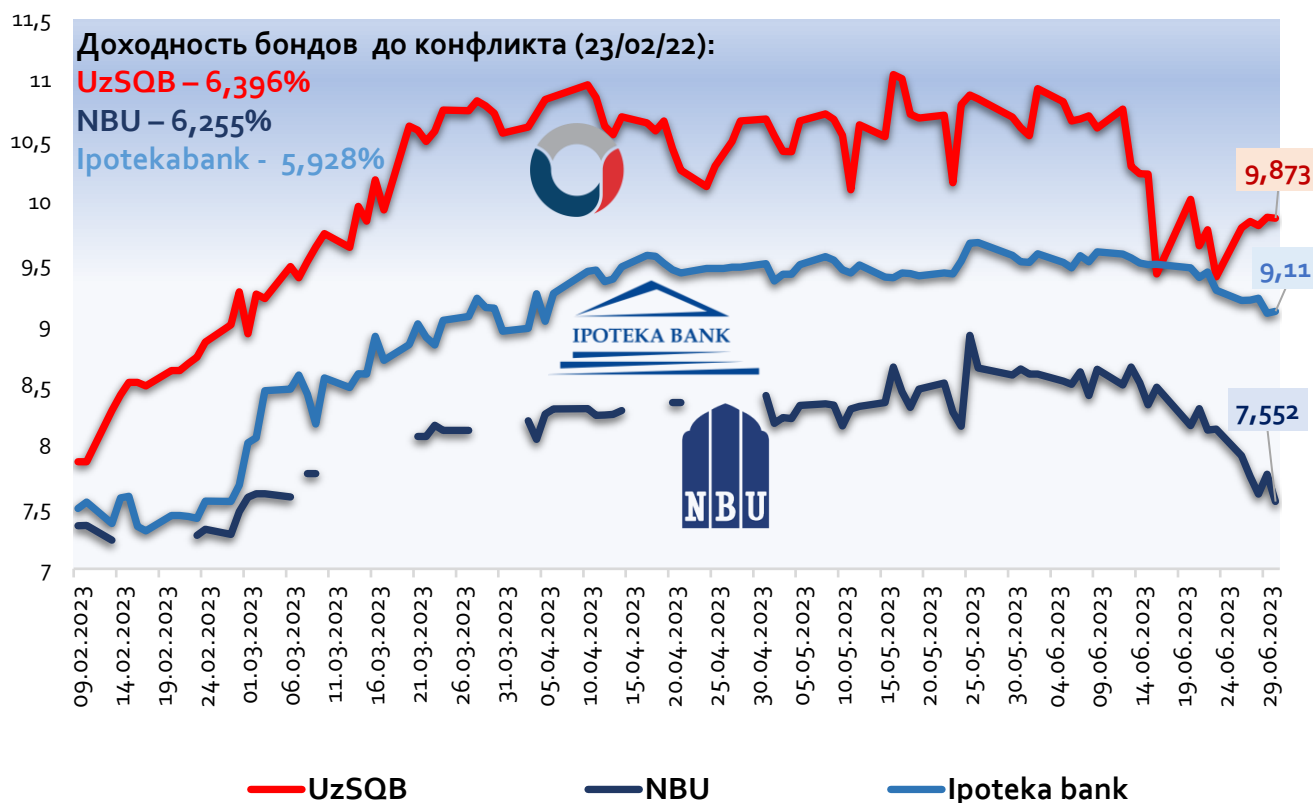


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(03.07.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 30 июн. 2023 по Bloomberg)

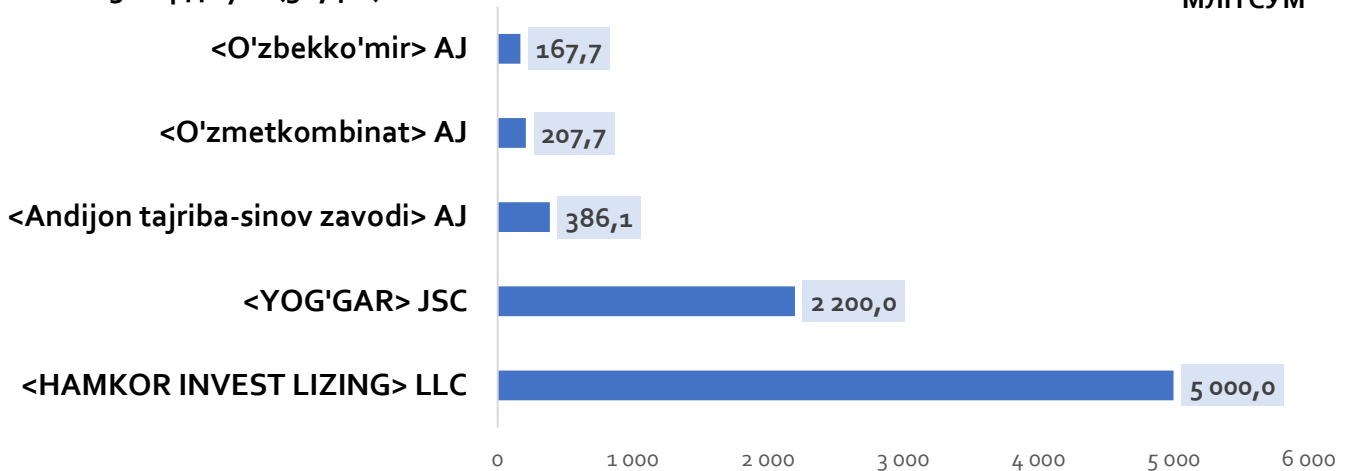
Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



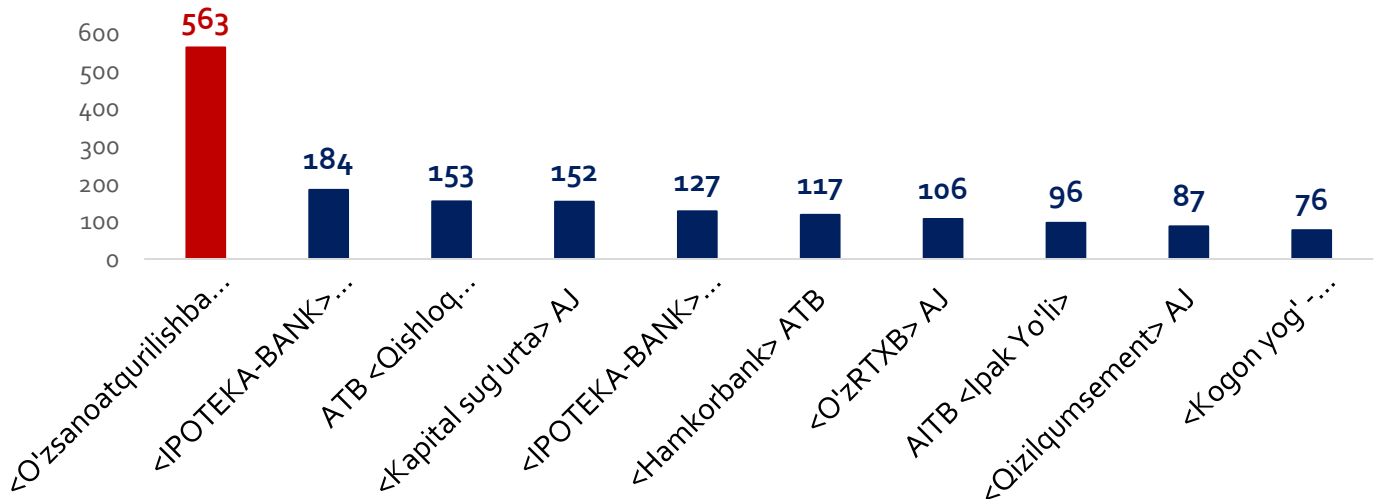
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с **подъема** (0,4 п.п. относительно конца предыдущей недели) и продолжила расти на протяжении недели и к пятнице достигла отметки **9,873%**, тем самым завершив неделю со **ростом на 0,08 п.п.**;
- У доходности евробондов **Ипотека банка** наблюдалась динамика к снижению на прошлой неделе, за исключением небольшого роста в среду 28 июня. В пятницу 30 июня т.г. показатель снизился на 0,17 п.п. относительно предыдущей недели и составил **9,11%**;
- У доходности евробондов **НБУ** также наблюдалась тенденция к снижению, за исключением небольшого повышения в четверг 29 июня т.г. до значения **7,775%**. Но к пятнице доходность вновь снизилась и неделя закрылась на отметке **7,552%**, снижение составило **0,592 п.п.**

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов 26-27 июня (в связи с праздником биржа работала 2 дня) составил **8,57 млрд сум**, из которых **7,96 млрд сум** или **92,9%** приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на **<НАМКOR INVEST LIZING> LLC** **5 млрд сум (58,4%)**.

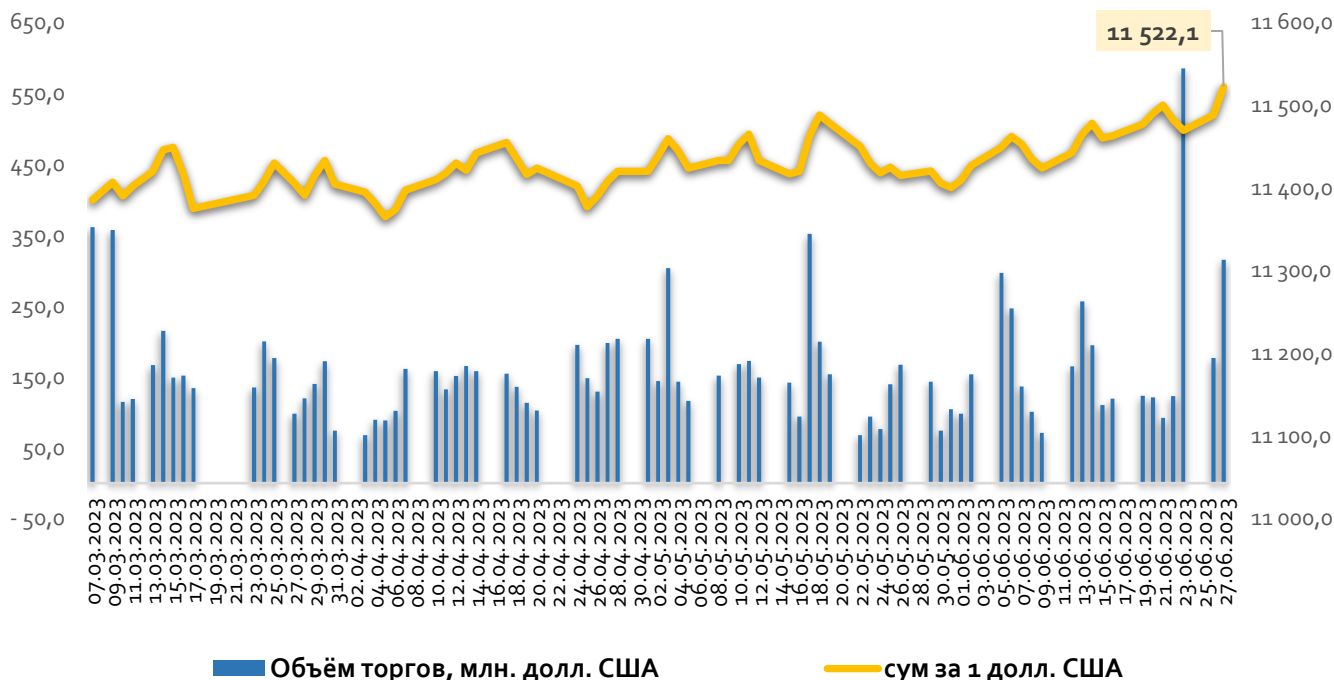


За отчетный период было совершено **2 873** сделки, из которых **1 661** или **57,8%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **563** сделки по **простым** акциям, на сумму **1,2 млн сум**.



По состоянию на 27 июня т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **10,35 сум (+2,5%)**.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару обесценилась на **52,6 сума (0,5%)**. На момент закрытия валютной биржи курс составлял **11 522,1 сум за долл.**

Объём торгов на валютной бирже 26-27 июня составил **491,8 млн долл. США**, что на **552 млн долл.** меньше объёмов предыдущей недели. Но стоит отметить, что из-за праздничных выходных дней, торги на бирже проводились только два дня.



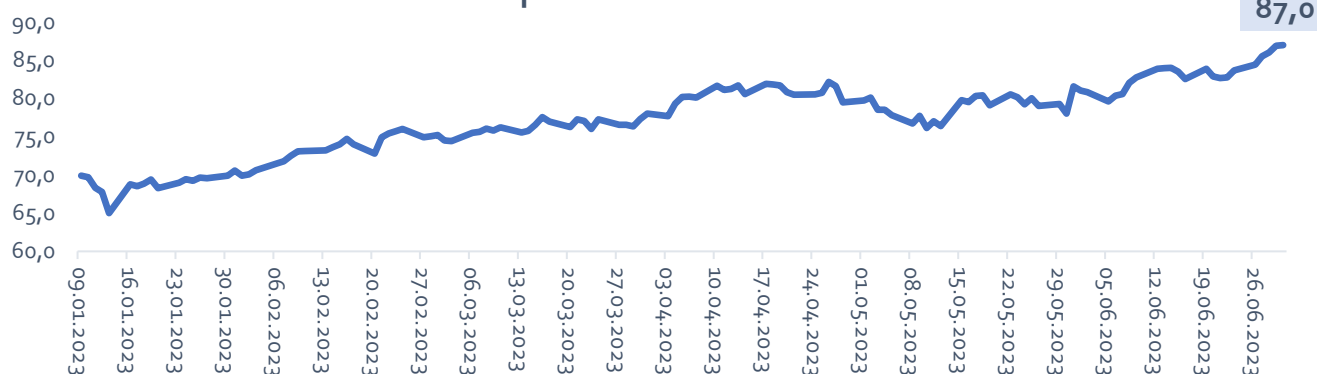
По состоянию на **03.07.2023 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Азия Альянс банке** – 11 550 сум за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах 11 570-11 580 сум за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Турон банке** – **11 520 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в **KDB банке** на уровне – **11 465 сум за 1 долл.**

Валютные пары

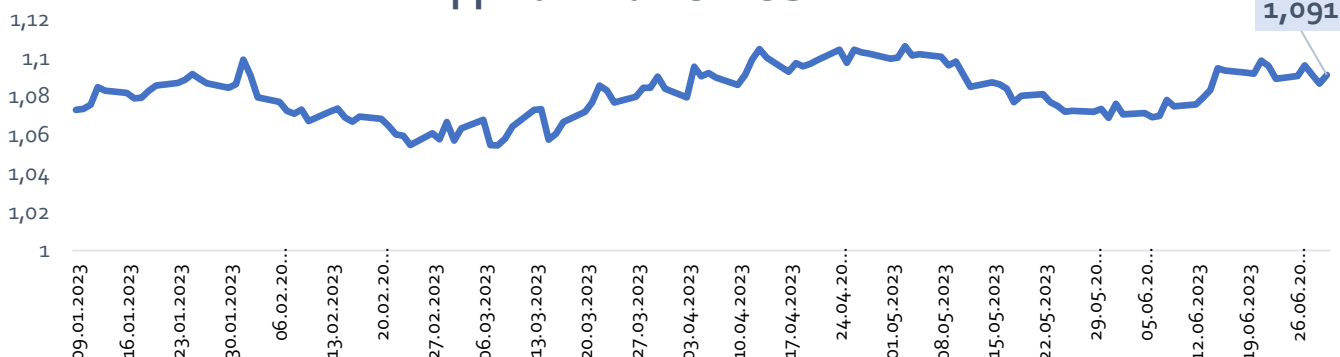
Пара RUB-USD



Пара доллар-рубль усилила свой рост, вернувшись в восходящий тренд начала года

- Доллар продемонстрировал резкий рост (+2,3%), аналогичный концу 2022 года, при этом торговая активность оставалась повышенной второй день подряд. В заключительный день недели, возможно активизировался спекулятивный капитал на фоне «пробития» важных уровней сопротивления, что косвенно подтверждается ростом объемов во фьючерсах, а также снижением средней сделки на бирже.
- Ожидается, что в условиях сокращенного рабочего дня сегодня и выходного дня завтра в США из-за Дня независимости, давление на позиции американской валюты может сохраниться, преимущественно движимое активными операциями спекулянтов.
- В ближайшую неделю ожидается сохранение курса доллара в диапазоне 86-88 руб.

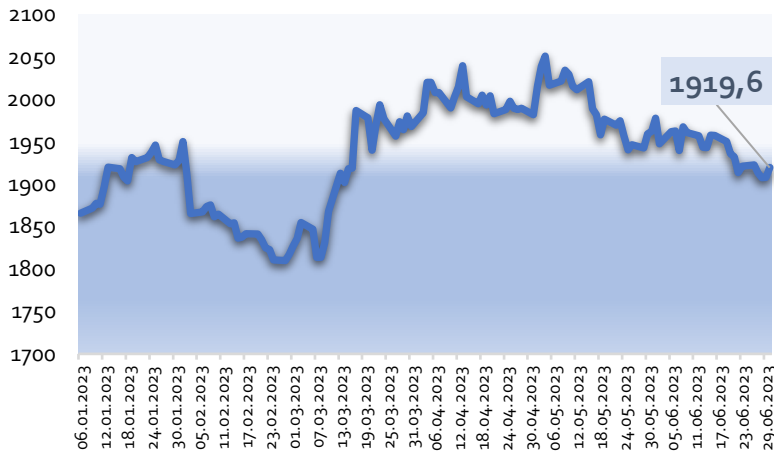
Динамика EUR-USD



- Валютная пара EUR/USD в пятницу попыталась продолжить нисходящее движение, но во второй половине дня резко выросла, хотя веских причин для этого не было. Более того, последнюю неделю пара постоянно меняет направление движения.
- Таким образом, движение на новой неделе может опять напоминать «качели». На этой неделе будет достаточно много разнообразных макроэкономических событий, поэтому рынок, скорее всего, будет реагировать на них.
- одним из ключевых событий прошлой недели, или даже двух с половиной недель, стали выступления Джерома Пауэлла. Сначала он выступил после заседания ФРС, потом – два раза в Конгрессе, затем дважды на экономическом форуме в Синтре. И вывод после его выступлений можно сделать следующий: ставка ФРС может вырасти в 2023 году еще два раза.

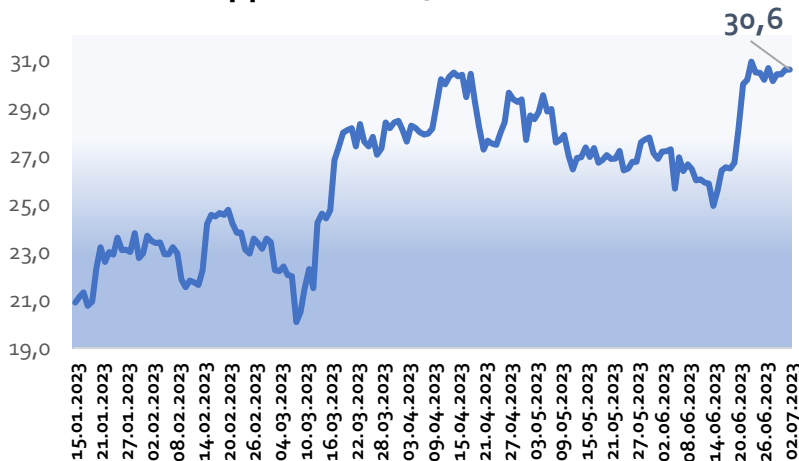
Цена на золото и биткоин

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



- Пара XAU/USD держится в районе \$1915, поднявшись менее чем на \$10, но этого достаточно, чтобы этот день стал лучшим за последние несколько недель. Восстановление произошло после достижения минимума в четверг на \$1892, самого низкого уровня за последние три месяца.

Динамика цен на биткоин



Пара XAU/USD достигла самого высокого уровня за последние три дня

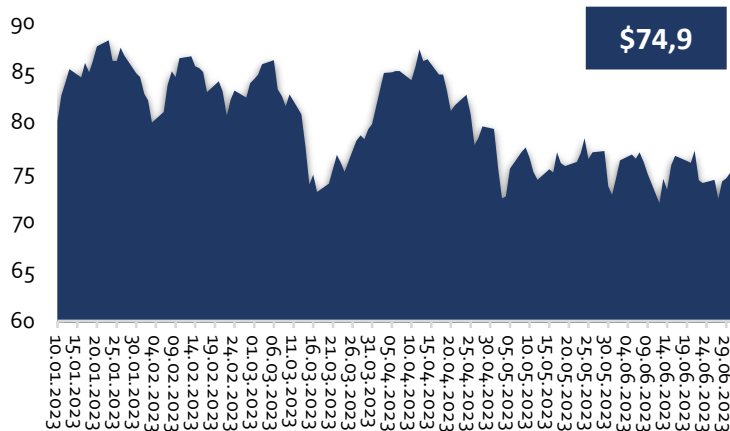
- В пятницу цены на золото переживают лучший день за последние несколько недель, чему способствовало повсеместное снижение доллара США. Пара XAU/USD подскочила с \$1905 до \$1920 после выхода данных по индексу базовых цен расходов на личное потребление в США.
- Данные по потребительской инфляции показали снижение немного выше ожиданий, что вызвало откат доходности в США и повысило цены на акции и сырьевые товары. Базовый индекс потребительских расходов в США в мае снизился до 4.6% в годовом исчислении с 4.7%, в то время как общий упал с 4.6% до 3,8%.

Доминанция биткоина на двухлетнем максимуме

- За прошедшую с 23 по 30 июня неделю цена биткоина практически не изменилась. В целом все семь дней прошли в узком диапазоне между \$29 800 и \$31 400. Изменения цены по окончании дневных торговых сессий не превышали 3%.
- При всем том что биткоин почти не вырос за неделю, индекс его доминанции показал за прошедшие семь дней новый максимум, начиная с апреля 2021 года. На данный момент он превышает отметку в 51,5%. Изменение за неделю составило – 0,51%.

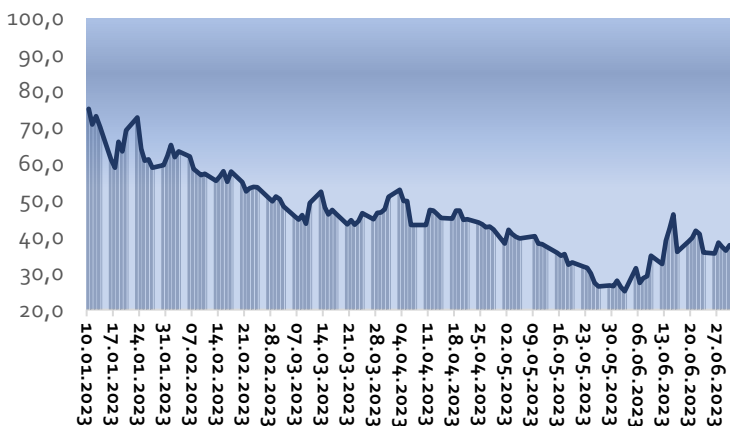
Цены на сырьевые товары

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



- Достаточные запасы имеются только благодаря поставкам нефти из России и Ирана, что перевешивает потенциальный рост летнего спроса и сокращение производства Организацией стран-экспортеров нефти.
- Brent торгуется по цене около \$75 за баррель в пятницу, но фиксирует четвертый квартальный убыток подряд. Марка West Texas Intermediate приближается к своему первому квартальному снижению подряд с 2019 года.

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



- Также на рынок давит ситуация с поставками газа из Норвегии, где профилактические работы на станции по подаче газа с двух крупных месторождений Nyhamna продлили до середины июля.

За полгода мировые цены на нефть снизились на 12%

- Мировые цены на нефть снизились на 11-12%. Такие данные вытекают из отчетов Лондонской биржи по торгам фьючерсами нефти марки Brent и WTI.
- Марка нефти Brent идет по пути к самой длинной серии квартальных потерь за более чем 30 лет на фоне устойчивых поставок и сохраняющихся опасений по поводу спроса, пишет Bloomberg.
- Трейдеры испытывают опасения по поводу потенциального глобального экономического спада, а также слабого восстановления экономики Китая.

За неделю цена газа в Европе выросла на 15%

- Самые большие изменения на рынке показывает природный газ. Для закачки в хранилища ЕС по-прежнему необходимы значительные объемы СПГ, расходы на который значительно выше, чем на российский газ. Цены на топливо в Европе продолжают оставаться выше докризисных в 2-2,5 раза.
- За неделю газ в Европе подрос в цене более чем на 15% - с \$ 368 за тысячу кубометров до \$ 426. Алун Дэвис из S&P Global Commodity Insights полагает, что цены на топливо останутся достаточно высокими, чтобы поддержать импорт СПГ и заполнение хранилищ.

Evercore: ФРС недооценивает масштаб рецессии в США

Глава и основатель Evercore Роджер Альтман предупредил о том, что США ожидает более серьезная рецессия, чем накануне заявил руководитель ФРС США Джером Пауэлл, пишет Business Insider.

Такими тревожными признаками является перевернутая кривая доходности казначейских облигаций и состояние малого бизнеса, что позволяет предположить наступление умеренной рецессии к концу года.

В то же время сам Пауэлл заявил недавно, что рецессия не является наиболее вероятным исходом для экономики США.

Кривая доходности казначейских облигаций — это известный и надежный индикатор грядущей рецессии, и недавно он показал самую крутую инверсию за более чем 40 лет: доходность 2-летних казначейских облигаций превысила доходность 10-летних более чем на 1 процентный пункт. Исторически так сложилось, что перевернутая кривая доходности предшествовала предыдущим рецессиям примерно на 18 месяцев, как показали события в 1989 и 2006 годах.

Тем не менее, власти США не спешат официально объявлять о рецессии, хотя о ней могут свидетельствовать такие косвенные сигналы, как индекс спроса на грузовые перевозки, что недавно опустился ниже 48 — порога, который обычно коррелирует со спадом.

Минфин США расширил санкции против России

Министерство финансов США ввело рестрикции в отношении россиянина Андрея Иванова, одной российской компании и трех зарубежных юрлиц, которые, по мнению ведомства, связаны с основателем ЧВК «Вагнер» Евгением Пригожиным.

Согласно данным ведомства, в санкционный список были добавлены российская компания ООО «ДМ», фирмы Midas Ressources и Diamville Sau (обе из Центрально-Африканской Республики), а также Industrial Resources General Trading (Объединенные Арабские Эмираты).

В заявлении указывается, что вышеуказанные компании действовали или намеревались действовать в интересах либо от имени Пригожина, оказывали финансовую поддержку ЧВК «Вагнер».

Государственные банки Турции возобновляют поддержку лиры

Государственные банки продали около 1 миллиарда долларов к полудню, чтобы попытаться удержать лиру от падения намного выше 26,07 за доллар, сказали трейдеры, попросив не называть их имен, потому что они не уполномочены публично говорить по этому вопросу.

Валюта за день обесценилась на 0,4% и торговалась по 26,0675 за доллар на 0,2% ниже в 13:30 по Стамбульскому времени.

Государственные банки прекратили свои регулярные интервенции после назначения новой команды по поддержке экономики страны, которая сигнализировала о том, что выступает за сдерживание продаж долларов и предоставление возможности рынку установить стоимость валюты.

Однако падение валюты ускорилось и достигло почти 10% после того, как центральный банк 22 июня повысил базовую ставку недельного репо до 15% с 8,5%, что значительно ниже ожиданий по нормализации процентной политики на основе сверхнизких заимствований. В текущем году лира обесценилась на 28%, что стало самым большим падением среди аналогов после аргентинского песо.

В США обрели на провал экономический план Си

Эксперты Совета по международным отношениям едины во мнении: Китаю не удастся восстановить свою экономику при отказе от инвестиций, только путем стимулирования потребления, пишет Business Insider.

Си Цзиньпин, как считают специалисты Совета, наверняка отвергнет план по снижению зависимости экономики от инвестиций, принятый в конце прошлого года правительством Китая и рассчитанном на 12 лет, который предусматривает увеличение потребления домохозяйств для стимулирования экономики и отказ от инвестиций в долгосрочной перспективе.

По мнению экспертов Пекин, похоже, возвращается к своему старому сценарию, чтобы ускорить рост, в частности власть проводит вмешательства, чтобы поддержать ключевые секторы экономики. Однако рост, основанный на потреблении, неправилен, так как правительству не избежать гнева муниципальных служащих и предприятий, обслуживающих их.