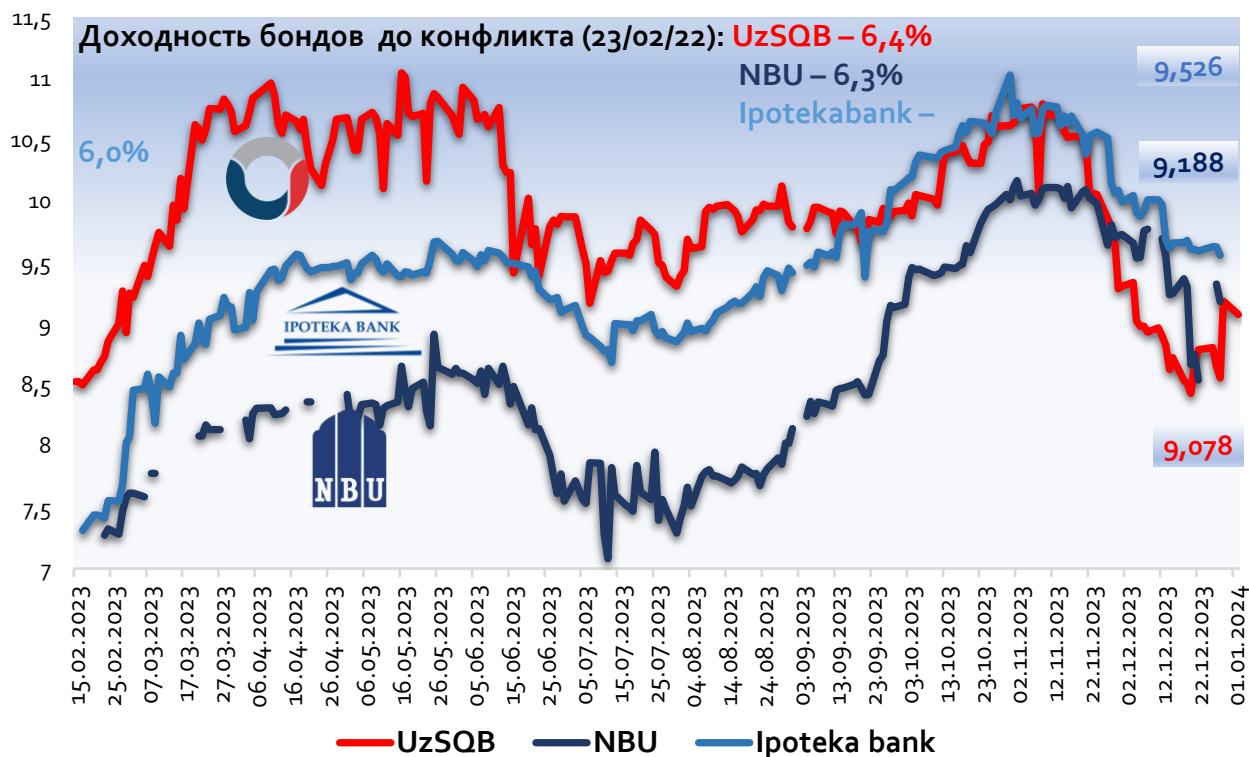


Краткий обзор мировых и  
финансовых рынков  
(03.01.2024 г.)

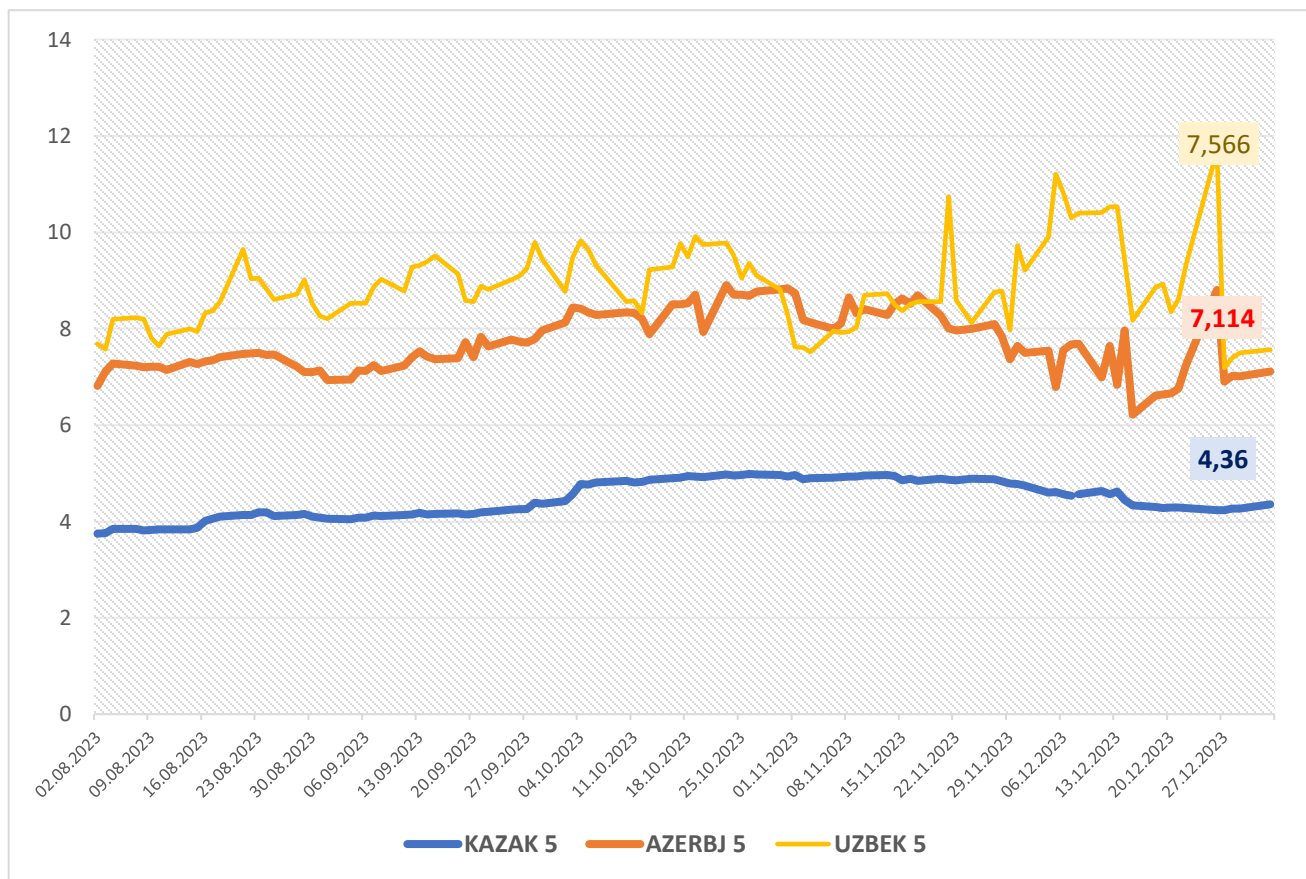
# Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 03 янв. 2024 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с повышения (0,18 п.п. относительно конца предыдущей недели), к пятнице доходность повысился до **9,078%**, тем самым завершив неделю с **увеличением на 0,271 п.п.**
- У доходности евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе сохранялась динамика снижения. В пятницу 29 декабря т.г. показатель снизился на **-0,105** п.п относительно начала недели и составила **9,526%**.
- Доходность евробондов **НБУ** начала неделю с повышения (0,785 п.п.) относительно конца прошлой недели. К концу недели доходность НБУ находилась на уровне **9,188%** (-0,137 п.п.).

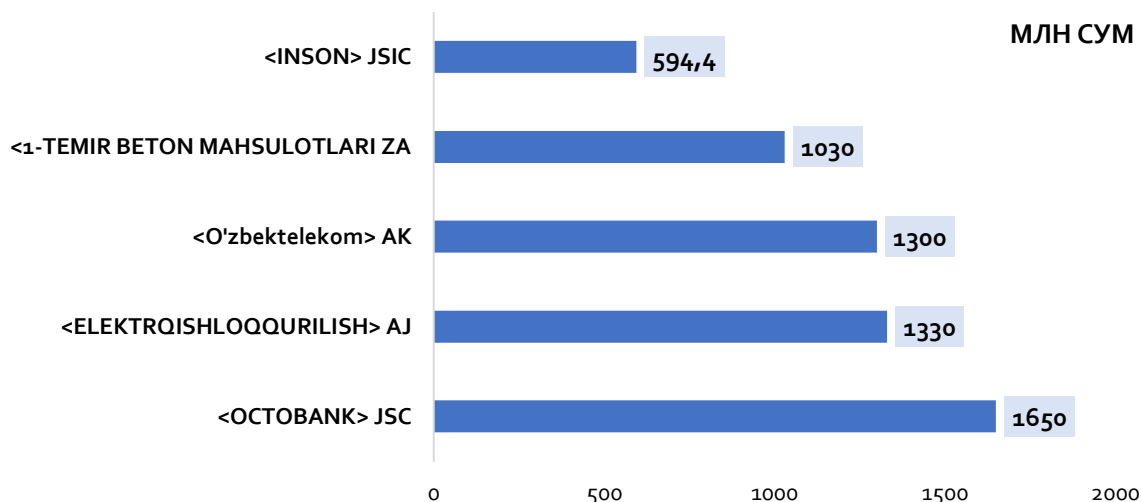
## Доходность суверенных облигаций Узбекистана и стран СНГ (01 июнь. – 03 янв. 2024 по Bloomberg)



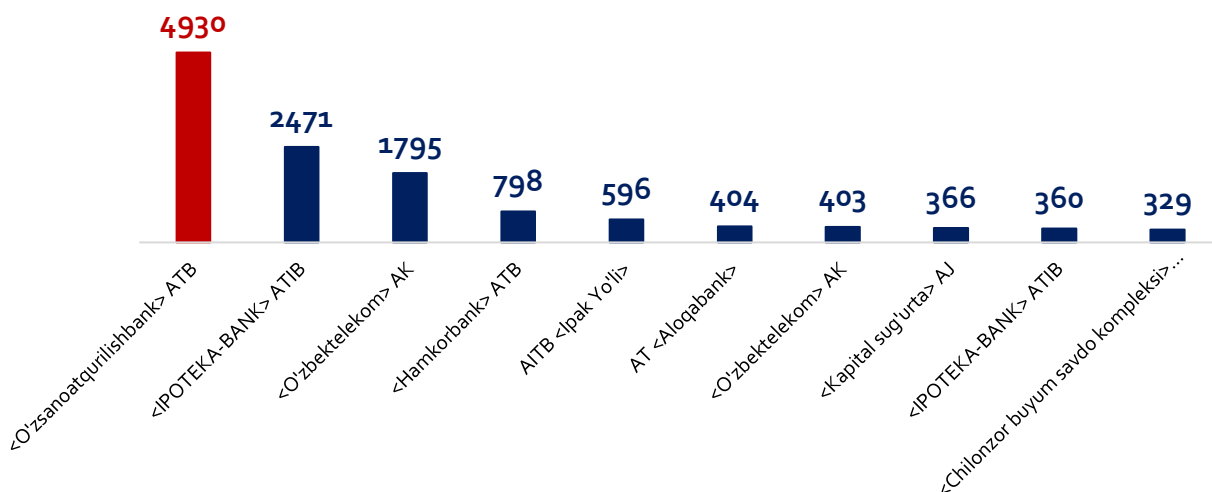
- Доходность суверенных бондов **Узбекистана** (UZBEK 5) сохранялась динамика снижения и к пятнице доходность составила **7,566%**, тем самым завершив неделю со **снижением на -4,13 п.п.**
- У доходности суверенных бондов **Казахстана** (KAZAK 5) на прошлой неделе сохранялась динамика снижения. В пятницу 29 декабря т.г. показатель снизился на **-0,125 п.п** относительно начала недели и составила **4,36%**.
- Доходность суверенных бондов **Азербайджана** (AZERBJ 5) начала неделю с повышения (1,56 п.п.) относительно конца прошлой недели. К концу недели доходность находилась на уровне **7,114% (-1,69 п.п.)**.

## Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 22-29 декабря составил **8,20 млрд сум**, из которых **5,90 млрд сум** или **72%** приходятся на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на <OCTOBANK> JSC **1,65 млрд сум (20,12%)**.

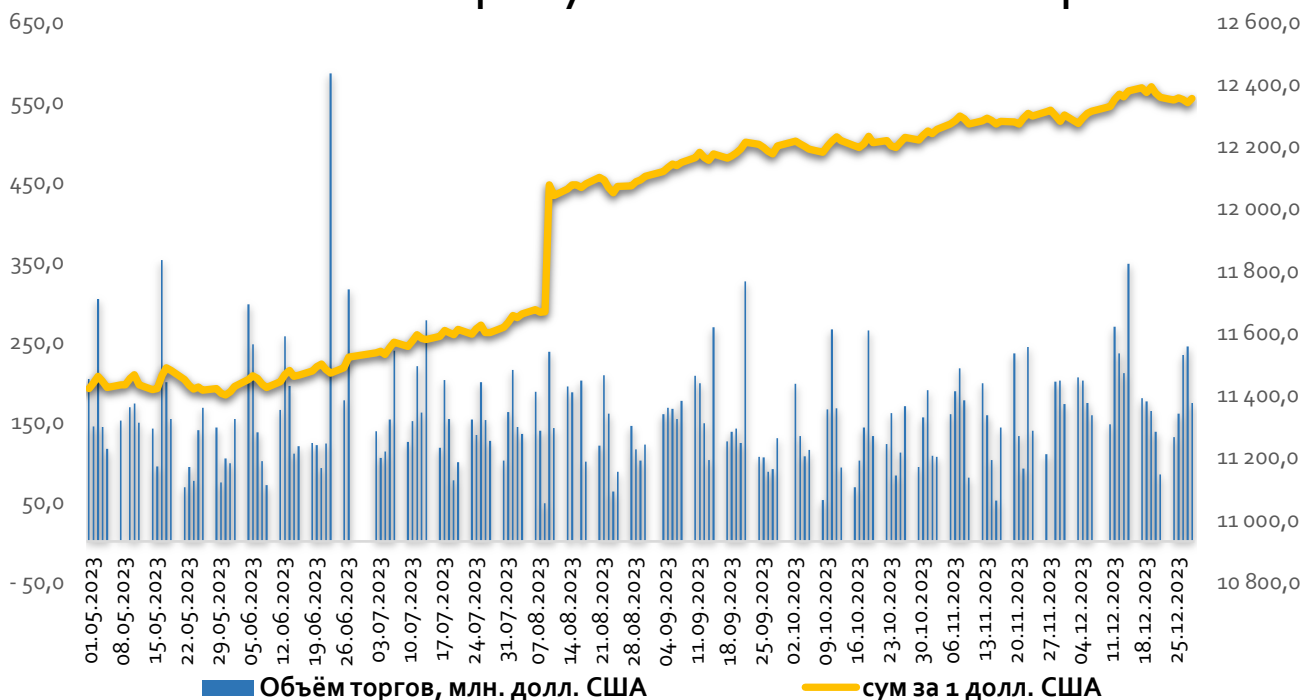


За отчетный период было совершено **18 319** сделок, из которых **12 452** или **67,97%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На Узпромстройбанк приходится **4 930** сделок по простым акциям, на сумму **127,89 млн сум**.



По состоянию на 29 декабря т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **10 сум**.

## Обменный курс доллара к суму и объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже



На прошлой неделе национальная валюта к доллару ослабла на **5,2 сума** (0,04%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял **12 352,9 сума** за долл.

Объём торгов на валютной бирже 25-29 декабря составил **941,3 млн долл. США**, что на **202,8 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.

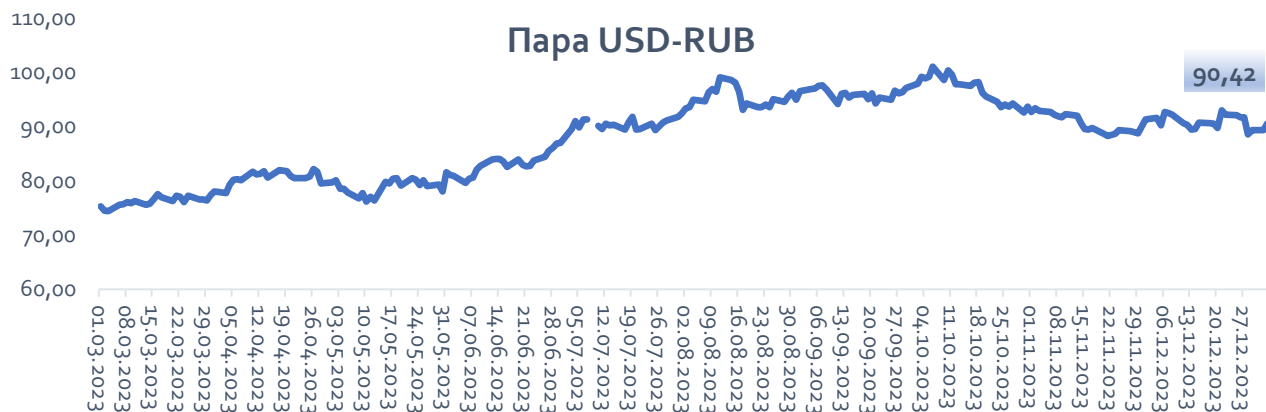


По состоянию на **03.01.2024 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Алока и Капитал банке** на уровне **12 370-12 380** за долл. В остальных банках курс составил **12 400 сум** за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Агро банке** **12 345 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в банке **КДБ** на уровне – **12 290 сум** за 1 долл.

# Валютные пары



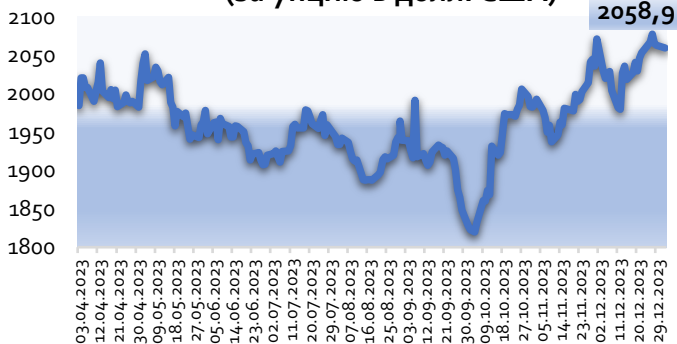
- Ослабление рубля в 2023 году стало рекордным за девять лет — доллар укрепился на 30%. Эксперты связывают негативные итоги с оттоком капитала из страны, негативной динамикой нефтеэкспорта в начале года и ростом импорта
- За 2023 год доллар укрепился к рублю на 29,27%, до 90,36 руб., следует из данных Московской биржи. Это худший результат российской валюты с 2015 года (тогда было 31,4%). Впрочем, в 2014 году, на фоне двукратного обвала цен на нефть, доллар подорожал более чем на 70%, с 32,8 до 56 руб.



- Индекс доллара по отношению к 6 основным валютам упал до нового 5-месячного минимума 100,76. В этом году индекс ожидает снижения на 2,6%, отметив сильный рост 2 года подряд. Теперь все внимание инвесторов сосредоточено на сроках снижения процентной ставки ФРС США, и вероятность такого снижения в марте 2024 года составляет 88%. Фьючерсы предполагают смягчение политики ФРС более чем на 150 базисных пунктов в следующем году.
- Евро последний раз торговался на уровне \$1,1117, коснувшись нового 5-месячного пика \$1,11225 в ходе сессии. Евро продемонстрировал годовой прирост 3,7%, что стало самым сильным показателем с 2020 года.

# Цена на золото и биткоин

Динамика цен на золото  
(за унцию в долл. США)



Что касается других товаров, торгующихся на COMEX, фьючерс на серебро с поставкой в марте снизился на 0,86%, достигнув отметки 23,88 долл. за тройскую унцию, а фьючерс на медь с поставкой в марте снизился на 0,61%, дойдя до уровня 3,87 долл. за фунт.

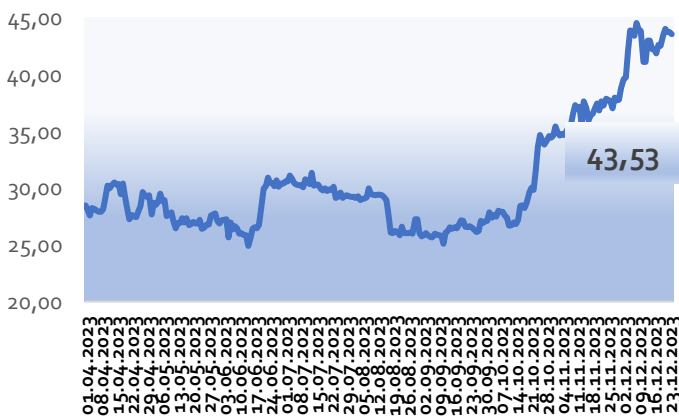
Котировки фьючерсов на золото снизились в ходе американских торгов во вторник.

На COMEX, подразделении Нью-Йоркской товарной биржи, фьючерсы на золото с поставкой в феврале торгуются по цене 2,00 долл. за тройскую унцию, на момент написания данного комментария опустившись на 0,19%.

Минимумом сессии выступила отметка долл. за тройскую унцию. На момент написания материала золото нашло поддержку на уровне 2.063,30 долл. и сопротивление — на 2.098,20 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,84% и торгуется на отметке 101,88 долл.

Динамика цен на биткоин



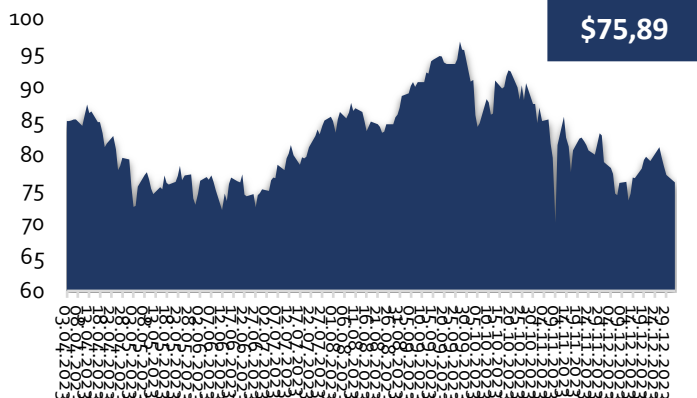
02/01/2024 цена биткоина поднялась выше \$45 000, так как инвесторы ожидали заявления SEC по поводу одобрения спотовых биткоин-ETF в Соединённых Штатах.

За последние 24 часа рыночная капитализация крупнейшей криптовалюты выросла на 6,6% при цене \$45 500. Последний раз цена BTC поднималась на этот уровень в апреле 2022 года.

Появление спотового ETF на биткоин или эфир, по-видимому, уже не за горами. Комиссия по биржам и ценным бумагам США (SEC), несмотря на свое отрицательное отношение к криптовалютам, большинство заявок на открытие таких ETF не отвергает, а отправляет на доработку. Впрочем, к основным криптовалютам, биткоину и эфиру, претензий у SEC значительно меньше, чем к остальным монетам.

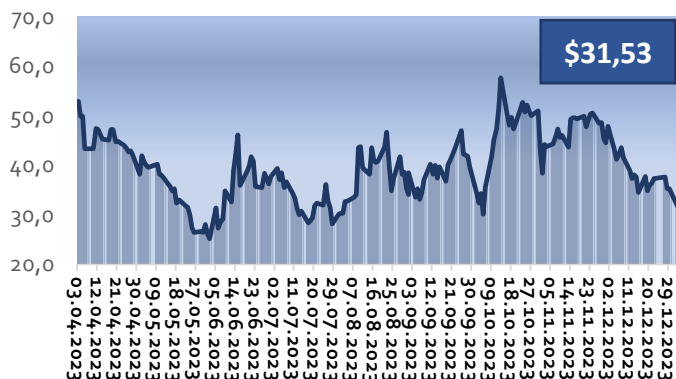
# Цены на сырьевые товары

## Динамика цен на нефть Brent (за баррель в долл. США)



Что касается других товаров, торгуемых на ICE, фьючерс на нефть Brent с поставкой в марте снизился на 1,22%, достигнув отметки 76,10 долл. за баррель, а разница в цене между контрактами на нефть Brent и нефть WTI составила 5,51 долл. за баррель.

## Динамика цен на газ ТТФ, (за мегаватт-час в долл.)



Что касается других товаров, торгуемых на NYMEX, фьючерс на нефть WTI с поставкой в феврале снизился на 2,14%, достигнув отметки 70,12 долл. за баррель, а фьючерс на мазут с поставкой в феврале снизился на 0,60%, дойдя до уровня 2,51 долл. за галлон.

Котировки фьючерсов на нефть WTI снизились во время американской сессии во вторник.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на нефть WTI с поставкой в феврале торгуются по цене 70,59 долл. за баррель, на момент написания данного комментария опустившись на 1,48%.

Минимумом сессии выступила отметка долл. за баррель. На момент написания материала нефть WTI нашла поддержку на уровне 70,06 долл. и сопротивление — на 75,66 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,83% и торгуется на отметке 101,86 долл.

Котировки фьючерсов на природный газ снизились во время американской сессии во вторник.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на природный газ с поставкой в феврале торгуются по цене 2,53 долл. за млн БТЕ, на момент написания данного комментария опустившись на 0,60%.

Минимумом сессии выступила отметка долл. за млн БТЕ. На момент написания материала природный газ нашел поддержку на уровне 2,412 долл. и сопротивление — на 2,722 долл.



## В UBS уверены в наступлении рецессии в США в 2024 году

Швейцарский банк UBS настроен на то, что в следующем году Федеральная резервная система США снизит процентную ставку на 275 базисных пунктов, что будет почти в 4 раза больше, чем ожидает рынок, однако уже в середине 2024 года из-за рецессии центральный банк начнет смягчение своей монетарной политики, пишет Business Insider.

Именно наступление рецессии в экономике США в следующем году и приведет к тому, что ставка будет сильно снижена.

В ноябре UBS заявлял, что ожидает, что ФРС отреагирует на падение инфляции и экономический спад, снизив ставку на 275 базисных пунктов. Цикл смягчения политики начнется в марте 2024 года, и в итоге ставка упадет до 1,25% в первой половине 2025 года.

Такие резкие сокращения ставки станут реакцией на прогнозируемую рецессию в США во втором-третьем квартале 2024 года и продолжающееся замедление как общей, так и базовой инфляции.

Тем не менее, США до сих пор удавалось избежать рецессии. ВВП увеличился на 4,9% в третьем квартале, что стало самым высоким темпом роста за 2 года.

## Аналитики предсказали смену крупнейшей экономики мира

Китай к 2037 году обгонит США и станет крупнейшей экономикой мира, однако в 2050-х Штаты вернут себе лидерство, а в 2080-х этот статус получит Индия. Россия занимает 8-е место в рейтинге CEBR, но уже в 2024-м опустится на 11-е.

В 2037 году США уступят Китаю статус крупнейшей экономики мира, следует из доклада британского Центра экономических и бизнес-исследований. В прошлом году аналитики ожидали, что это произойдет в 2036-м. При этом, согласно прогнозу, к 2050-м годам США вновь обгонят Китай, а в 2080-х статус крупнейшей мировой экономики перейдет Индии. Ожидается, что последняя в 2035 году займет третье место в рейтинге.

## Иностранные инвесторы в 2023 году вывели почти 90% средств из акций Китая

Чистые иностранные инвестиции в китайские акции, сделанные в этом году, упали на 87%, с 235 млрд юаней (\$33 млрд) на пике в августе до всего 30,7 млрд (\$4,35 млрд), пишет Financial Times со ссылкой на расчеты на основе данных гонконгской торговой схемы Stock Connect.

Оттоку инвесторов из китайских активов способствовали растущие сомнения в готовности Пекина предпринимать серьезные меры для стимулирования слабеющего экономического роста, пишет FT. По словам трейдеров и аналитиков, подобный разворот говорит о пессимизме по поводу перспектив второй по величине экономики мира среди управляющих мировых фондов.

Международные инвесторы настойчиво продавали свои активы в Китае с августа, когда застройщик Country Garden пропустил выплаты по облигациям, что продемонстрировало серьезность кризиса ликвидности в китайском секторе недвижимости, отмечает FT.

## Госдолг США превысил 34 триллиона долларов

Государственный долг Соединенных Штатов Америки преодолел отметку в 34 триллиона долларов. Об этом сообщается на сайте Министерства финансов США. На момент написания новости значение данного показателя составляет 34 001 493 655 565 доллара 48 центов. За 2023 год американский госдолг вырос на более чем 4 триллиона долларов.

Лидерство по объемам вложений в гособлигации США сохранила за собой Япония, чьи инвестиции в ценные бумаги по итогам октября достигли уровня в 1,09 триллиона долларов. На втором месте с большим отставанием оказался Китай с показателем в 769,6 миллиарда, а топ-3 замкнула Великобритания (693 миллиарда).