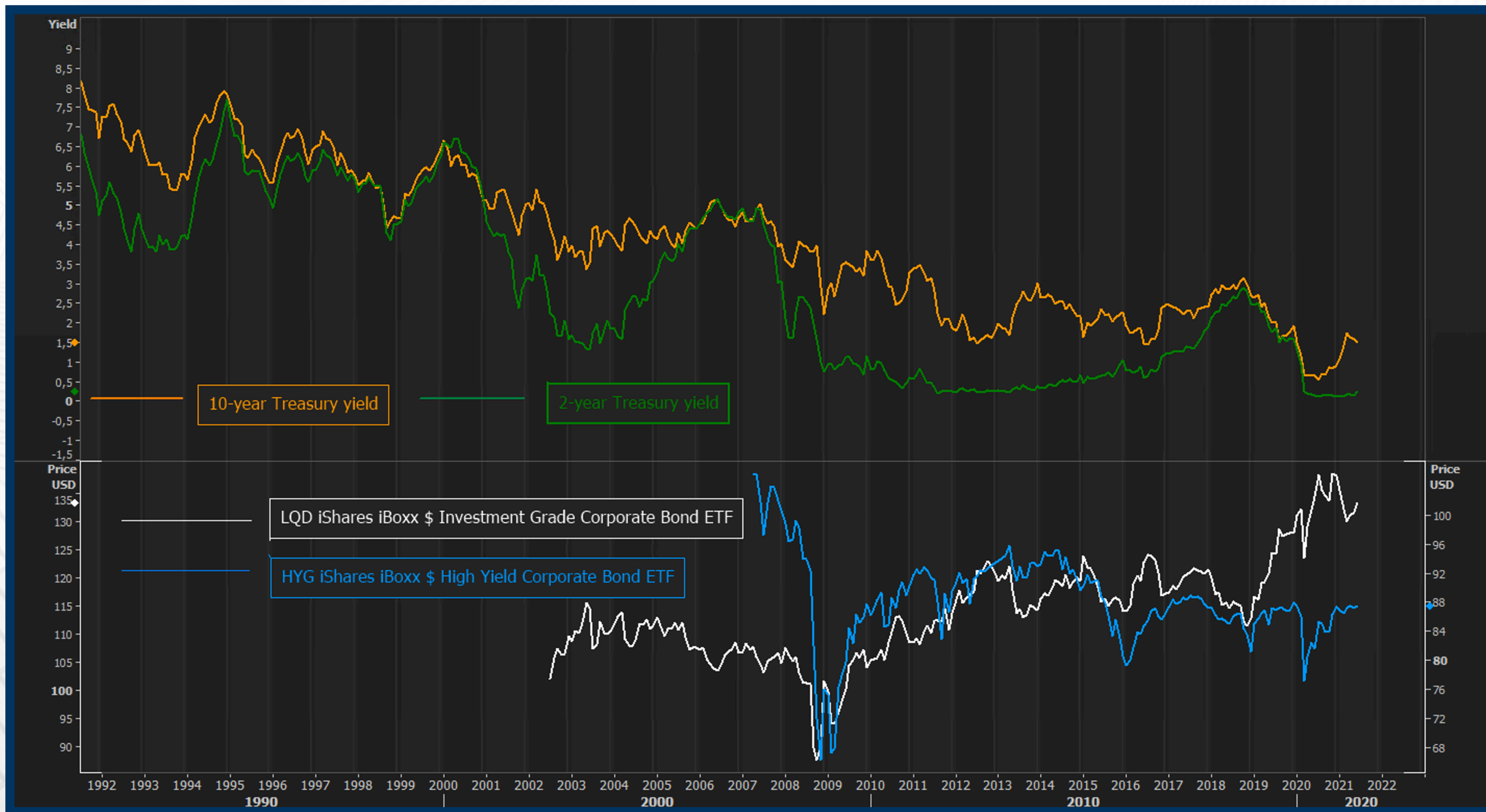


Высокая корреляция в период снижения доходностей по 2Y и снижением всего рынка

Нулевые доходности защитных коротких бумаг

Ускорение Экономических циклов





Высокая
чувствительность IG к
ставкам

Сокращение спредов в HY

Снижение доходностей в
сегменте HY

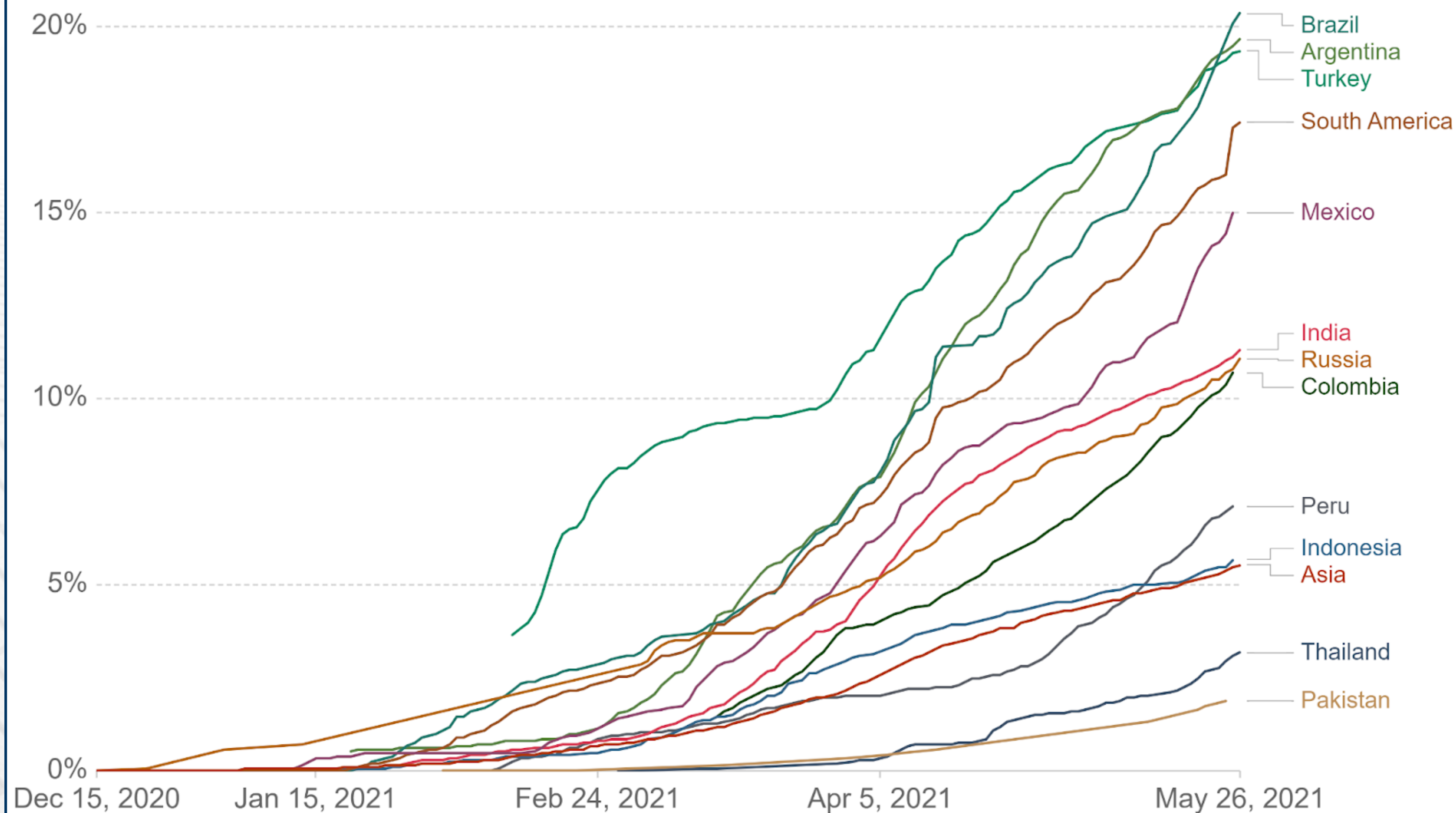


Основные риски стран ЕМ: отставания в вакцинации, ужесточения глобальных финансовых условий и менее благоприятной внутренней политической среды

Share of people who received at least one dose of COVID-19 vaccine

Our World
in Data

Share of the total population that received at least one vaccine dose. This may not equal the share that are fully vaccinated if the vaccine requires two doses.

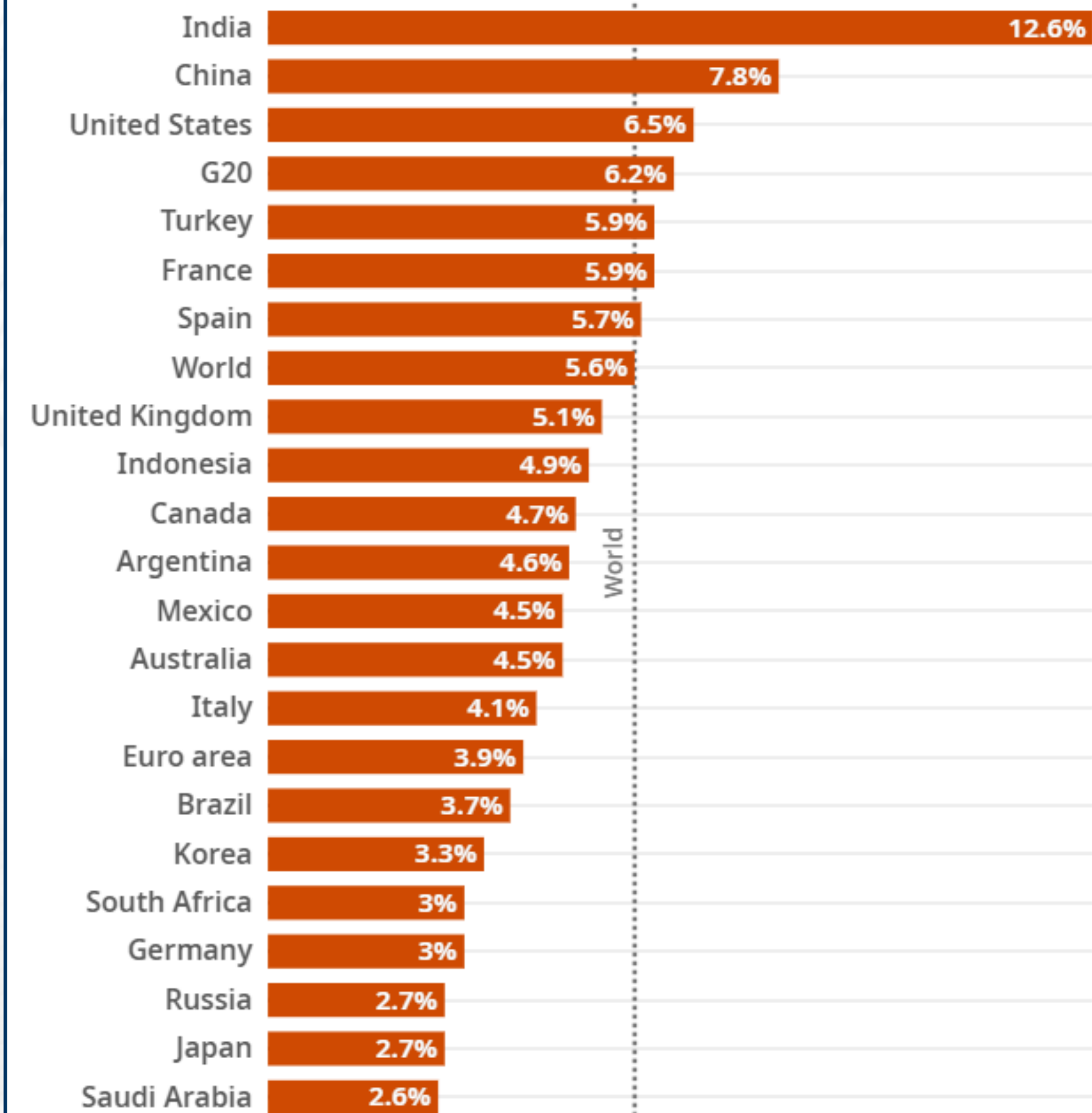


Source: Official data collated by Our World in Data

CC BY

Real GDP growth projections for 2021

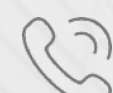
%, year-on-year



Source: OECD (2021), OECD Economic Outlook, Interim Report March 2021. © OECD



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru

Хит Парад стран ЕМ

Страны ЕМ	Итоги 2020	Прогноз 2021	Дельта
Россия	5,2	7,3	▲ 40,4 %
Турция	4,8	7,0	▲ 45,8 %
Индонезия	4,7	5,7	▲ 21,3 %
Мексика	3,7	4,7	▲ 27,0 %
Египет	3,7	3,7	▲ 0,0 %
Оман	3,3	3,0	▼ -9,1 %
Бразилия	3,0	3,0	▲ 0,0 %

Для составления рейтинга были использованы исследования Moody's и данные Bloomberg. Скорость восстановления экономик, Темпы вакцинации, Дефицит бюджета и , уровень внешнего долга, Уровень инфляции, Темпы роста ВВП



Хит Парад идей

Акции Стоимости

- iShares US Aerospace & Defense ETF
- iShares MSCI United Kingdom ETF
- Vanguard Value Index Fund ETF Shares (VTV)
- Vanguard Health Care ETF

Акции Роста

- KraneShares CSI China Internet ETF (KWEB)
- Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF
- iShares Nasdaq Biotechnology (IBB)
- First Trust Cloud Computing ETF (SKYY)
- PureFunds ISE Cyber Security (HACK)
- iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
- GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICIAL INTELLIGENCE ETF (USD)

Приоритет акциям стоимости ориентированным на потребление и ресурсы

Облигации ЕМ

Нефтегазовый (ресурсный)

- Ecopetrol S.A. 5,375% 15/26
- Ecopetrol, 5.875% 28may2045, USD
- PEMEX 5.950 28-JAN-2031
- POOXO 6.125 09-JUN-2026 '24 USD
- Murphy Oil Corp. 6,375% 21/28
- INDYIJ 8 1/4 10/22/25

Логистика и транспорт

- LIMAK 9.500 10-JUL-2036 '29 USD
- DME Airport DAC 5,35% 21/28

Финансовый

- CREAL 8.000 21-JAN-2028 '25
- UNIFIN 7 1/4 09/27/23
- SOVCO 7.750 PERP '25 FRN
- TCS Finance DAC 9,25%

Энергетика и Телеком

- Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/24
- AESGEN 5 1/2 05/14/27
- LIQTEL 5 1/2 09/04/26

Приоритет средней дюррации, в случае роста инфляции приоритете длинным бумагам



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru