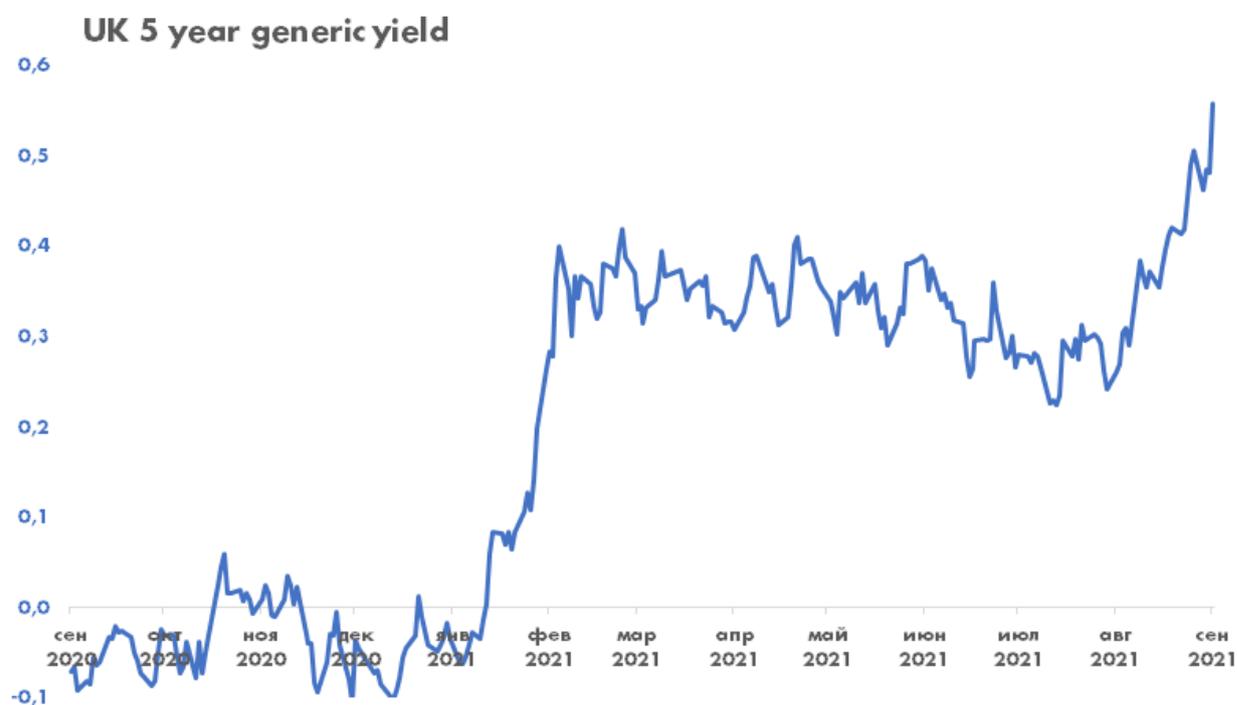


Заседание ФРС вчера прошло очень спокойно для рынка: некоторое повышение прогнозов ставки (dot plots) было ожидаемо, небольшим сюрпризом стало указание на срок окончания QE в середине следующего года. Намного интереснее оказалось сегодняшнее заседание Банка Англии, после которого рынок стал закладывать повышение ставки уже в марте 2022 года. Доходность британских гособлигаций взлетела до уровня января 2020 года, распродажа перекинулась на европейские и американские бумаги.

Соединенное Королевство было первым среди крупных развитых стран в программе вакцинации от коронавируса и одним из первых столкнулось с дельта-штаммом, поэтому его экономику можно рассматривать как опережающий индикатор для других стран, особенно США. С этой точки зрения столь сильный рост доходности в Великобритании выглядит негативным сигналом для безрисковых облигаций в долларах и евро (по крайней мере на среднем участке кривой, отражающем текущий цикл и менее чувствительным к возможному снижению долгосрочного глобального роста из-за проблем в Китае).

<https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20210922a.htm>

<https://www.bankofengland.co.uk/monetary-policy-summary-and-minutes/2021/september-2021>



Не является инвестиционной рекомендацией