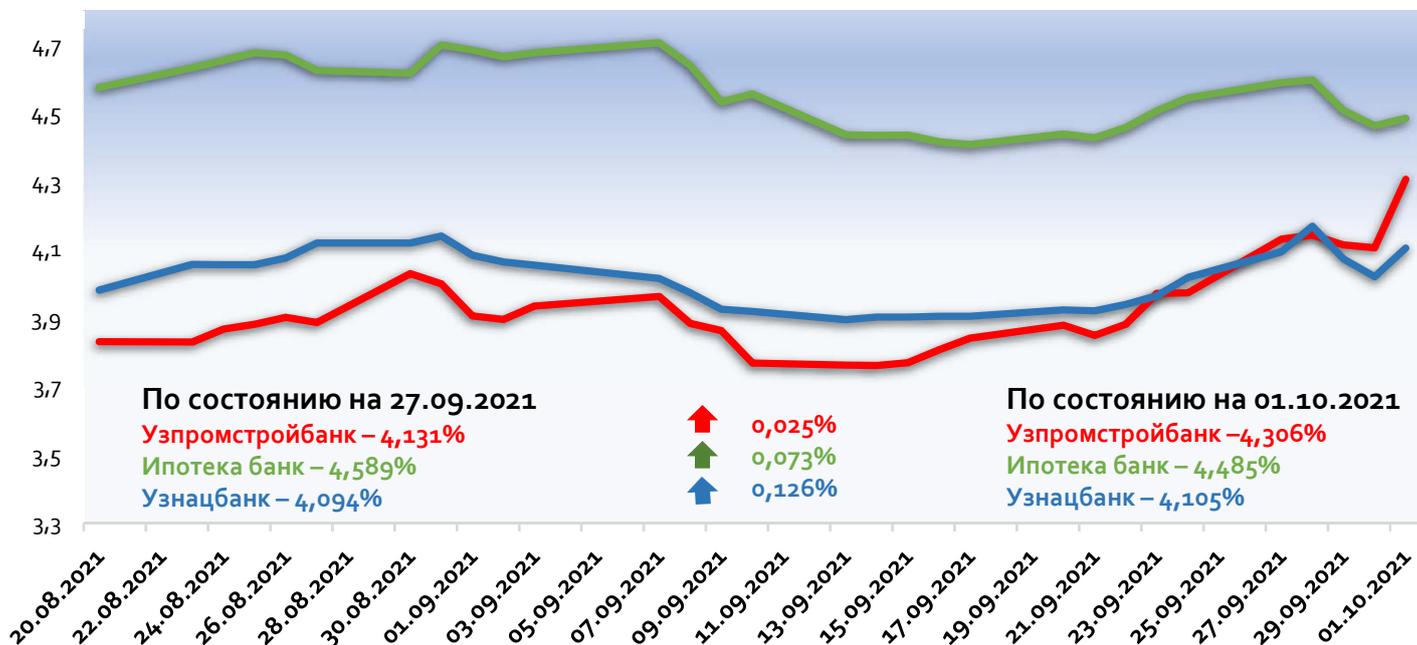




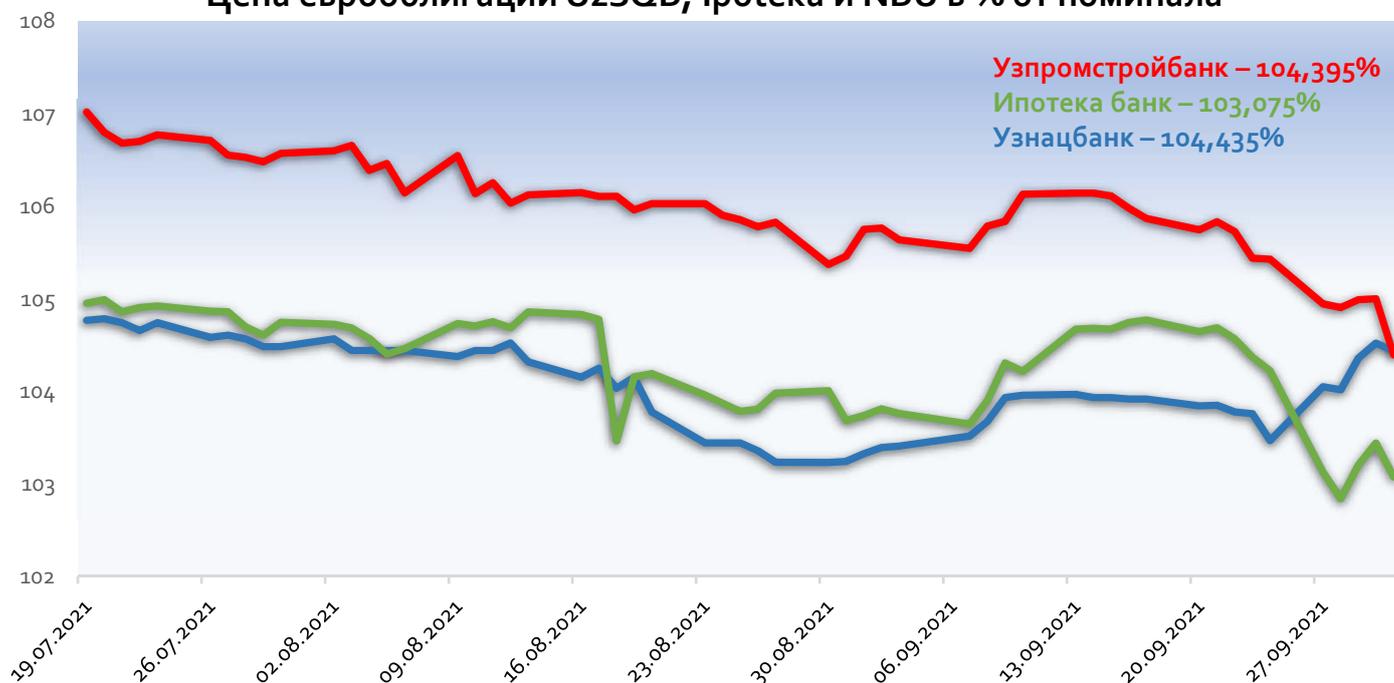
Краткий еженедельный обзор  
мировых сырьевых  
и финансовых рынков  
на **04.10.2021 г.**

## Цена и доходность еврооблигаций UzSQB, Ipotek и NBU (27 сентября -1 октября по Bloomberg)

### Доходность еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU (%)

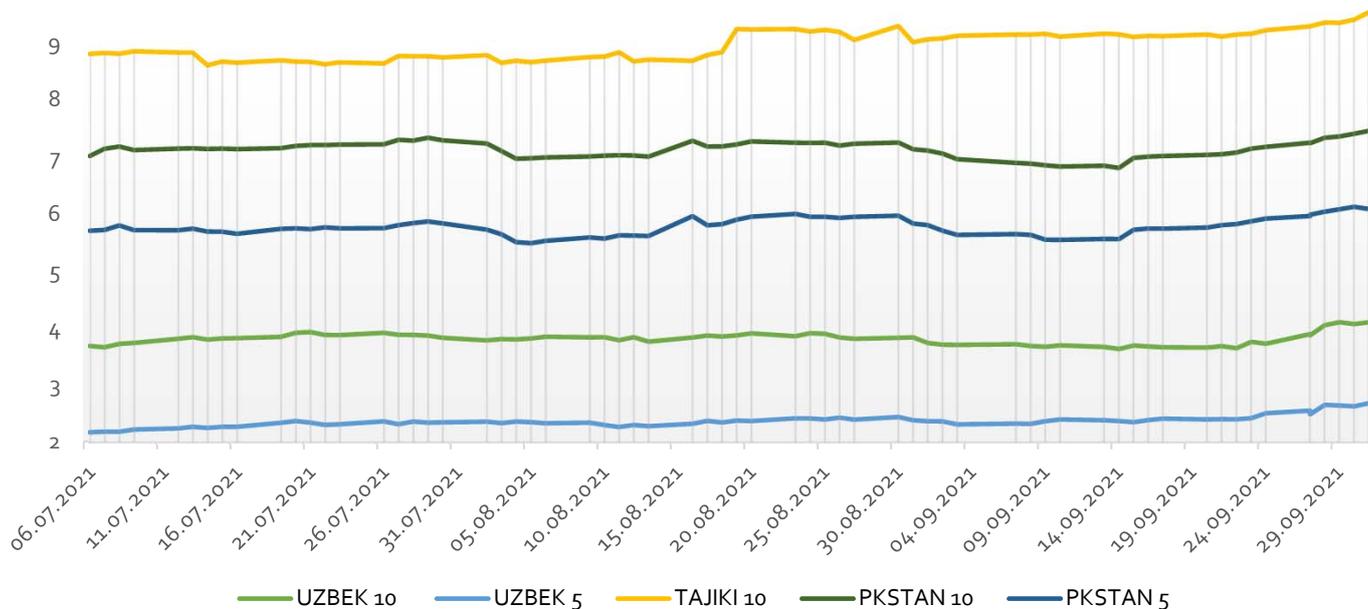


### Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала

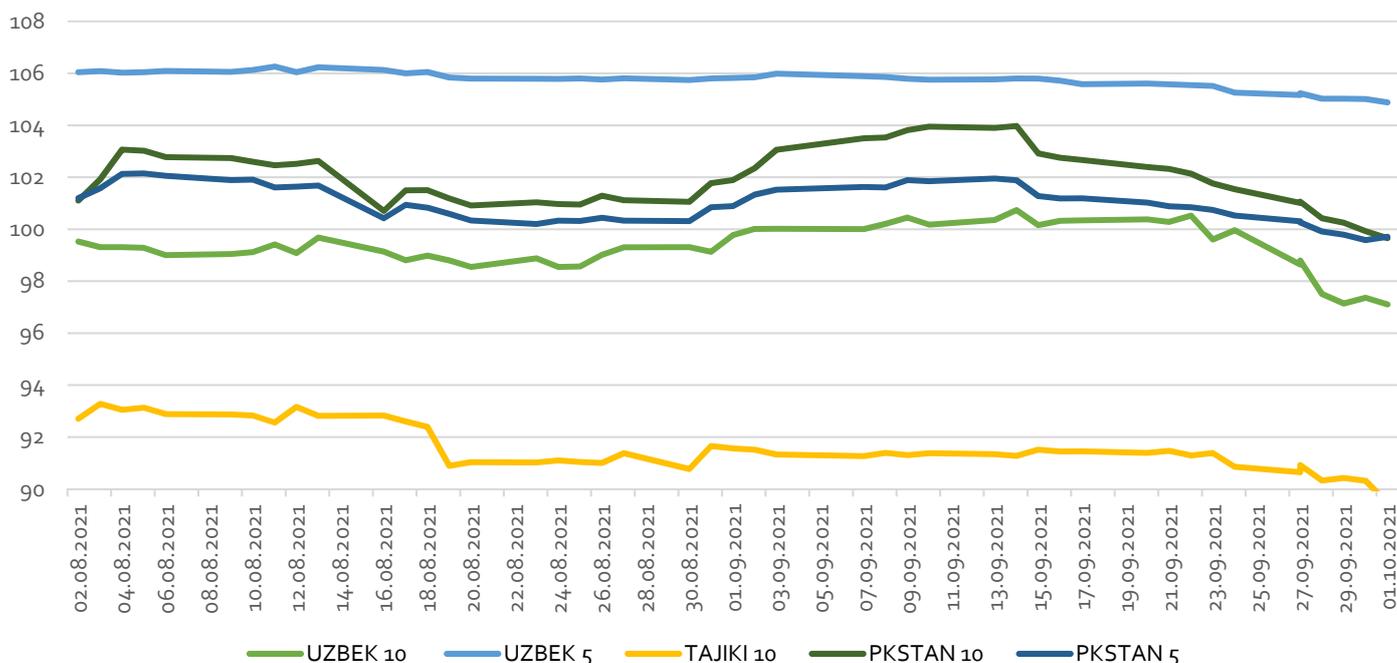


## Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

### Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана



### Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана



## Пара EUR-USD и биткоин

### Динамика EUR-USD



Доллар снизился в начале европейских торгов в понедельник, но остается чуть ниже максимумов прошлой недели, учитывая сохраняющиеся опасения в отношении сектора недвижимости Китая в преддверии выхода ключевых данных по занятости в США. В 03:10 утра по восточному времени (07:10 по Гринвичу) индекс доллара, который отслеживает его курс по отношению к корзине из шести других валют, торговался на 0,1% ниже, по 93,995 после роста на прошлой неделе до самого высокого уровня с сентября 2020 года. Доллар выиграл за счет неприятия риска после того, как торги акциями компании China Evergrande, имеющей крупную задолженность, были остановлены на бирже в Гонконге после того, как застройщик не произвел ключевую выплату процентов во второй раз на прошлой неделе.

### Динамика цен на биткоин

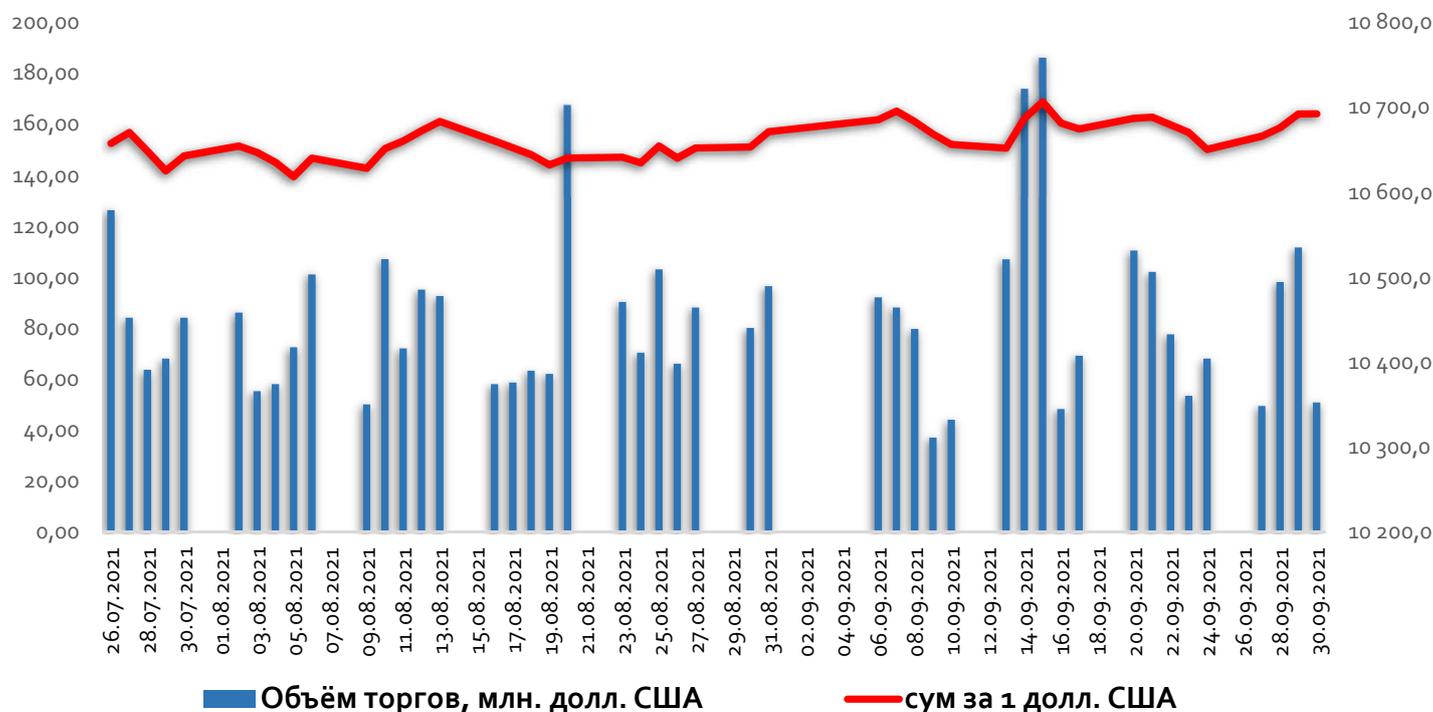


#### Биткоин может обновить рекордный максимум в этом квартале

Биткоин вырос в пятницу до самого высокого уровня примерно с середины сентября – **48 916 тыс. долл.**, частично благодаря сезонным факторам, а также общим поддерживающим комментариям председателя ФРС США Джерома Пауэлла в четверг. Выступая перед Конгрессом, Пауэлл сказал, что ФРС не намерена запрещать криптовалюты, в ответ на вопрос представителя Палаты представителей Теда Бадда. Некоторые аналитики также считают, что октябрь обычно является бычьим месяцем для цифровых активов, а сентябрь исторически является медвежьим периодом для этого сектора. Возможно, мы увидим **новые исторические максимумы** в 4-м квартале, особенно по биткоину. Все, похоже, указывает на возможность продолжения сильного бычьего рынка», сказал глава ФРС.

## Валютный курс и объём торгов

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



В период с 27 по 30 сентября было отмечено обесценение курса сума (**0,2%**) к доллару на 26,3 сумов, с **10 665,7** до **10 692 сум**.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже за 27-30 сентября составил **309 млн. долл. США**, что на **101,5** млн. долл. США меньше чем за аналогичный период предыдущей недели.

По состоянию на 27.09.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован сразу в 5 банках Ипотека банке, Асака банке, **УзПСБ**, Траст банке и Универсал банке – **10 690 сум за 1 долл. США**.

Самый низкий курс был отмечен сразу в 5 банках – это KDB, ОФБ, Saderat банке и Давр банк - **10 640 сум**.

Для покупки **USD** самый выгодный курс зафиксирован в Ипак Йули банке – **10 710 сум**, а самый высокий курс зафиксирован в 5 банках - в УзПСб, Турон банке, Халк банке, Давр банке и Равнак банке – **10 745 сум**.

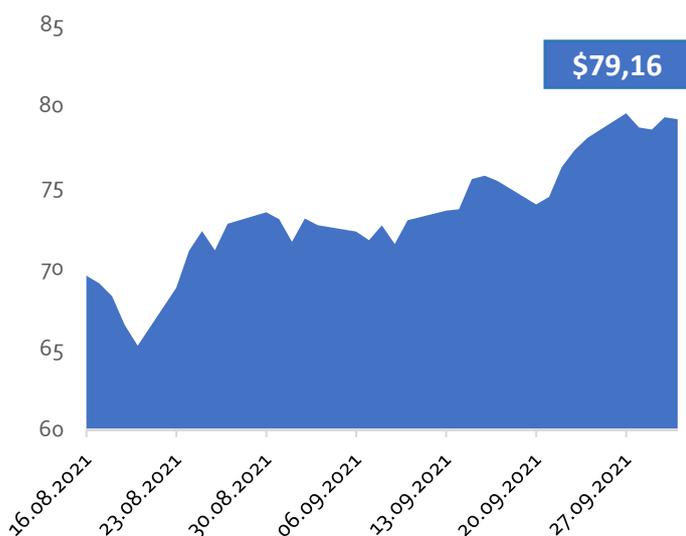


## Цены на сырьевые товары

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



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



Унция жёлтого драгметалла подорожала за неделю на 10 долларов, немного отойдя от уровня поддержки, достигнув отметку **1760 долларов**. Несмотря на повышение индекса доллара и доходности американских «казначеек», курс золота пошёл в рост, поскольку трейдеры на рынке теперь переживают относительно вероятного возникновения стагфляции.

Рост уровня инфляции и ухудшение экономической ситуации в США обусловит возобновление ралли драгметалла. Кроме того, ещё не решена проблема с поднятием «потолка госдолга». Очередная волна пандемии также может увеличить популярность защитных активов. Судьба крупнейшего китайского девелопера, компании «Evergrande Group», пока неизвестна. Однако её банкротство может вызвать финансовые потрясения во всём мире.

Цены на нефть незначительно снижаются после подъема до максимальных уровней за последние три года на прошлой неделе.

Трейдеры ждут итогов заседания ОПЕК+, которое состоится позднее в понедельник. Некоторые аналитики полагают, что входящие в группу страны могут договориться о более значительном повышении добычи, чем обговаривалось ранее, сообщает Dow Jones. Между тем эксперты Rystad Energy считают такой шаг маловероятным.

Согласно данным американской нефтесервисной компании Baker Hughes, число действующих буровых нефтяных установок в США на прошлой неделе увеличилось на 7 единиц и достигло 428 установки. Таким образом, показатель увеличился по итогам четвертой недели подряд.

Декабрьские фьючерсы на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures к 11:00 по ташкентскому времени по сравнению с предыдущим закрытием подешевели на \$0,12 (1,2%) - до **\$79,16 за баррель**. В пятницу их цена выросла на \$0,97 (на 1,2%) и составила на закрытие **\$79,28 за баррель**.

## Цены на сырьевые товары

### Динамика цен на серебро (за унцию в долл. США)



Рынок серебра значительно упал во время торговой сессии в среду, пробив критический уровень в 21,51 доллара. Доллар США, конечно, является основным фактором того, что происходит прямо сейчас, и до тех пор, пока доходность в Америке продолжает расти, это будет продолжать работать против стоимости драгоценных металлов в целом, а серебро будет особенно чувствительным. Кроме того, если у нас будет какое-то крупное «событие без риска», это окажет более сильное понижающее давление на рынок серебра

**Однако курс серебра заметно восстановился и закрылся на отметке 22,52 долл. (рост на 4,7%) в конце недели.** Волатильность на рынке остается повышенной. Сегодня по ташкентскому времени 11:00 цена серебра находится на отметке **22,62 долл. США**

### Динамика цен на газ (за куб.м. в долл. США)

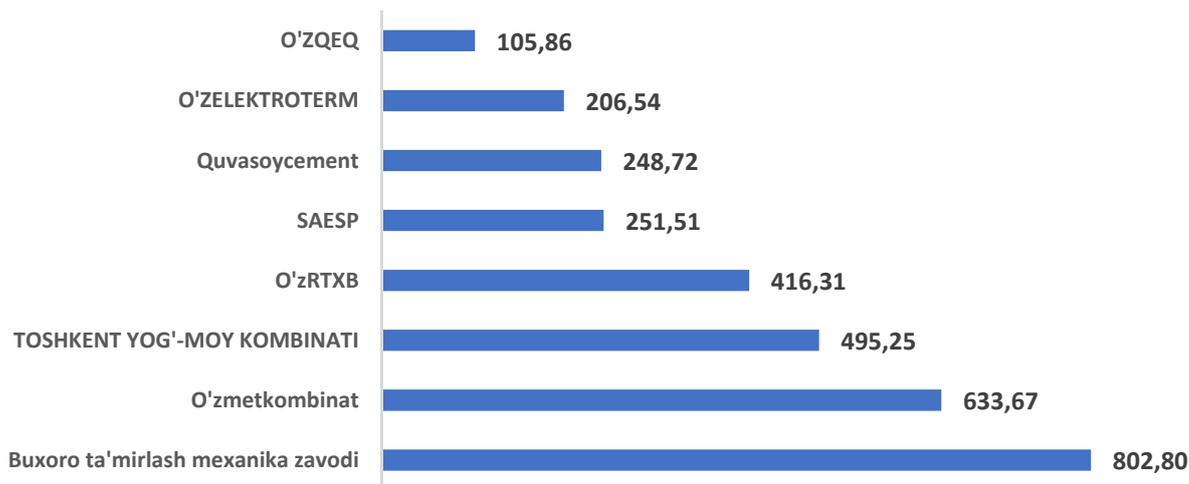


**Этой зимой в США ожидается скачок цен на природный газ**

На региональных рынках природного газа в США этой зимой прогнозируется рост цен. Мировые цены уже давно бьют рекордные максимумы. Это позволяет предположить, что счета за электроэнергию, вызывающие головную боль в Европе и Азии, в ближайшее время коснутся крупнейшего производителя газа в мире. Цены на газ в Европе и Азии в этом году выросли более чем в три раза, что привело к сокращению активности производителей и спровоцировало энергетический кризис в Китае. США были защищены от этого глобального кризиса, потому что у них много газа, большая часть которого остается в стране. Эталонный контракт на природный газ в США растет, в последнее время достигнув семилетнего максимума, но его цена в **5,62 доллара** за БТЕ, далека от более 30 долларов, которые платят в Европе и Азии.

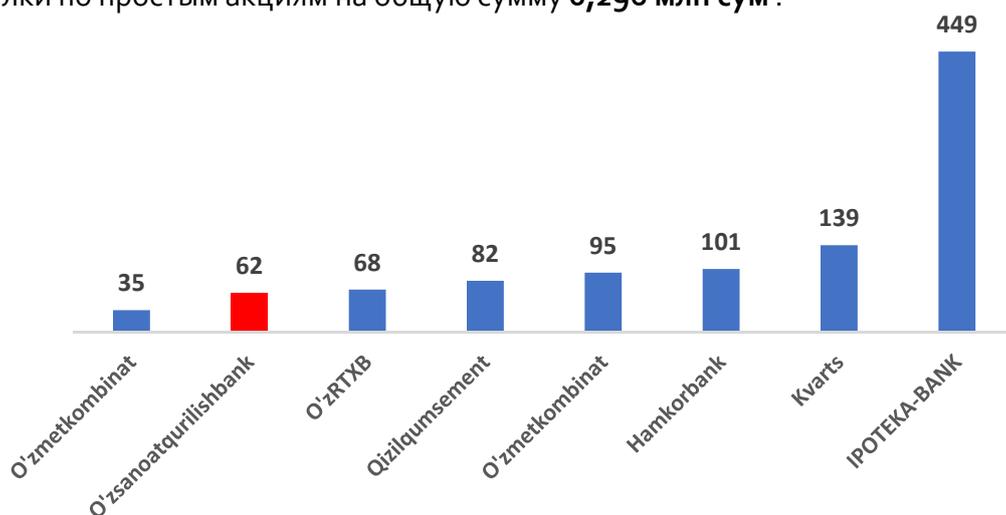
## Топ 8 компаний по объему торгов

Совокупный объем торгов с 27 по 1 октября 2021 года составил 3 673,96 млн. сум, из которых на долю топ 8 компаний Республики Узбекистан приходится 3 160,65 млн сум или 86%. По объему совершенных сделок лидирует «Buxoro ta'mirlash mexanika zavodi» 802,8 млн сум, далее идут «O'zmetkombinat» – 633,67 млн сум и «Toshkent yog'-moy kombinati» - 495,25 млн сум.



## Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено 1373 сделок из которых 1 031 или 75,1% приходится на долю первых 8 компаний. На долю Узпромстройбанка приходится 62 сделки по простым акциям на общую сумму 0,296 млн сум.



Цена на простые акции Узпромстройбанка за неделю выросла на 3,1% с 15,99 сум до 16,48 сум за акцию.

## Новости финансовых рынков

### Эксперт: ужесточение политики ФРС США может привести к повышению ставок на мировом долговом рынке

Ускоренное ужесточение денежно-кредитной политики ФРС США может привести к повышению ставок на мировом долговом рынке, снижению инвестиций и давлению на экономический рост, а также увеличению трат на обслуживание американского госдолга к 2031 году до уровня свыше 1 триллиона долларов, рассказала руководитель направления "Макроэкономический анализ и финансовые рынки" ЦСР Наталья Сафина.

"В случае более продолжительного сохранения проинфляционных рисков в стране американский регулятор может пойти на преждевременное сворачивание мягкой монетарной политики в целях купирования угрозы дальнейшего роста цен. В целом при более ускоренном ужесточении монетарной политики процентные расходы к 2031 году могут превысить отметку в 1 триллион долларов, что будет соответствовать около 13% от совокупных расходов бюджета США", — сказала Сафина.

При этом, даже такой уровень нагрузки на бюджет далек от критического, например, в Бразилии он составляет 19,9% расходов бюджета, в Аргентине — 15,8%.

"С другой стороны, в целом для мировой финансово-экономической системы потенциальная возможность более быстрого ужесточения монетарной политики ФРС США в целях борьбы с инфляцией может обернуться существенным ухудшением доступа к ликвидности. Во-первых, на повышение ставки по федеральным фондам моментально отреагируют казначейские облигации США, которые в свою очередь являются одним из ключевых бенчмарков мирового долгового рынка", — указала эксперт.

Во-вторых, последствия ужесточения монетарной политики ФРС коснутся рынка банковского и корпоративного кредитования в долларах, в том числе для организаций, находящихся за пределами США. "Возрастет стоимость фондирования для самих банков, так как автоматически повысятся депозитные ставки. Необходимо отметить, что повышение процентных ставок обязательно затронет динамику инвестиций (значительная часть из которых являются заемными средствами), в связи с чем экономический рост может оказаться под давлением", — отметила Сафина.

В результате, по ее мнению, власти США будут вынуждены в еще большей степени привлекать долговое финансирование для купирования кризисных процессов в глобальной и национальной экономике. "Что, в свою очередь, уже гораздо более сильно повысит уровень расходов бюджета на обслуживание долга, учитывая значительно возросшие процентные ставки", — заключила эксперт.

### Wall Street Journal: США намерены начать новые торговые переговоры с Китаем "с чистого листа"

США и Китай после долгих месяцев переговоров 15 января 2020 года подписали первую часть торгового соглашения, согласно которой Вашингтон сохранил пошлины в размере 25% на китайские товары на 250 миллиардов долларов в год наряду с 7,5% на товары на 120 миллиардов.

"США планируют начать новые торговые переговоры с КНР", — говорится в сообщении газеты. При этом такой подход к переговорам "с чистого листа" обусловлен тем, что администрация Байдена "сомневается, что Китай захочет рассмотреть вариант о серьезных переговорах по второй фазе".

В сообщении уточняется, что позднее в понедельник торговый представитель США Кэтрин Тай выступит с обращением, в котором представит больше подробностей относительно торговых отношений США и Китая.

При этом, согласно данным издания США намерены сохранить действующие пошлины на импорт товаров из Китая, чтобы КНР довыполнила условия первой части торгового соглашения 2020 года, как рычаг давления могут быть введены дополнительные пошлины.

### Цена энергетического угля в Европе побила 20-летний рекорд

"Стоимость энергетического угля калорийностью 6000 ккал/кг в Северо-Западной Европе за прошедшую неделю выросла на 16,5%, до 232,2 доллара за тонну (cif Амстердам — Роттердам — Антверпен), достигнув самого высокого уровня как минимум за последние двадцать лет. Цена на топливо превысила примерно на 6% предыдущий рекорд, установленный в 2008 году", — говорится в сообщении Argus.

Как поясняет агентство, рост цен ускорился в конце сентября из-за стремительного подорожания природного газа и дефицита угля на рынке Европы. Спрос также продолжает расти, так как прибыльность угольной генерации в европейских странах многократно превышает доходы от производства электроэнергии на газовых ТЭС.

Потребители в Европе вынуждены конкурировать за свободные объемы угля с покупателями в Азии, где тоже ощущается нехватка угля, что также способствует росту цен. Сейчас импортный уголь стоит в Европе на 14% дороже, чем в Азии, хотя до конца августа было наоборот, добавляет агентство.