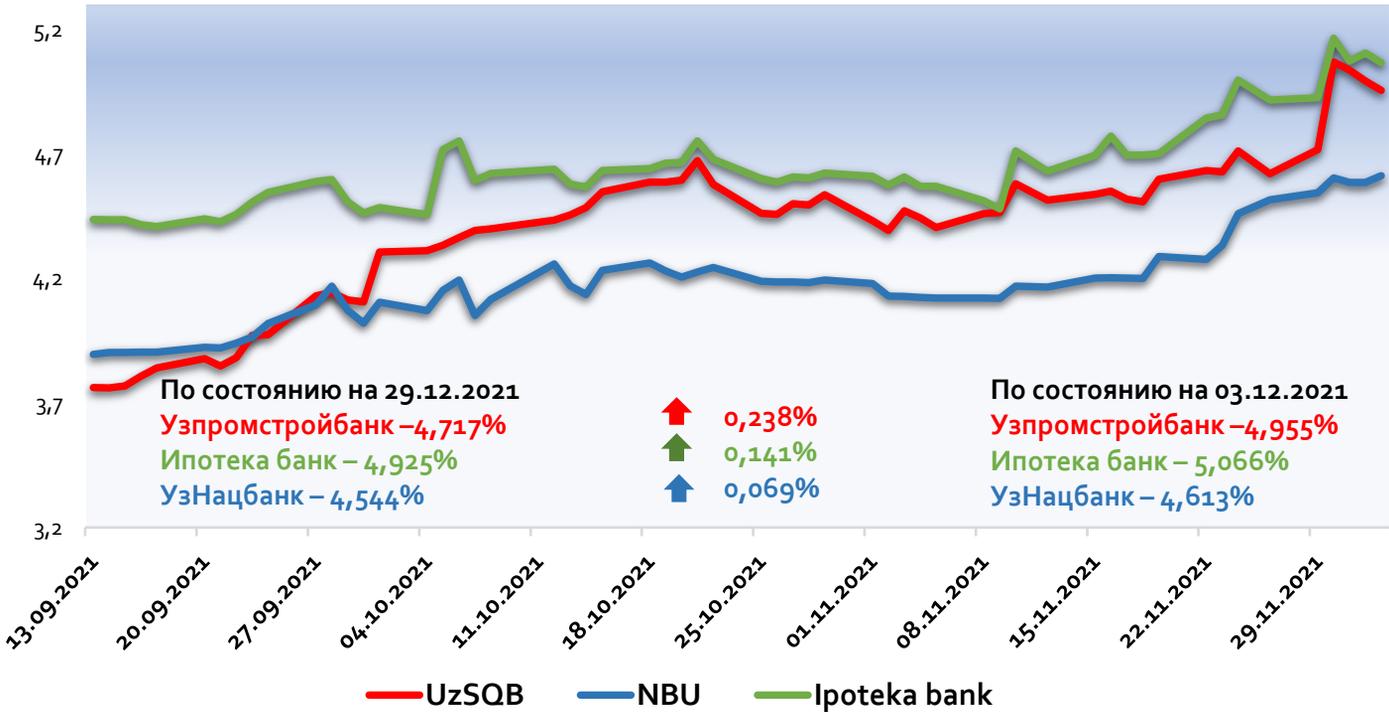
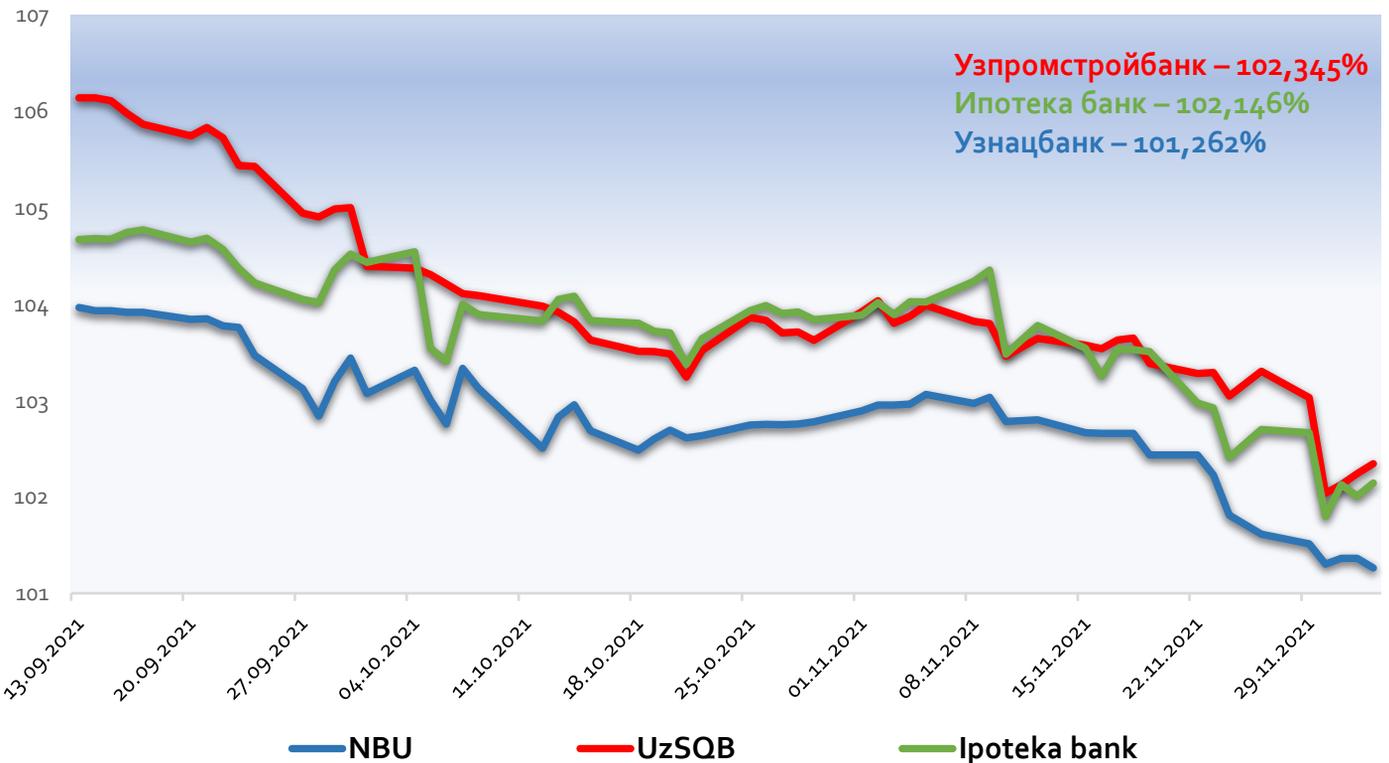


Краткий еженедельный обзор
мировых сырьевых
и финансовых рынков
на **06.12.2021 г.**

Доходность еврооблигаций UzSQB и NBU (%)

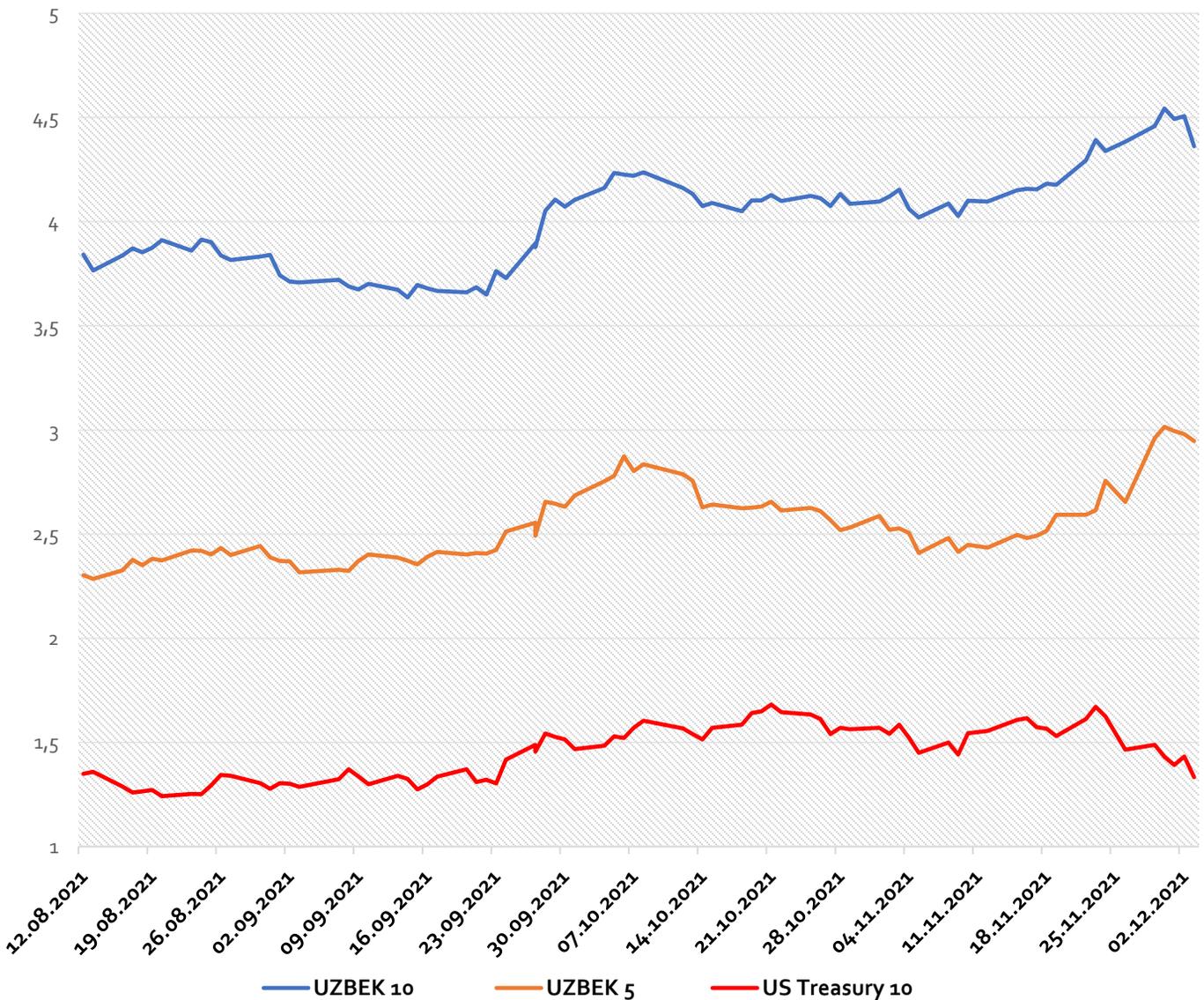


Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала



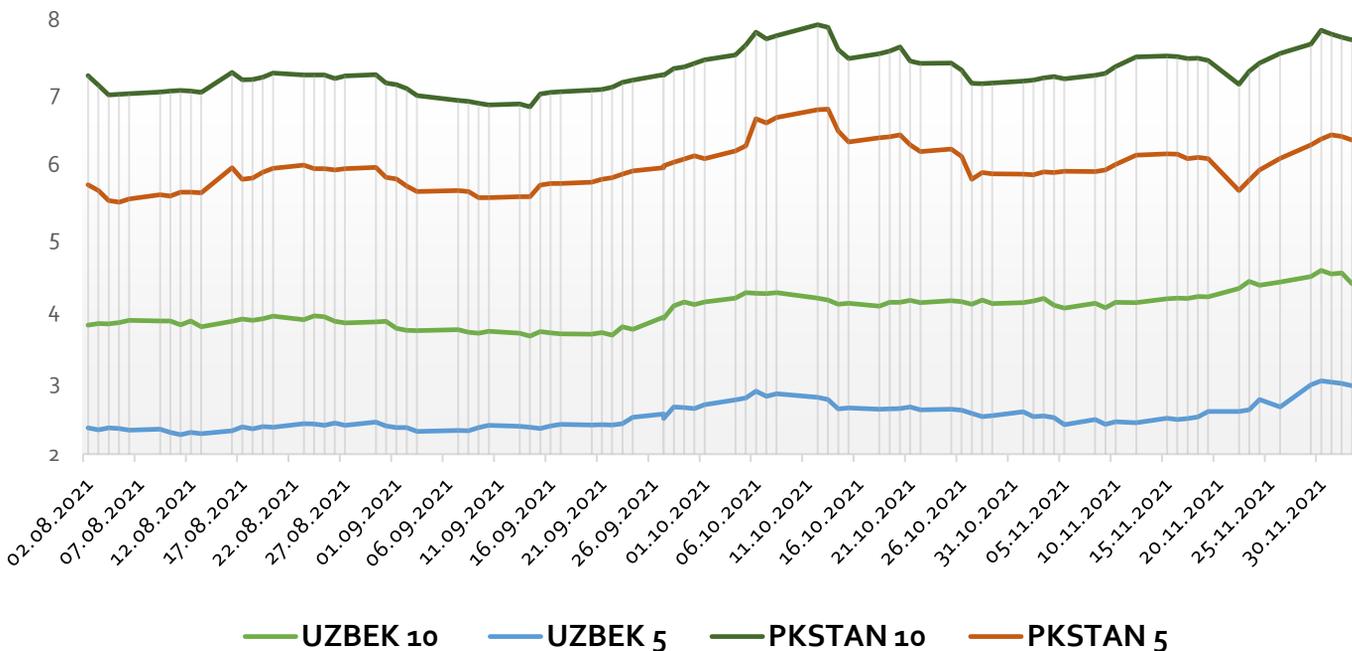
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

Доходность 5-ти и 10-ти летних еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

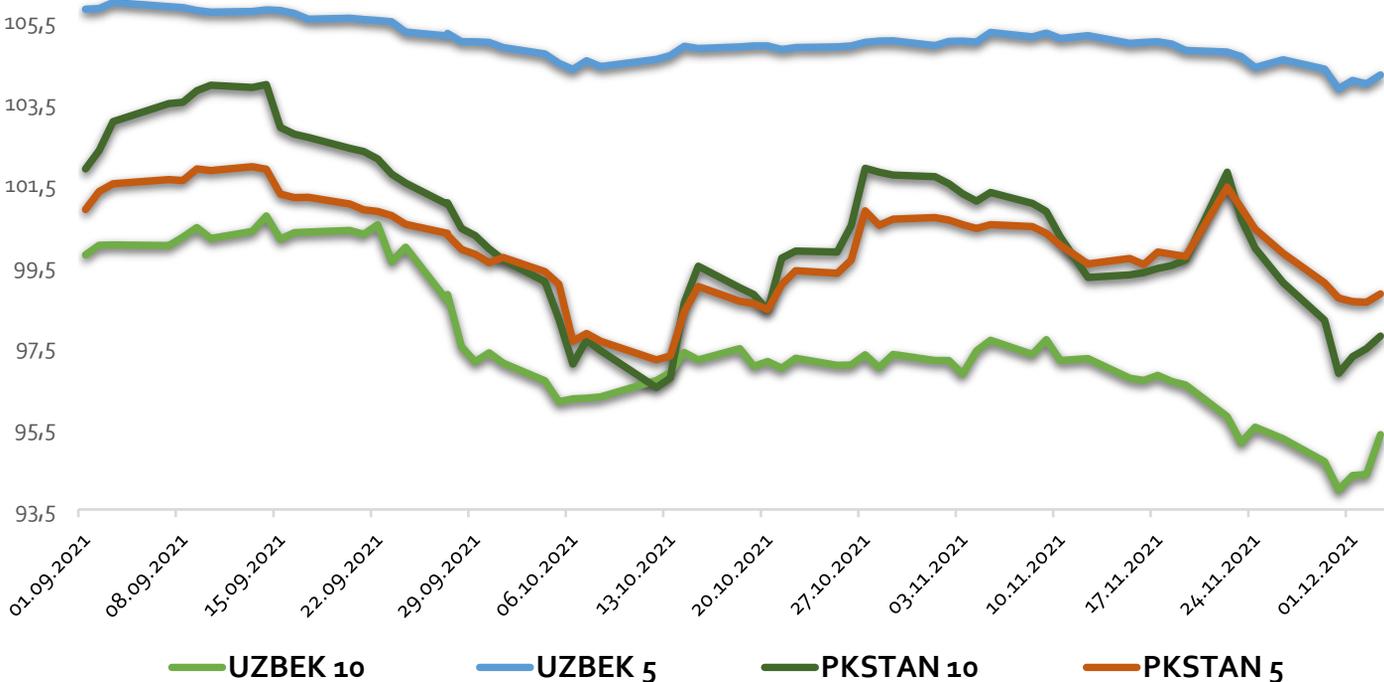


Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

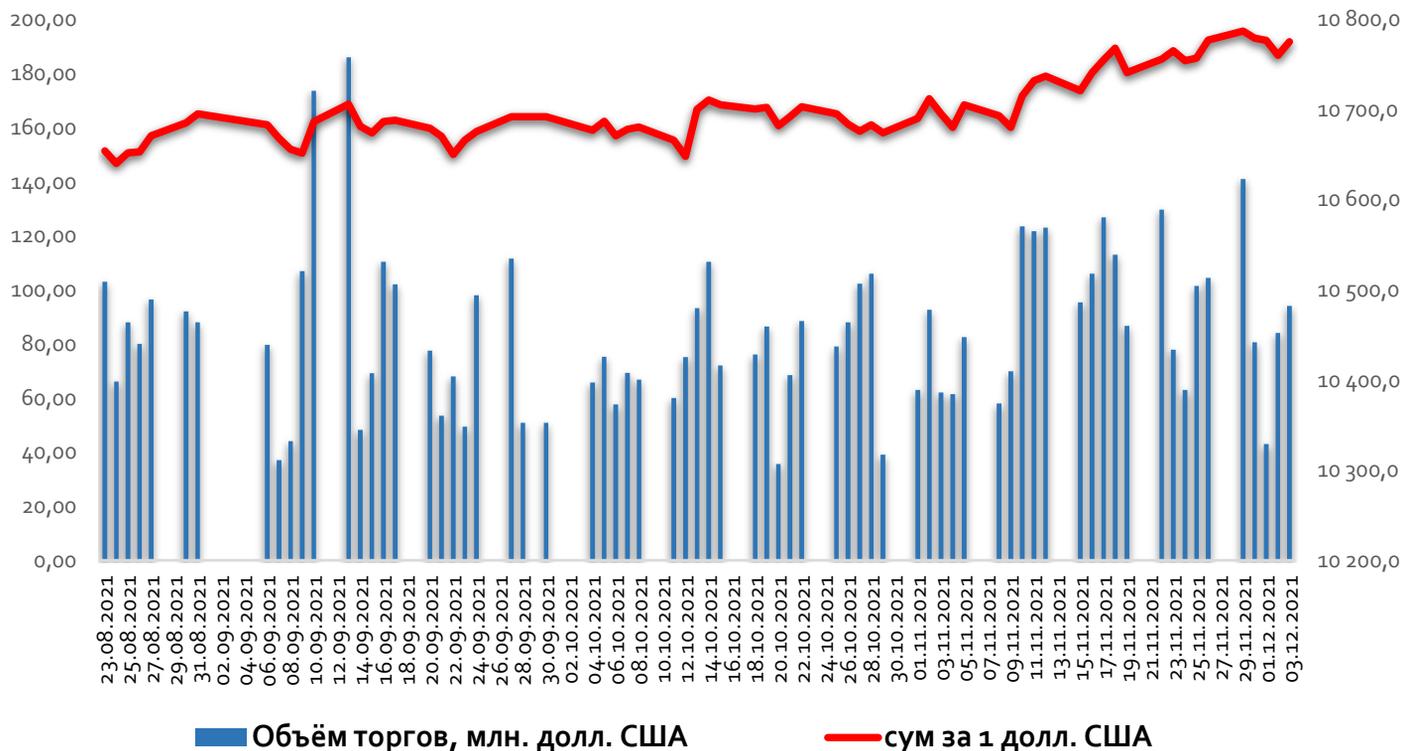
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



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



С начало понедельника до закрытия торгов в четверг курс сума по отношению к доллару США укрепился на **27 сумов** или на **0,25%**, с **10 787 сум** до **10 760 сум**. Однако в пятницу курс обесценился на 15 сумов и составил – **10775 сум за 1 долл. США**

В целом объём торгов доллара на валютной бирже за 29 ноября по 3 декабря составил **442,6 млн. долл. США**, что почти на **33,6 млн. долл. США** меньше чем за аналогичный период предыдущей недели.

По состоянию на об.12.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Савдогар банке – **10 775 сум за 1 долл. США**, также выгодный курс предлагается в Капитал банке, УзПСБ, Инфинбанке, Азия Альянс банке и Траст банке – **10 770 сум**.

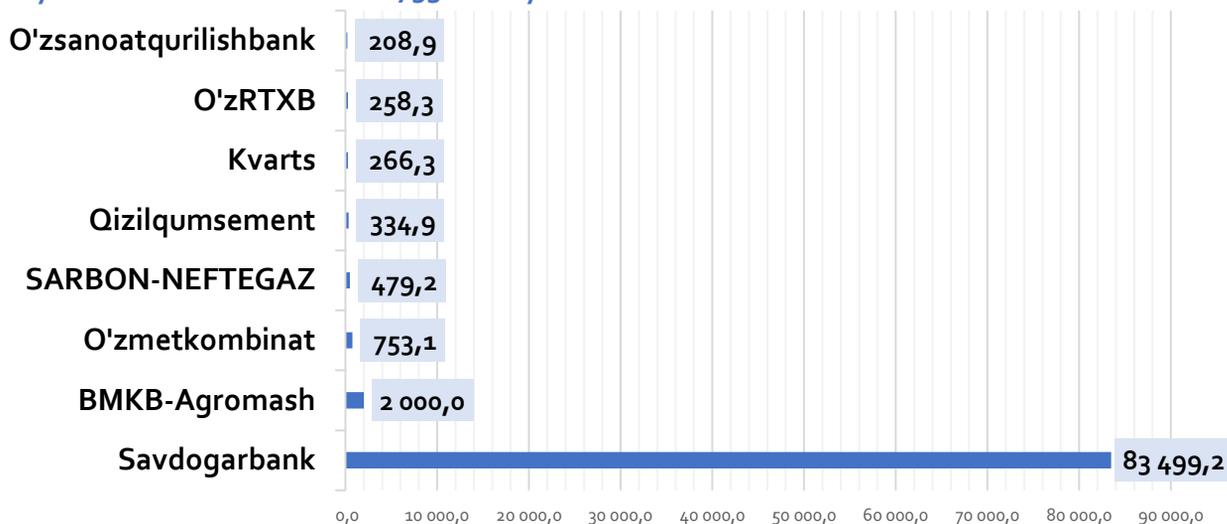
Самый низкий курс предлагается в **Зираат банке – 10 725 сум**.

Для покупки **USD** самый выгодный курс зафиксирован в Кишлак Курилиш банке, Зираат банке и Ипак Йули банке - **10 810 сум за 1 долл. США**. Во многих других банках курс был намного выше – **10 830 сум**.



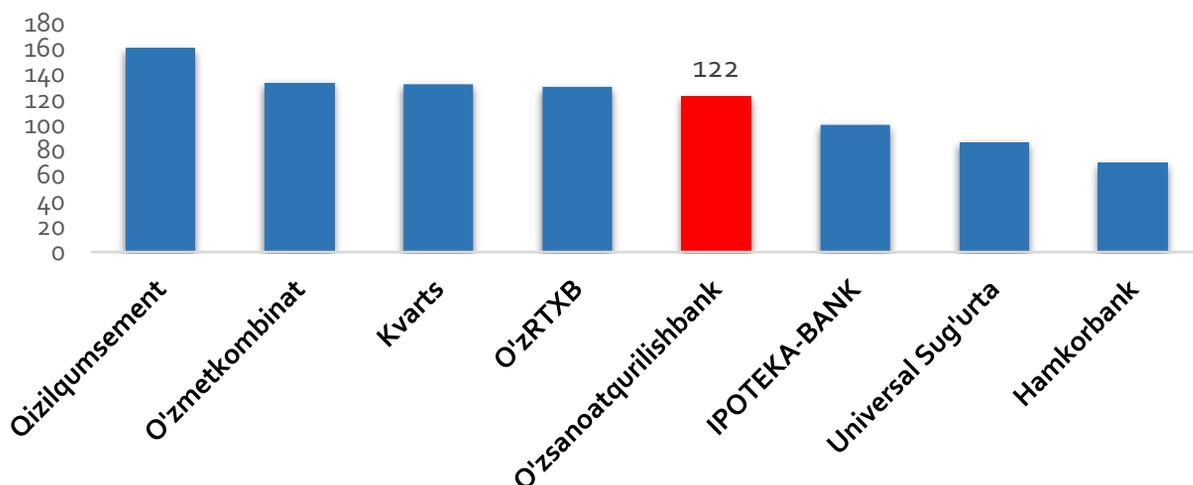
Топ 8 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов с 29 ноября по 3 декабря 2021 года составил **88 350 млн. сум**, из которых на долю **топ 8 компаний** Республики Узбекистан приходится **87 799 млн. сум** или **99,4%**. По объему совершенных сделок абсолютным лидером является «Savdogarbak» **83 499 млн сум (94,5%)**, далее идут и «**BMKB Agromash**» – **2 000 млн сум** и «**O'zmetkombinat**» – **753 млн сум**.



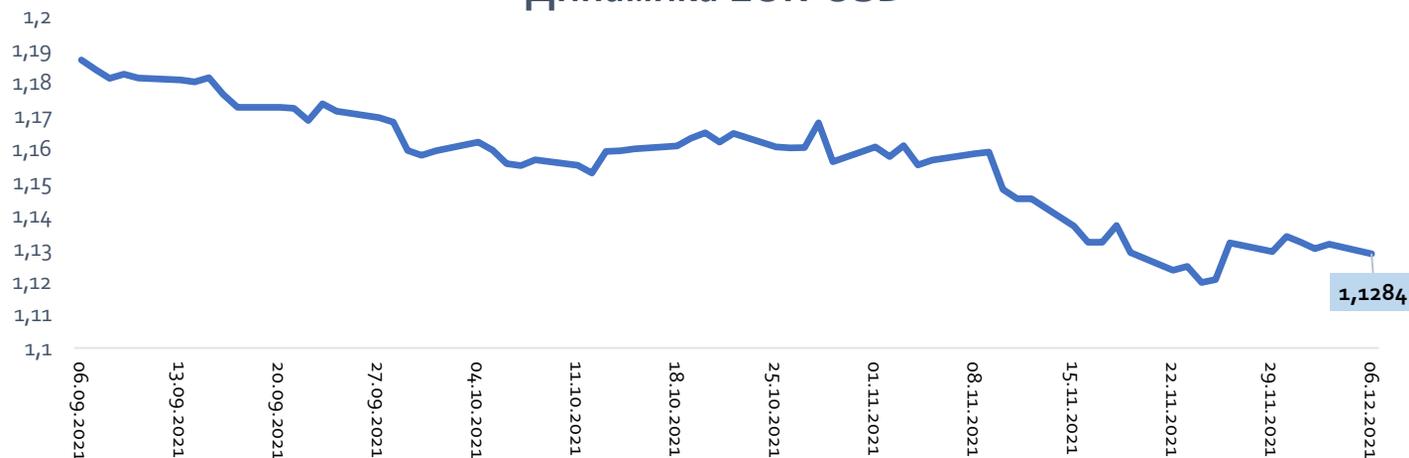
Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1364** сделок из которых **933** или **68,4%** приходятся на долю **первых 8 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **122** сделок по простым акциям на общую сумму **208,9 млн сум**.



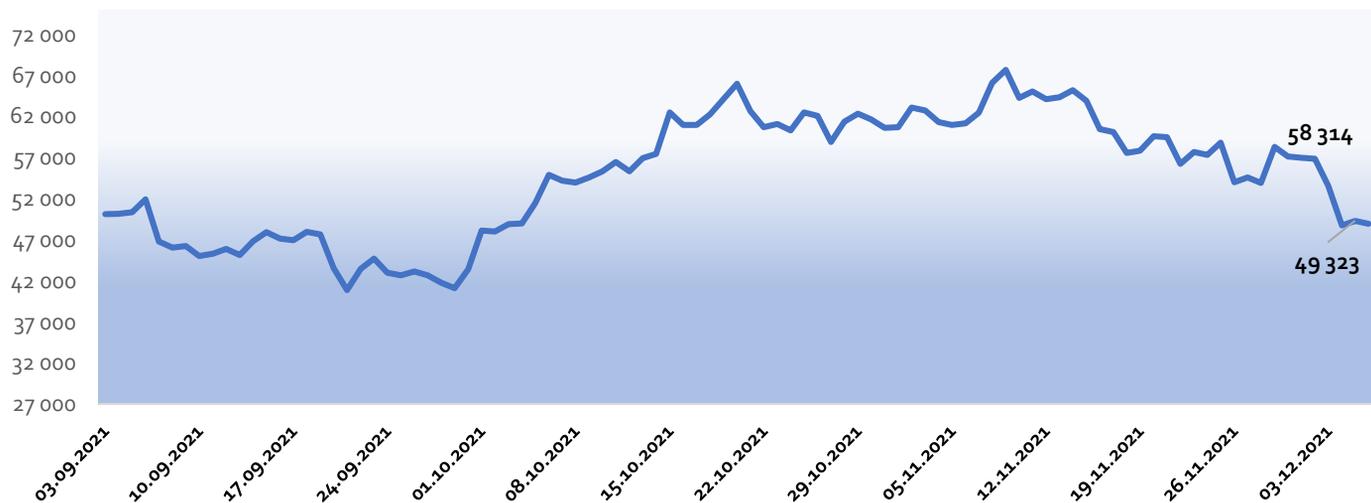
Цена на простые акции Узпромстройбанка за неделю снизилась с **13 сумов** за акцию до **12,99 сум**.

Динамика EUR-USD



В понедельник доллар торговался выше на фоне неуверенности в отношении омикрон штамма COVID-19 и ожиданий того, что Федеральная резервная система США быстро ужесточит свою денежно-кредитную политику, в то время как евро ослаб после разочаровывающих данных о производственных заказах в Германии. Кроме того, EUR/USD упал на 0,3% до 1,1284, причем евро сильно пострадал после того, как данные за октябрь показали, что производственные заказы в Германии сократились намного больше, чем ожидалось — на 6,9% за месяц после пересмотренного роста на 1,8% в сентябре, что еще больше омрачило перспективы роста производства в крупнейшей экономике Европы.

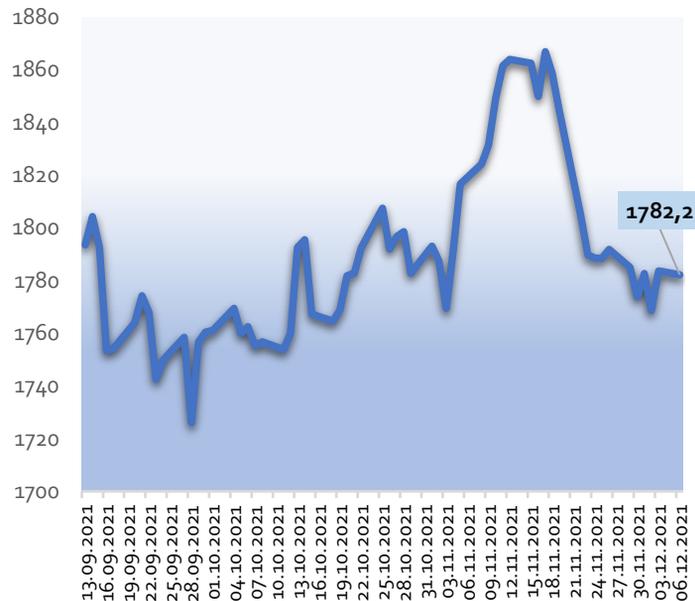
Динамика цен на биткоин



В субботу, 4 декабря, снижение биткоина с закрытия пятницы превышало 20%, а с максимумов 10 ноября достигало почти 40%. Непосредственная причина обвала криптовалюты неочевидна, и, скорее всего, он обусловлен общим снижением спроса на рискованные активы. Вчерашняя реакция рынков акций и облигаций на противоречивый отчет по рынку труда США за ноябрь говорит о том, что, по мнению инвесторов, ФРС продолжит курс на ужесточение денежно-кредитной политики и объявит об ускорении сворачивания программы покупки выкупа облигаций на заседании 14—15 декабря. Кроме того, обнаружение нового штамма Covid-19-Omicron добавляет неопределенности.

Цены на сырьевые товары

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



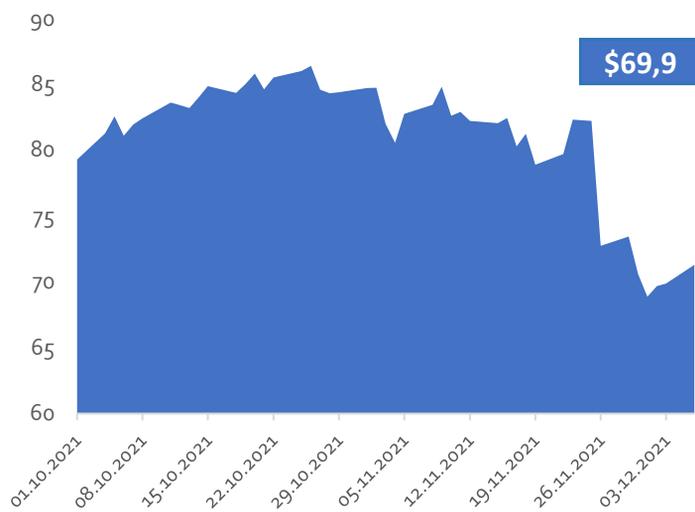
Золото теряет в цене третью неделю подряд

Цены на золото снизились в пятницу, направляясь к третьему недельному убытку подряд, так как комментарии председателя ФРС США Джерома Пауэлла о том, что покупки активов эпохи пандемии могут закончиться раньше, чем ожидалось ранее, снизили привлекательность слитков.

В четверг цена на драгоценный металл подешевело до **1768,6 долл.** за унцию, достигнув самого низкого уровня почти за месяц.

И если показатели по занятости в несельскохозяйственном секторе будут высокими, это может усилить доллар, и золото может еще больше упасть до 1750 долларов и ниже

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



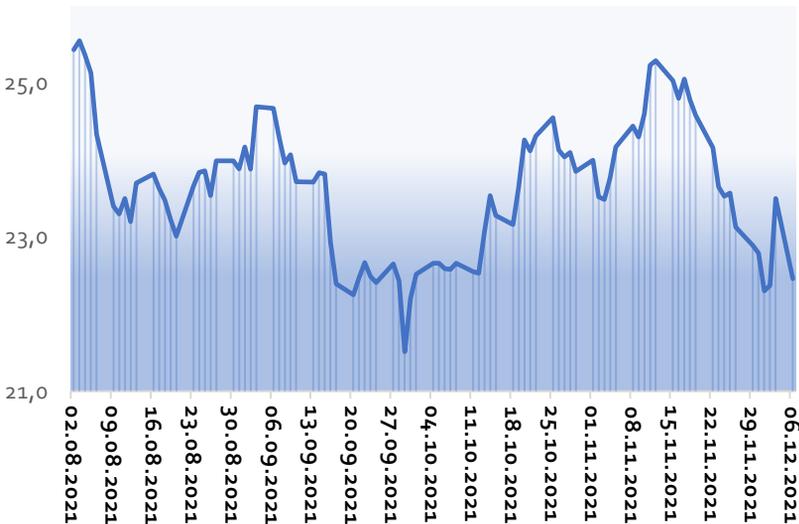
С ноября прогнозы по ценам на нефть на конец т.г. стали немного выше для Brent. (\$80,5)

Новый вариант COVID-19 Omicron напугал инвесторов и усилил опасения, что избыток предложения может увеличиться в первом квартале. Нефть в ноябре упала вместе с мировыми фондовыми рынками из-за опасений, что вариант, который, по словам британских ученых, считается наиболее опасным на сегодняшний день, может ограничить поездки и снизить экономический рост и спрос на топливо.

ОПЕК и ее союзники согласились продолжить плановое увеличение добычи нефти, дав при этом сигнал, что они могут пересмотреть это решение в любой момент, поскольку риск падения спроса после обнаружения нового варианта Covid-19 omicron станет более очевидным.

Цены на сырьевые товары

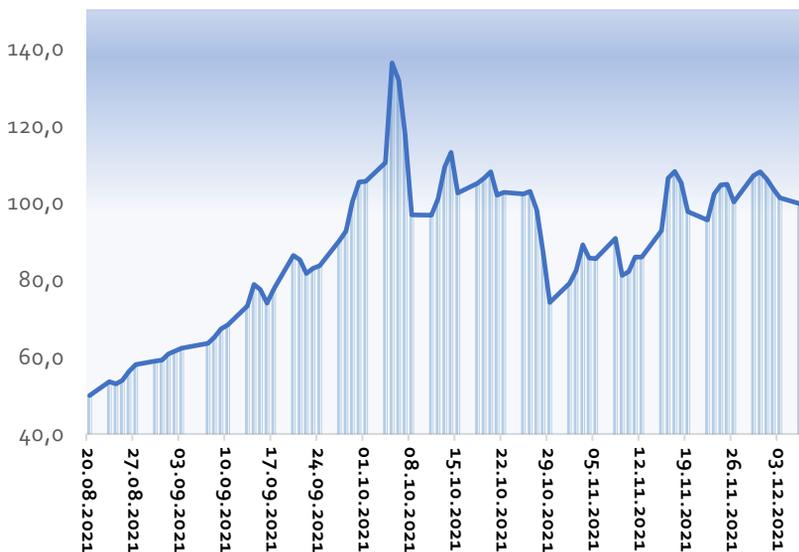
Динамика цен на серебро (за унцию в долл. США)



Цены на драгметаллы также снижались под влиянием паники на рынках из-за обнаруженного нового штамма COVID-19-Omicron. Наиболее негативная динамика наблюдалась в промышленных драгоценных металлах – серебре и платиноидах, которые подверглись распродаже из-за увеличившихся рисков снижения промышленного потребления.

Сегодня серебро лишилось **4,4%** веса с предыдущей закрытии и дошло до **\$22,5** за унцию. Триггеры здесь ровно те же, что и в золоте, но спроса как на защитный актив крайне мало. Серебро остается внутри среднесрочного нисходящего торгового канала от 15 ноября с целью снижения к \$22,00 за тройскую унцию.

Динамика цен на газ (за мегаватт-час в евро)



Оптовые цены на газ в Европе снизились в пятницу на фоне прогнозируемого потепления и фиксации прибыли после недавнего роста цен.

Фьючерс на газ на нидерландской площадке ТТФ значительно снизилась с **107 евро** до **101 евро** за мегаватт-час. Так за неделю снижение составила **5,3%**.

Сегодня к 12:00 по ТШК времени цена дальше продолжила снижение (1,5%) и составила **99,8 евро** за мегаватт-час.

Саудиты повышают цены на нефть для Азии и США, несмотря на омикрон

Это произошло через несколько дней после того, как Организация стран-экспортеров нефти и ее союзники — группа из 23 стран во главе с Саудовской Аравией и Россией — удивили трейдеров, решив увеличить добычу нефти.

Государственная нефтедобывающая компания Saudi Aramco повысила январские цены на все сорта нефти, которые будут поставляться в Азию и в США. С декабря основной сорт Arab Light подорожал для клиентов в Азии на 60 центов до \$3.30 за баррель выше эталона. Это самый высокий показатель с февраля 2020 года, примерно с момента первой вспышки пандемии.

Цены в США вырастут на 40-60 центов. Для Европы же, которая является относительно небольшим рынком для Aramco, цены будут снижены.

Bank of America прогнозирует рост курса доллара и три повышения ставки ФРС в 2022 г.

Евро подешевеет до 1,10, а иена обесценится до 118 за доллар, ожидают эксперты банка.

Банк ожидает повышения ставки ФРС на 75 б.п. в следующем году, четырех повышений в 2023 г. году и одного в 2024 г.

Относительно мягкая бюджетная политика может заставить ФРС ужесточать ДКП активнее других центробанков G-10

Банк снизил прогноз по EUR/USD до 1,10 к концу 2022 года, повысил прогноз по USD/JPY до 118.

Глава HSBC делает ставку на цифровые валюты мировых ЦБ, а не на криптовалюты

Главный исполнительный директор HSBC Holdings Plc Ноэль Куинн говорит, что банк с оптимизмом смотрит на развитие цифровых валют центральных банков.

HSBC делает ставку на эту технологическую модель, и есть «веские аргументы в пользу ее использования», сказал Куинн на банковской конференции Financial Times.

«Я действительно думаю, что вы обязательно увидите несколько тестовых примеров, которые появятся на рынке в ближайшие пару лет, а затем вы увидите, как они будут постепенно расширяться».

Развивающиеся рынки столкнутся с «двойным ударом» в 2022 году — Citi

Развивающиеся рынки (EM) столкнутся с "двойным ударом" в 2022 году, оказавшись между ограниченным ростом экономики и снижением аппетита к риску в результате ужесточения денежно-кредитной политики, заявил в среду Дэвид Любин, глава отдела экономики развивающихся рынков Citi.

В перспективе следующего года, развивающиеся страны столкнутся со «сломанной моделью роста», вызванной необратимым замедлением темпов роста экономики в Китае, ухудшением демографии и ростом экономического национализма, добавил Любин, что может повлиять на поток прямых иностранных инвестиций. Хотя это вряд ли вызовет кризис, указанные факторы заострят внимание на бремени внутреннего долга в таких странах, как Бразилия и Южная Африка, где слабый рост и повышение процентных ставок приведут к увеличению отношения государственного долга к ВВП до уровней

Китай смягчил свою политику с Evergrande, когда та — на грани дефолта

ЦБ Китая ослабил в понедельник свою денежно-кредитную политику, стремясь предотвратить финансовую нестабильность, вызванную вероятным дефолтом столкнувшегося с проблемами девелопера недвижимости China Evergrande

Народный банк Китая сократит на 0,5% сумму, которую банки должны держать в резерве, до средневзвешенного значения примерно 8,4% от приемлемых обязательств. Такое широкомасштабное смягчение денежно-кредитных условий высвободит около 1,2 трлн юаней (\$188 млрд) ликвидности для банковской системы.