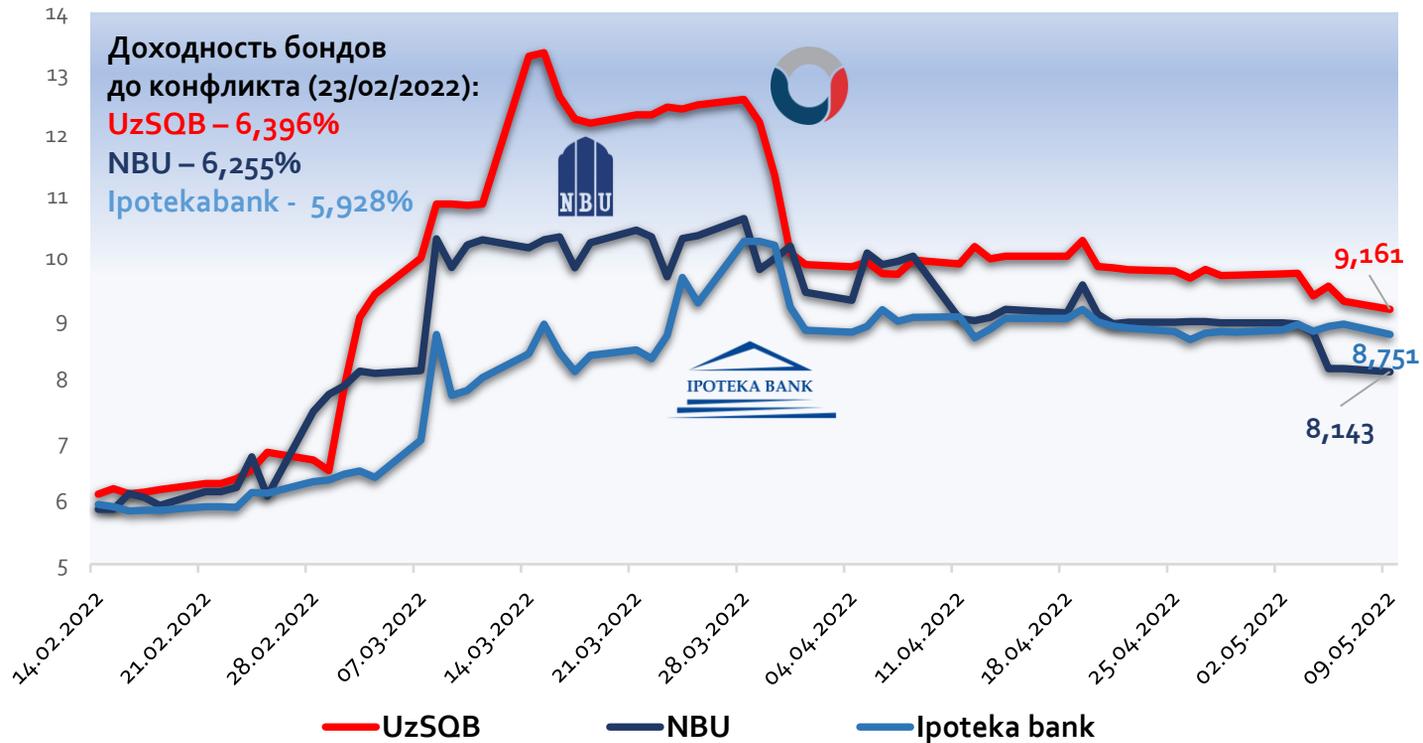


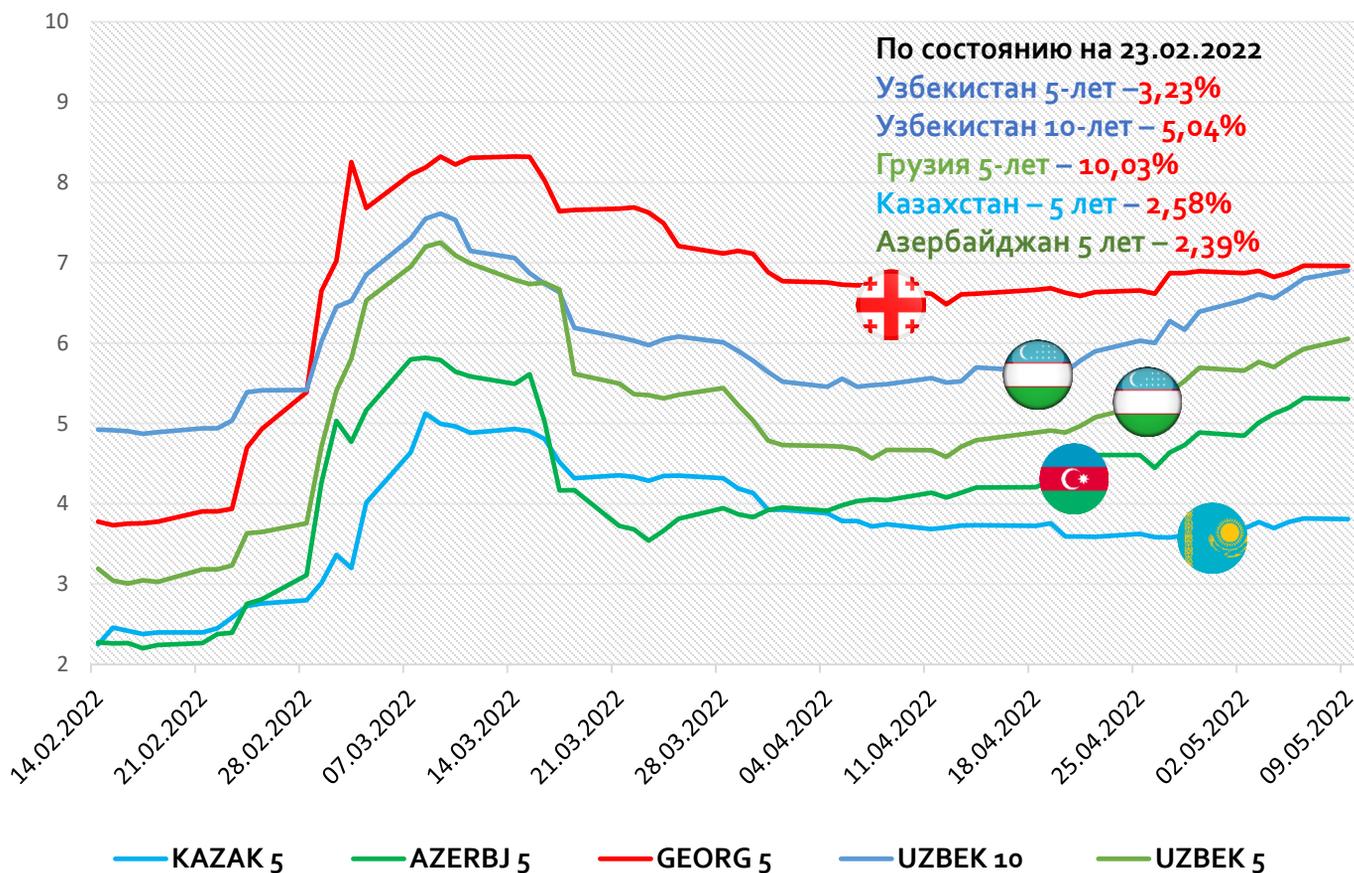
Краткий обзор мировых
сырьевых и финансовых рынков
(10.05.2022 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (25 фев. – 9 мая 2022 по Bloomberg)



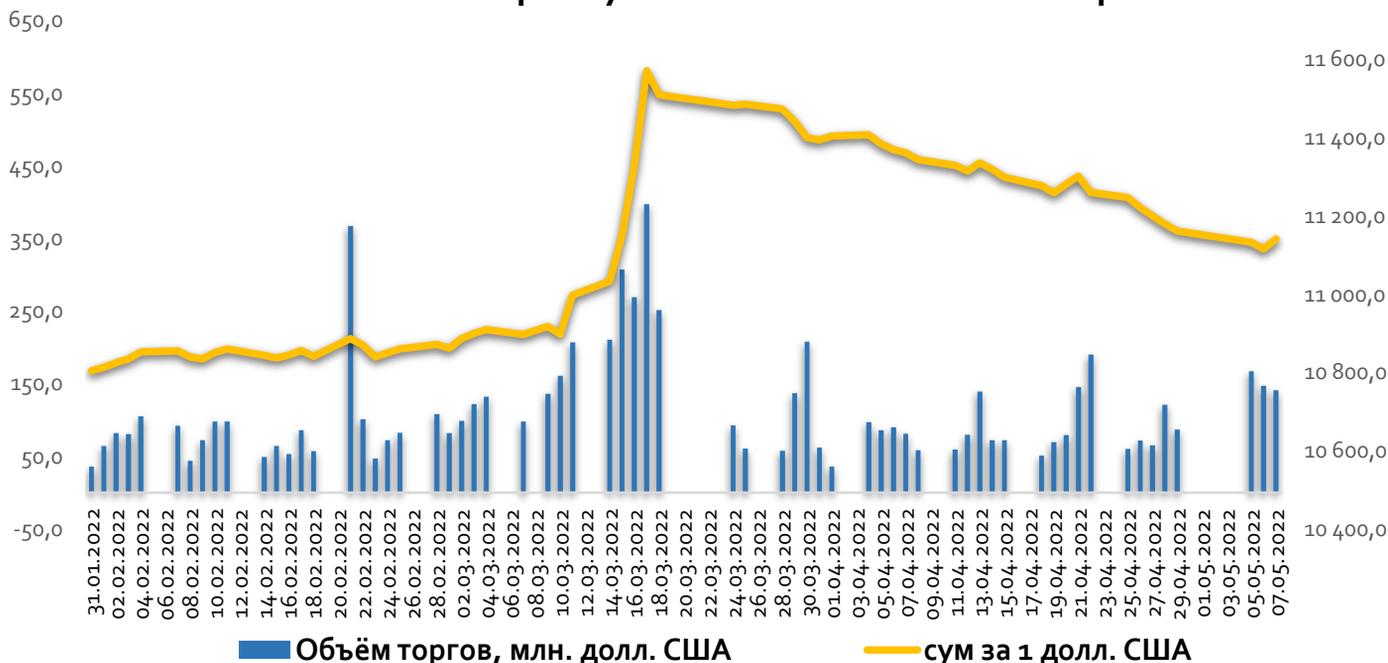
- С середины марта ввиду того, что беспокойство инвесторов снизилось, доходность еврооблигаций **УзПСБ, УзНацбанка и Ипотекабанка** начала снижаться.
- 20 апреля после небольшого скачка вверх, доходность всех наблюдаемых еврооблигаций начала снижаться.
- На протяжении прошлой недели доходность облигаций **УзПСБ существенно снизилась, с 9,739% до 9,29% в конце недели**. В текущей неделе доходность также продолжила снижаться и по состоянию на понедельник закрылись на отметке 9,161%.
- По состоянию на 9 мая доходность еврооблигаций других банков составляет:
 - УзНацбанк банк – 8,143% ↓
 - Ипотека банк – 8,751% ↓
- Оба банка с середины прошлого месяца держались почти на одинаковом уровне и сохраняли стабильность. Однако в конце прошлой недели доходность еврооблигаций Нацбанка значительно снизилась

Доходность суверенных евробондов стран СНГ (21 фев. – 9 мая 2022 по Bloomberg)



- На протяжении минувшей недели доходность суверенных бондов стран СНГ **оставались почти стабильными**, за исключением бондов Узбекистана, где доходность в конце прошлой недели начала расти;
- Так, по состоянию на 9 мая **доходность 5-ти летних облигаций Узбекистана достигла 6,055%**, тогда как 10-ти летних выросла до **6,902%**.

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



Официальный курс сума на бирже по отношению к доллару на прошлой недели **укрепился на 46 сумов** с 11 161 сум на 11 115 сумов или **на 0,4%**. Но на следующий день национальная валюта обесценилась на 27 сумов и составил 11 142 сумов.

Объём торгов за прошлую неделю за исключением выходных дней в начале недели составил **455 млн долл. США**, что на 50 млн долл. США объёмов прошлой недели.



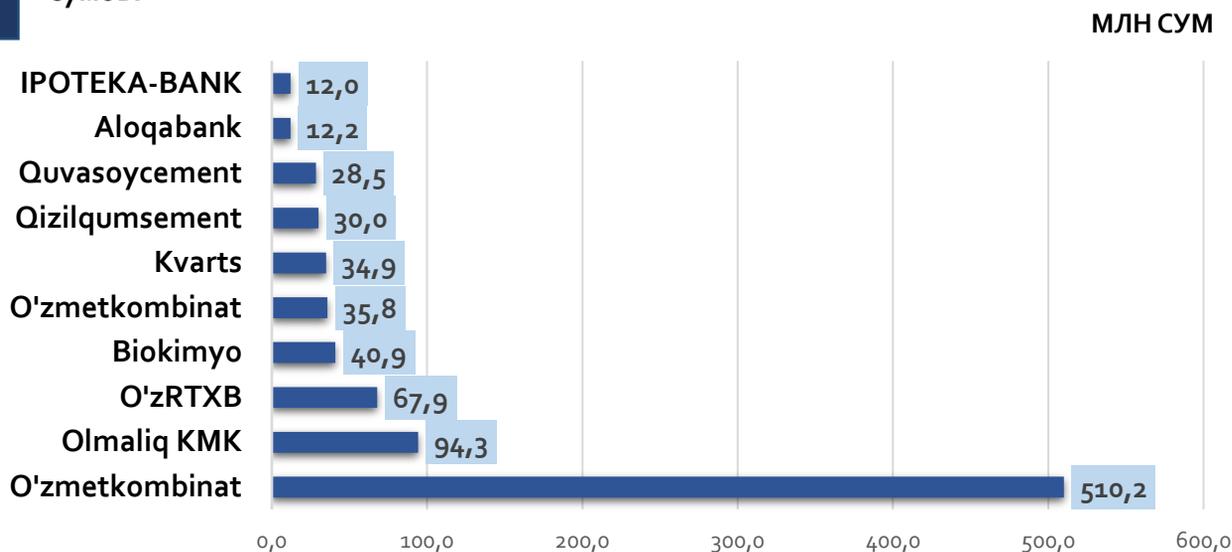
По состоянию на **10.05.2022** в коммерческих банках выгодный курс **для покупки USD населением** предлагается в **Анор банке** – **11 160 сум за 1 доллар**. Также выгодный курс предлагается Савдогар и Мадад-инвест банками – 11 170 сум. Во многих остальных банках курс варьировался от 11 190 – 11 200 сум.



Курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Инфин банке** – 11 145 сум за 1 долл. В других банках курс был на уровне **11 140 - 11 090 сум за 1 долл. США**. Самый низкий курс был отмечен **Асака банком** – **11 085 сум**.

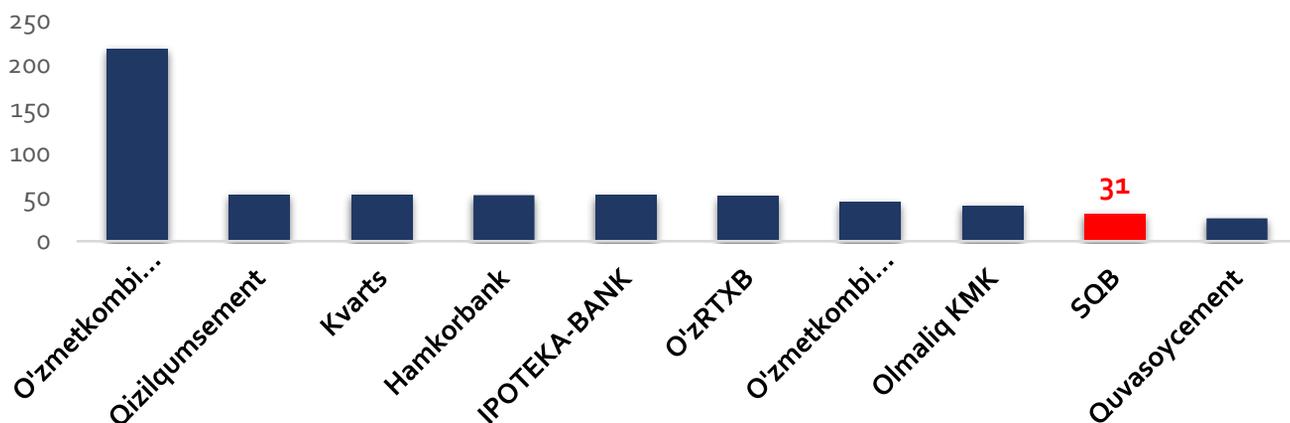
Топ 10 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 2 по 7 мая составил **907 млн сум**, из которых **866,7 млн** или **96%** приходится на долю топ-10 предприятий продемонстрированных в графике. Наибольший объем пришелся на долю **O'zmetkombinat** – **56%** или **510 млн сумов**.



Топ 10 компаний по количеству сделок

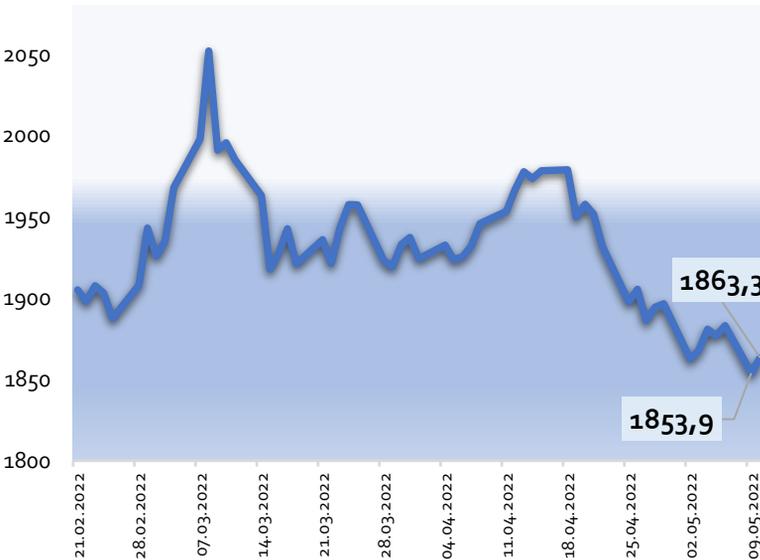
За отчетный период была совершена **733** сделки из которых **620** или **85%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка пришлось **31** сделки по простым акциям на общую сумму **3 млн сум**.



По состоянию на 7 мая цена за одну простую акцию Узпромстройбанка составляет **12,8 сум**

Цены на золото

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



- Курс золота на прошлой неделе опустился с 1897 до 1883 долларов за одну тройскую унцию на фоне **повышения процентных ставок ФРС**, которое привело к увеличению доходности американских «казначеек» и достижению 20-летнего максимума у индекса доллара.
- Ужесточение денежно-кредитной политики Центробанка США произошло на фоне снижения темпов роста ВВП страны за 1-й квартал 2022 года **на 1,4%**, поэтому в ближайшем будущем повышение ставок замедлится, особенно если уровень инфляции продолжит расти. В таком случае ралли курса золота возобновится.

➤ Отметим, что драгметалл подешевел незначительно даже при повышении ставок, чему помогли опасения относительно последствий украинского кризиса и жёстких карантинных ограничений в Китае.

Динамика цен на биткоин

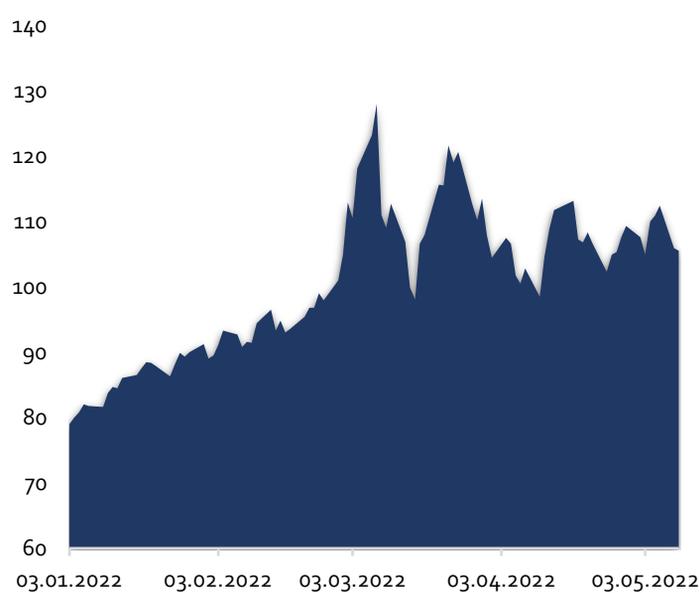


Биткоин упал ниже \$30 000 до самого низкого уровня с июля 2021 года

- Биткоин упал до уровня, который последний раз наблюдался в июле 2021 года, что стало частью более широкого падения рынка криптовалют, вызванного глобальным выходом инвесторов из рискованных инвестиций.
- Крупнейший в мире цифровой актив упал более чем на 10% в понедельник и торговался на уровне около \$30 939. Большинство основных виртуальных монет оказались под давлением в выходные, и негативные настроения перешли на понедельник.

Цены на сырьевые товары

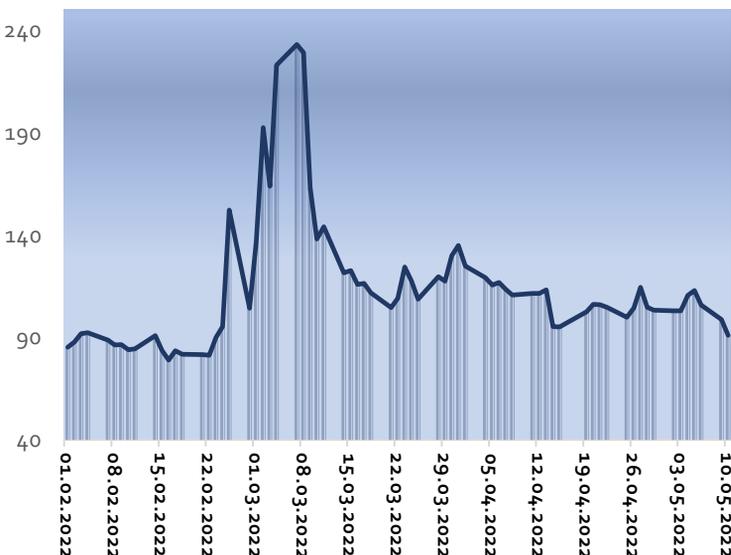
Динамика цен на нефть Brent (за баррель в долл. США)



Нефть падает из-за экономических опасений и сильного доллара

- Цены на нефть упали более чем на 6% в понедельник, продолжив резкое снижение предыдущего дня, поскольку карантин из-за коронавируса в крупнейшем импортере нефти Китае, сильный доллар и растущие риски рецессии усилили опасения по поводу перспектив мирового спроса.
- Нефть марки Brent сегодня продолжает дешеветь и торгуется около **105,5 долл.**

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



Цены на газ в Европе растут на фоне опасений вокруг новых санкций в отношении России

- Цены на газ в Европе снизились в пятницу из-за ожиданий снижения спроса из-за более теплой погоды, в то время как поставки из России остаются стабильными.
- Цены на газ в пятницу снизились на 6% и составили **106 долл.** Сегодня цены продолжили снижаться и составили 91 долл. США
- Трейдеры говорят, что цены упали из-за прогнозируемого потепления, которое, как ожидается, приведет к снижению спроса.

- Однако падение европейских цен на газ было ограничено сохраняющимися опасениями о возможном прекращении поставок из России, на импорт из которой приходится около 40% получаемого ЕС газа.

Валютные пары



- Российский рубль укрепился до более чем двухлетнего максимума по отношению к евро в пятницу и вернулся к отметке 66 по отношению к доллару, чему способствовали меры контроля за движением капитала и слабый спрос на иностранную валюту.
- Рубль укрепился на 1,1% по отношению к доллару до 66,24, что близко к более чем двухлетнему максимуму в 65,3125, достигнутому в четверг, пиковому уровню, которого не было с начала пандемии COVID-19.
- За последние несколько недель рубль укрепился благодаря обязательной конвертации иностранной валюты компаниями, ориентированными на экспорт. Кроме того, наблюдается слабый спрос на доллары и евро на фоне сокращения импорта и ограничений на трансграничные операции. Сейчас рубль слегка ослабла и торгуется в пределах 69 рубль за доллар

Динамика EUR-USD



- Доллар достиг двадцатилетнего максимума в понедельник, поскольку инвесторы искали безопасность и доходность из-за растущих опасений по поводу замедления глобального экономического роста и повышения процентных ставок.
- Евро снизился на 0,4% до \$1,0508 и на волосок остался выше недавнего минимума в \$1,0469.

Эмбарго нефти со стороны ЕС - одна из главных тем для спекуляций на рынке

Многие считали, что День Победы станет поворотным моментом в российско-украинском конфликте. Однако Владимир Путин не сообщил в понедельник о каких-то новых шагах. Брюссель также не объявил о новых санкциях, хотя он настаивал на заключении соглашения в преддверии парада в Москве. Тем не менее, ЕС близок к тому, чтобы присоединиться к G7 и ввести запрет на российскую нефть.

Противники этих мер требуют исключений и отсрочек. Венгрия, в частности, зависит от российских поставок. Но на Венгрию, Словакию и Чехию приходится менее десятой части от общего объема импорта ЕС из России. Даже если бы они добились исключений, запрет ЕС имел бы серьезные последствия. По данным UBS, ЕС импортировал 4 млн баррелей российской нефти и нефтепродуктов в сутки, что делает его основным рынком сбыта для России. В прошлом году Россия экспортировала две трети от объемов добычи на уровне 10.8 млн баррелей в сутки.

Удастся ли России справиться с эмбарго

Эффективность запрета будет зависеть от того, сможет ли Россия переключиться на других клиентов. Основное ограничение — это транспортировка. По данным Rystad Energy, свободные мощности на трубопроводе ВСТО, ведущем в Азию, составляют всего 300 тыс. баррелей в сутки, а на железной дороге — всего 200 тыс. баррелей в сутки. Предлагаемый ЕС запрет на страхование танкеров, перевозящих российскую нефть, затруднит транспортировку достаточного количества нефти морским путем.

Правда, более высокие цены на нефть могли бы отчасти смягчить удар по России. Energy Aspects ожидает, что во второй половине года Brent будет в среднем **стоить около \$120 за баррель**. Но даже если она сможет найти покупателей в других странах, они захотят получить скидку. После начала спецоперации российская нефть Urals торгуется в среднем на \$21 ниже Brent, по сравнению с разницей, возможно, всего в один доллар в течение пяти предыдущих лет.

Что поможет Западу

Негативные последствия сокращения российских поставок для западных правительств удалось бы смягчить в случае увеличения поставок из других источников и резкого сокращения спроса. Первое сейчас маловероятно: ОПЕК и американские сланцевики практически не наращивают добычу.

Тем не менее, спрос на нефть упадет, когда мировые экономики начнут сокращаться, даже несмотря на некоторое восстановление запасов нефти. Высокие цены на бензин в США и быстрое замедление экспорта в Китай говорят о том, что потребители в будущем будут экономить. На долю этих двух стран приходится 35% мирового спроса. В последние дни на нефтяных рынках наблюдается лишь умеренная реакция.

Мировые потребители нефти пострадают в случае нефтяного эмбарго. Однако Россия также столкнется с проблемами в этом году.

Технологические гиганты потеряли более \$ 1 трлн в стоимости за последние 3 дня

Apple. Рынки сначала поднялись на комментариях Пауэлла, но оптимизм испарился в последующие дни. Акции падали с четверга до понедельника. Фондовый индекс S&P 500 США упал ниже отметки 4000 в понедельник, снизившись на 7% с момента закрытия среды, в то время как ETF Invesco Nasdaq 100 упал почти на 10% за тот же период.

Также пострадали:

Microsoft потеряла около \$ 189 млрд

Markdown на уровне \$ 199 млрд, спустя несколько месяцев после того, как его оценка упала ниже \$ 1 трлн.

рыночная капитализация снизилась на \$ 173 млрд.

Alphabet, зонтичная компания Google, стоит на 123 млрд долл. меньше, чем на прошлой неделе. Потери производителя видеокарт **Nvidia** составляют 85 млрд долларов.

А родительские мета-платформы **Facebook** потеряли \$ 70 млрд.