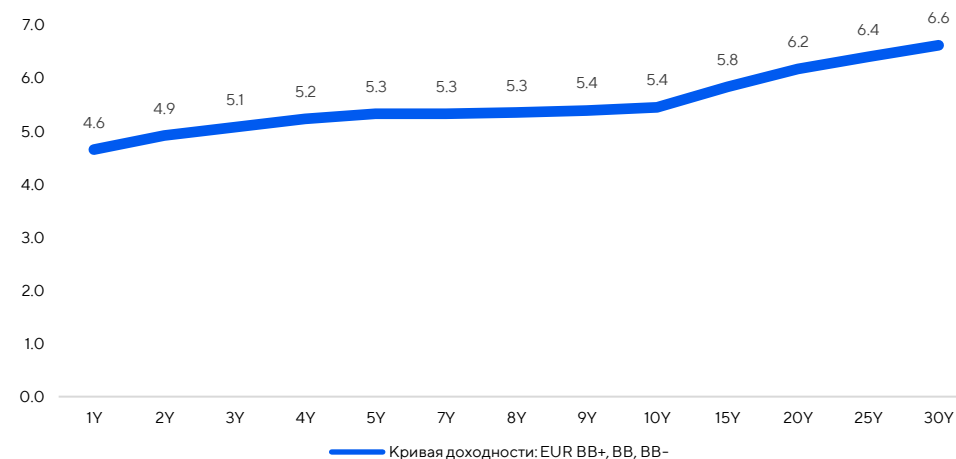
# Список облигаций в валюте Евро

## Высокодоходные облигации

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Air Baltic Corp AS	EUR	16.92	30.07.2024	NR	89.62	6.75	XS1843432821	100 000
Republic of Montenegro	EUR	6.71	21.04.2025	B	93.91	3.375	XS1807201899	100 000
Nokia Oyj	EUR	3.98	15.05.2025	BB+	96.88	2.375	XS2171759256	100 000
Republic of Turkey	EUR	6.16	14.06.2025	B-	94.28	3.25	XS1629918415	100 000
Renault SA	EUR	3.31	28.11.2025	BB	94.13	1	FR0013299435	1 000
Cemex SAB de CV	EUR	4.29	19.03.2026	BB+	96.57	3.125	XS1964617879	100 000
Republic of Colombia	EUR	5.35	22.03.2026	BB+	96.02	3.875	XS1385239006	100 000
KOC Holding AS	EUR	5.91	27.05.2026	BB-	91.87	3	XS2346972263	100 000
Akropolis Group Uab	EUR	9.08	02.06.2026	BB+	83.93	2.875	XS2346869097	100 000
Republic of North Macedonia	EUR	5.92	03.06.2026	BB	93.64	3.675	XS2181690665	100 000
Republic of South Africa	EUR	5.32	24.07.2026	BB-	95.21	3.75	XS1090107159	100 000
Deutsche Lufthansa AG	EUR	4.92	16.05.2027	BB+	92.45	2.875	XS2408458730	100 000
Maxima Grupe UAB	EUR	6.37	12.07.2027	NR	98.57	6.25	XS2485155464	100 000
Republic of Montenegro	EUR	7.42	16.12.2027	B	82.59	2.875	XS2270576700	100 000
Petroleos Mexicanos	EUR	9.52	21.02.2028	BB	82.63	4.875	XS1568888777	100 000
Republic of North Macedonia	EUR	6.33	10.03.2028	BB	80.83	1.625	XS2310118893	100 000
Goodyear Tire & Rubber Co/The	EUR	5.61	15.08.2028	BB-	86.63	2.75	XS2390510142	100 000
Deutsche Lufthansa AG	EUR	5.12	14.07.2029	BB+	91.29	3.5	XS2363235107	100 000
Petroleos Mexicanos	EUR	9.81	26.02.2029	BB	78.23	4.75	XS1824424706	100 000

Источник: Bloomberg

## Кривая Доходности Высокодоходных облигаций



Источник: Bloomberg

“Свяжитесь с вашим брокером для получения дополнительной информации”

# Список облигаций в валюте Доллар США

## Государственные Облигации США

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИКАТОР	МИН. ЛОТ
United States of America	USD	5.26	30.11.2023	NR	97.93	0.5	US91282CDM01	100
United States of America	USD	5.12	31.10.2024	NR	99.03	4.375	US91282CFQ96	100
United States of America	USD	4.52	15.11.2025	NR	99.95	4.5	US91282CFW64	100
United States of America	USD	4.24	15.11.2026	NR	92.97	2	US912828U246	100
United States of America	USD	4.10	31.10.2027	NR	100.08	4.125	US91282CFU09	100
United States of America	USD	3.93	31.10.2029	NR	100.37	4	US91282CFT36	100
United States of America	USD	3.79	15.11.2032	NR	102.63	4.125	US91282CFV81	100
United States of America	USD	3.85	15.11.2052	NR	102.61	4	US912810TL26	100

Источник: Bloomberg

## Облигации Инвестиционного Уровня

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИКАТОР	МИН. ЛОТ
Apple Inc	USD	4.95	11.09.2024	AA+	96.28	1.8	US037833DM97	2 000
Bharat Petroleum Corp Ltd	USD	5.79	08.05.2025	BBB-	96.80	4	XS1227064430	200 000
Toyota Motor Corp	USD	4.97	30.06.2025	A+	98.02	3.95	US89236TKC89	2 000
Republic of Peru	USD	4.86	21.07.2025	BBB	104.71	7.35	US715638AS19	100 000
Boeing Co/The	USD	5.55	04.02.2026	BBB-	91.88	2.196	US097023DG73	2 000
Republic of the Philippines	USD	4.59	30.03.2026	BBB	102.03	5.5	US718286BN61	200 000
Asian Development Bank	USD	4.36	20.01.2027	AAA	90.57	1.5	US045167FH18	1 000
Coca-Cola Co/The	USD	4.28	25.03.2027	A+	96.82	3.375	US191216CR95	2 000
Starbucks Corp	USD	4.79	15.11.2028	BBB+	96.18	4	US855244AR02	2 000
Republic of Indonesia	USD	4.63	14.02.2030	BBB	89.52	2.85	US455780CQ75	200 000
Oracle Corp	USD	5.18	25.03.2031	BBB	85.36	2.875	US68389XCE31	2 000
Merck & Co Inc	USD	4.55	10.12.2031	A+	83.21	2.15	US58933YBE41	2 000
Advanced Micro Devices Inc	USD	4.64	01.06.2032	A-	94.70	3.924	US007903BF39	2 000
United Mexican States	USD	5.60	27.09.2034	BBB-	109.02	6.75	US91086QAS75	1 000
Bradespar SA	USD	6.25	21.11.2036	BBB-	105.36	6.875	US91911TAN68	2 000
Bradespar SA	USD	5.91	11.09.2042	BBB-	96.40	5.625	US91912EAA38	2 000
Republic of Chile	USD	5.23	30.10.2042	A-	80.17	3.625	US168863BP27	150 000

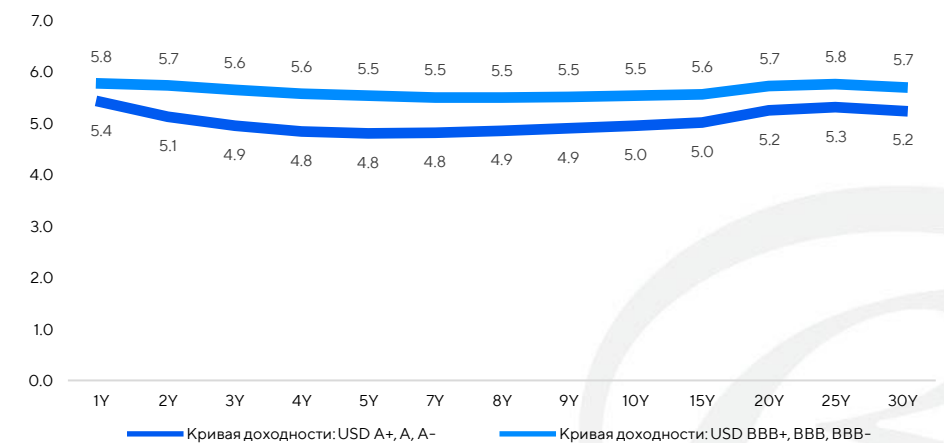
Источник: Bloomberg

## Кривая Доходности Государственных Облигаций США



Источник: Bloomberg

## Кривая Доходности Облигаций Инвестиционного Уровня



Источник: Bloomberg

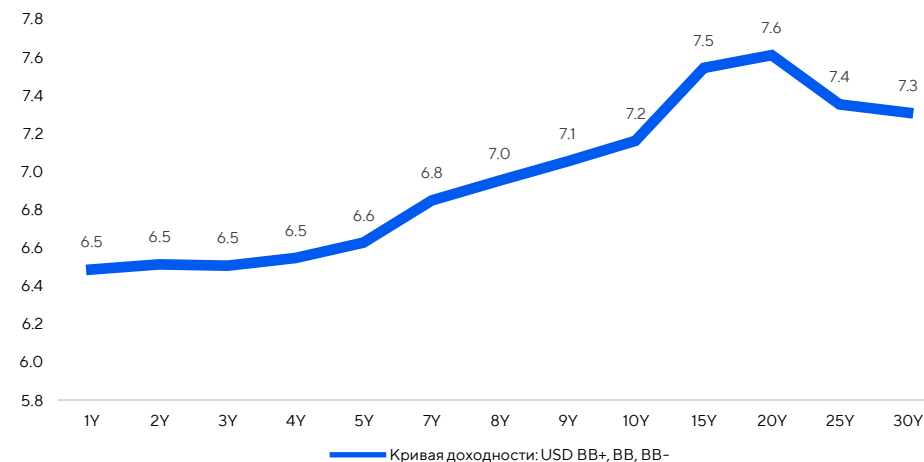
# Список облигаций в валюте Доллар США

## Высокодоходные облигации

ЭМИТЕНТ	ВАЛЮТА	ДОХОДНОСТЬ	ПОГАШЕНИЕ	РЕЙТИНГ	ЦЕНА	КУПОН	ИНДИФИКАТОР	МИН. ЛОТ
Stena AB	USD	6.87	01.02.2024	B+	99.99	7	USW8758PAK22	200 000
Republic of Uzbekistan	USD	5.55	20.02.2024	BB-	99.07	4.75	XSI953916290	200 000
Government of Mongolia	USD	6.03	09.03.2024	B	101.39	8.75	USY6142NAA64	200 000
Socialist Republic of Vietnam	USD	5.82	19.11.2024	BB	98.30	4.8	USY9384RAA87	200 000
Federative Republic of Brazil	USD	5.04	07.01.2025	BB-	98.66	4.25	USI05756BV13	200 000
Republic of Armenia	USD	6.12	26.03.2025	B+	101.24	7.15	XSI207654853	200 000
Republic of Costa Rica	USD	5.32	30.04.2025	B+	97.98	4.375	USP3699PGE18	200 000
Istanbul Metropolitan Municipality	USD	11.09	09.12.2025	B-	89.35	6.375	XS2010029234	200 000
Volcan Cia Minera SAA	USD	18.74	11.02.2026	B	70.81	4.375	USP98047AC08	2 000
Marfrig Global Foods SA	USD	7.35	14.05.2026	BB+	98.81	7	USU63768AA01	200 000
Sibanye Stillwater Ltd	USD	7.46	16.11.2026	BB	89.63	4	USU85969AE07	200 000
Sultanate of Oman	USD	5.73	08.03.2027	BB	98.48	5.375	XSI575967218	200 000
Republic of Turkey	USD	8.32	25.03.2027	B-	92.12	6	US900123CL22	200 000
Republic of Colombia	USD	6.26	25.04.2027	BB+	91.71	3.875	USI95325DL65	200 000
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	USD	7.71	29.06.2028	BB+	81.01	3.375	XS2355105292	200 000
Eskom Holdings SOC Ltd	USD	8.28	10.08.2028	BB-	91.81	6.35	XSI864523300	200 000
Republic of South Africa	USD	6.79	12.10.2028	BB-	88.79	4.3	US836205AU87	200 000
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	USD	6.75	20.01.2029	BB+	89.43	4.5	XS2434515313	200 000
Republic of Uzbekistan	USD	7.20	20.02.2029	BB-	91.19	5.375	XSI953915136	200 000
Republic of Armenia	USD	7.26	26.09.2029	B+	83.06	3.95	XS2010043904	200 000
Republic of Turkey	USD	8.62	15.01.2030	B-	115.43	11.875	US900123AL40	1 000
State Oil Co of the Azerbaijan	USD	6.22	18.03.2030	BB	103.44	6.95	XSI196496688	200 000
Marfrig Global Foods SA	USD	8.48	29.01.2031	BB+	74.89	3.95	USG5825AAC65	200 000
Republic of Turkey	USD	8.68	17.03.2036	B-	85.83	6.875	US900123AY60	2 000
Federative Republic of Brazil	USD	6.27	20.01.2037	BB-	107.38	7.125	USI05756BK57	1 000
Federative Republic of Brazil	USD	6.90	27.01.2045	BB-	78.46	5	USI05756BW95	200 000
Sultanate of Oman	USD	7.01	08.03.2047	BB	93.67	6.5	XSI575968026	200 000

Источник: Bloomberg

## Кривая Доходности Высокодоходных облигаций



Источник: Bloomberg

“Свяжитесь с вашим брокером для получения дополнительной информации”



# Ограничение ответственности:

Дата составления обзора: 20 июня 2023 г.

Данный материал (включая любые приложения) носит информативный характер, не является просьбой, предложением, рекомендацией или побуждением купить, продать или погасить любые финансовые инструменты или заключить и/или исполнять обязательства по другим любого рода сделкам. Материал не может рассматриваться как обещание или гарантия со стороны АО «Rietumu Banka», регистрационный № 40003074497 юридический адрес: ул. Весетас 7, Рига, LV-1013, Латвийская Республика (далее – «Банк»), его руководителей или сотрудников, что описанные в материале условия действительно материализуются или что прогнозы окажутся верными.

Исторические результаты не гарантируют аналогичных результатов в будущем и не указывают направление развития событий в будущем.

Авторы информации, размещенной в настоящем материале, а также Банк, как совместно, так и каждый по отдельности, не несут никакой ответственности за возможное использование включенной в настоящий материал информации, в том числе не несут никакой ответственности за прямые или косвенные убытки (включая недополученную прибыль), а также за любые штрафные санкции.

Оценки, мнения и прогнозы, отраженные в настоящем материале, основаны исключительно на заключениях квалифицированных специалистов Банка, относительно рассматриваемых в материале финансовых инструментов и эмитентов. Любые выраженные прогнозы могут меняться в зависимости от рыночной ситуации и не являются обязывающими.

Представленная в настоящем материале информация получена из источников, которые считаются надежными, в то же время точность и полнота предоставленной информации не гарантируется. Любое ваше инвестиционное решение должно полностью основываться на оценке ваших личных финансовых обстоятельств и целей инвестиций. Перед принятием инвестиционных решений мы рекомендуем вам тщательно проанализировать финансовые, правовые, нормативные, бухгалтерские и налоговые вопросы, связанные с осуществлением инвестиций. Банк обращает ваше внимание на то, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

*“Свяжитесь с нами, чтобы записаться на прием к нашим специалистам и получить более подробную информацию о брокерских услугах или услугах по управлению активами в АО "Rietumu Banka"”*

Эл. почта:

[invest@rietumu.lv](mailto:invest@rietumu.lv)

Рабочее время:

Пн - Пт 9:00 - 23:00  
(Рижское время)

Домашняя страница:

[www.rietumu.lv](http://www.rietumu.lv)

Телефон:

+371 6700 55 25  
+371 6700 55 70