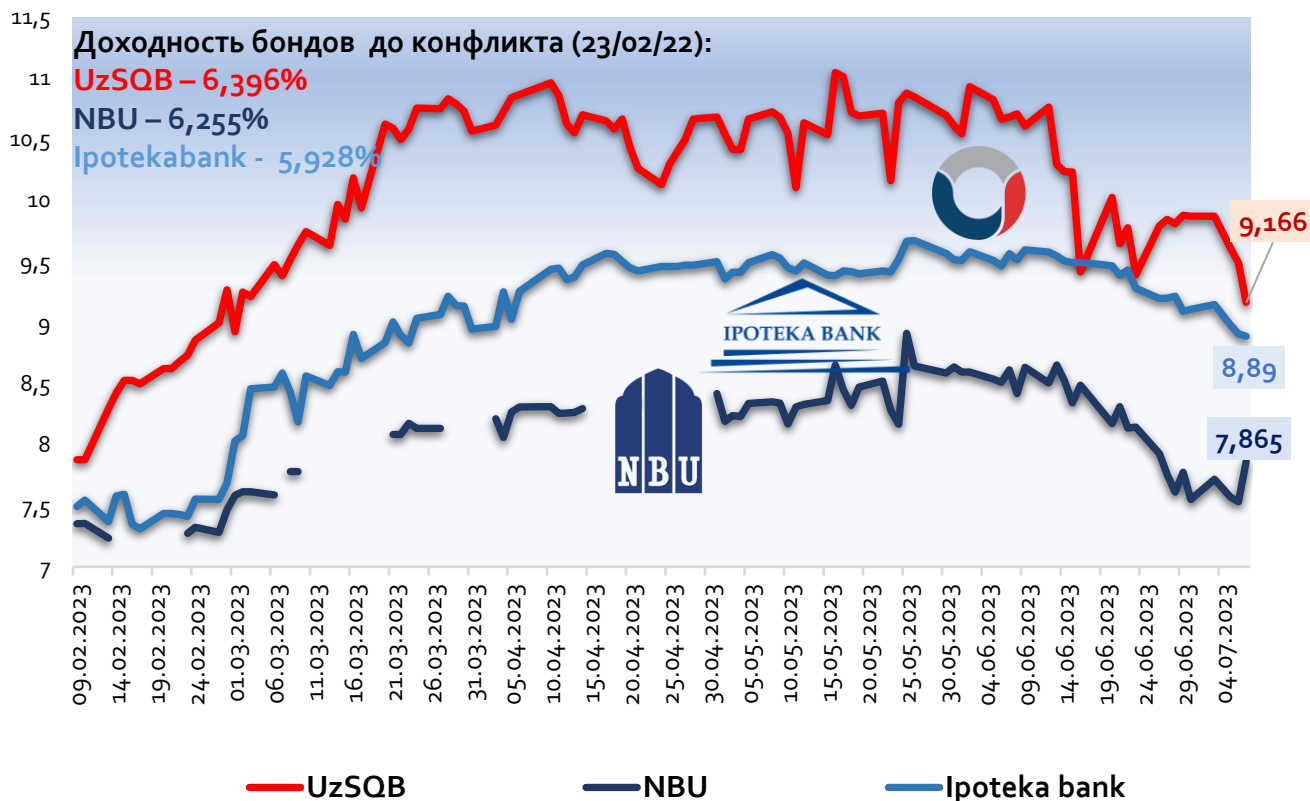


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(10.07.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 07 июл. 2023 по Bloomberg)

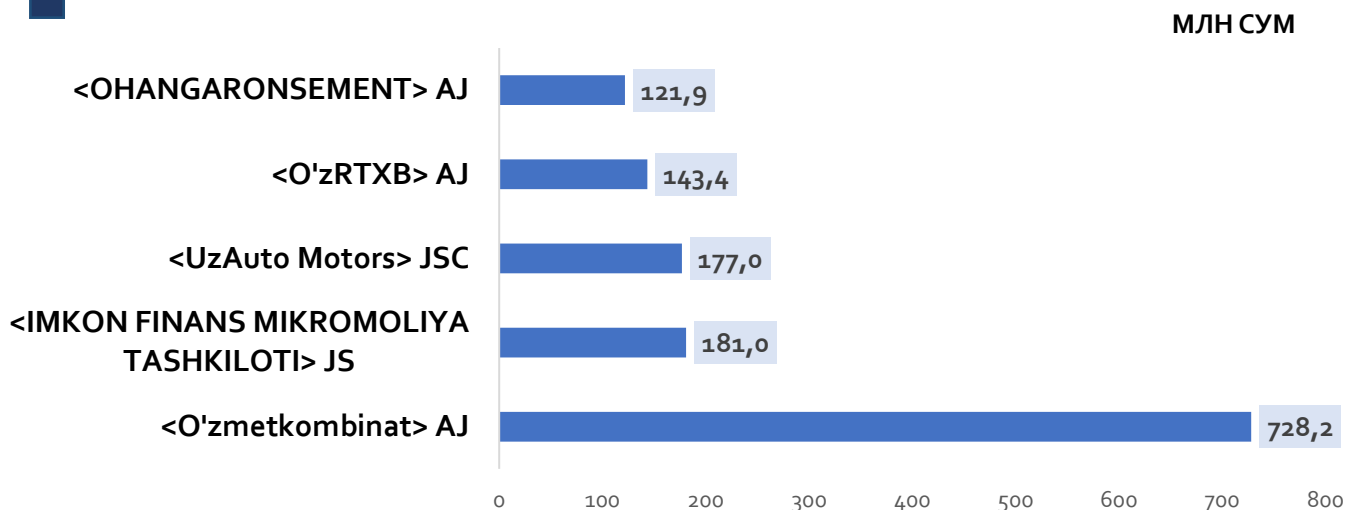
Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



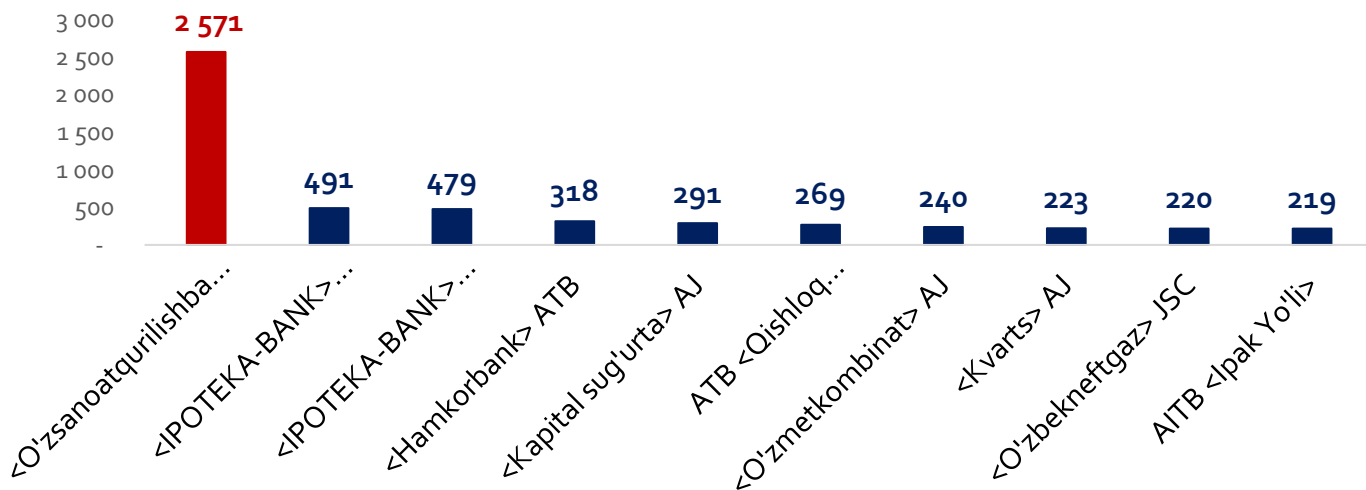
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с незначительного **снижения** (-0,001 п.п. относительно конца предыдущей недели), но на протяжении всей недели продолжила стремительно снижаться, тем самым в пятницу достигнув отметки **9,166%**, и завершив неделю со **снижением на 0,71 п.п.**;
- У доходности евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе также наблюдалась динамика к снижению. В пятницу 07 июля т.г. показатель снизился на 0,26 п.п относительно понедельника 03 июля т.г. и составил **8,89%**;
- У доходности евробондов **НБУ** на протяжении прошлой недели также наблюдалась тенденция к снижению, однако в пятницу доходность резко выросла и неделя закрылась на отметке **7,865%**, таким образом рост составил **0,15 п.п.**

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 03-07 июля составил **1,8 млрд сум**, из которых **1,35 млрд сум** или **75,1%** приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на **<O'zmetkombinat> AJ** **0,73 млрд сум (40,5%)**.

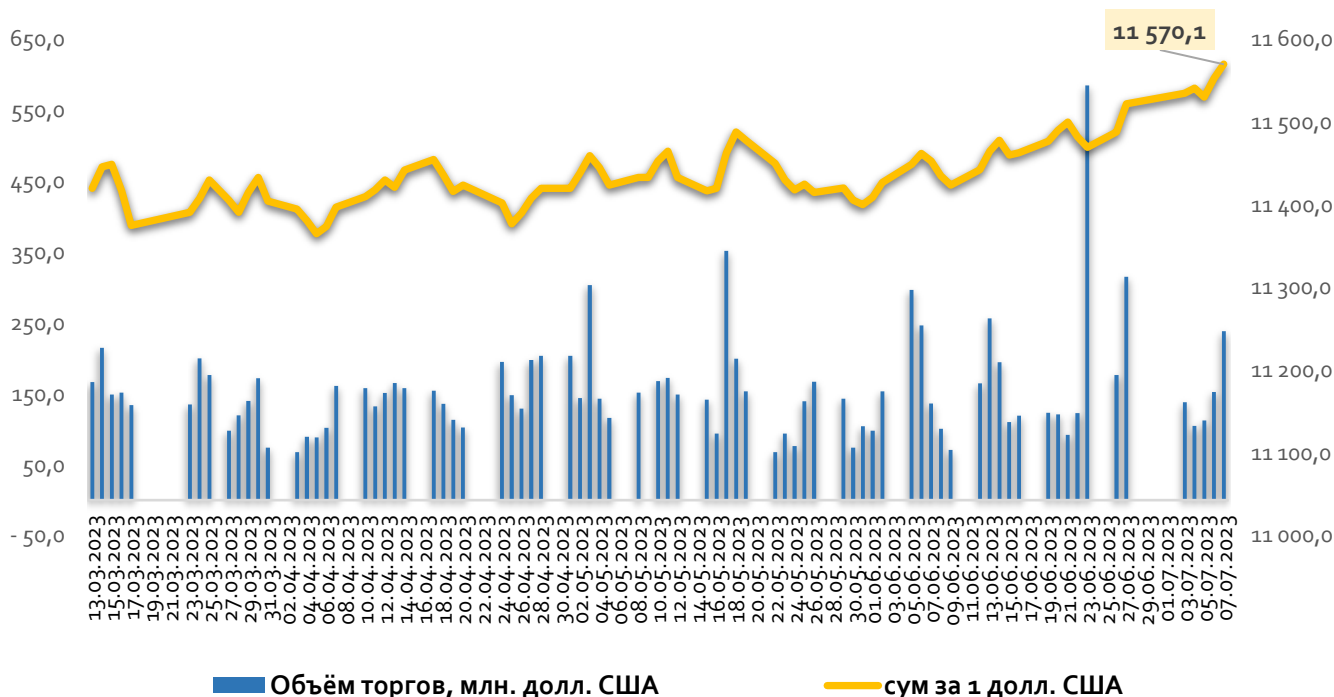


За отчетный период было совершено **9 073** сделки, из которых **5 321** или **58,6%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **2 571** сделка по **простым** акциям, на сумму **3,5 млн сум**.



По состоянию на 07 июля т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **10,09 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 **35,1 сума** (0,3%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял **11 570,1 сум за долл.**

Объём торгов на валютной бирже 03-07 июля составил **746,2 млн долл. США**, что на **254,5 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



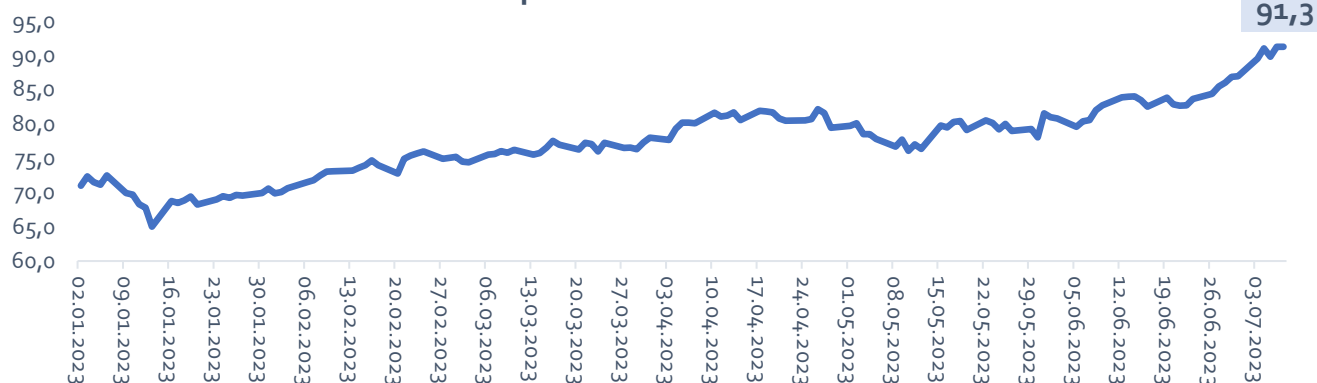
По состоянию на **10.07.2023 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Пойтахт банке** – **11 610 сум за долл.** В остальных банках курс варьировался в пределах 11 620-11 630 сум за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Ипотека банке** – **11 570 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в банках OFB и KDB на уровне – **11 510 сум за 1 долл.**

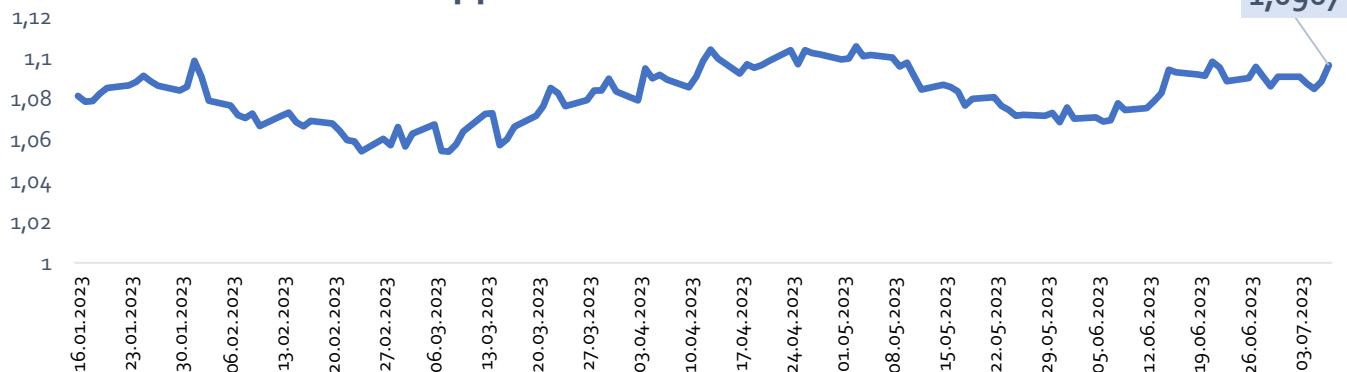
Валютные пары

Пара RUB-USD



- Волатильность на валютном рынке МосБиржи в заключительный день недели снизилась, при этом объемы торгов долларом отступили к июньским минимумам. Предположительно, ажиотаж на рынке снизился в сравнении с предыдущими днями на фоне ряда поступающих заявлений «разряжающих» обстановку. Отмечается, что дополнительную поддержку национальной валюте оказал заметный рост нефтяных котировок.
- На утро понедельника доллар незначительно дорожает к рублю. Считается, что на текущий момент преодоление диапазона 92-93 руб. не является ни фундаментально, ни технически обоснованным. Не исключено, что в ближайшие торговые сессии доллар может скорректироваться и отступить под отметку 90 руб.

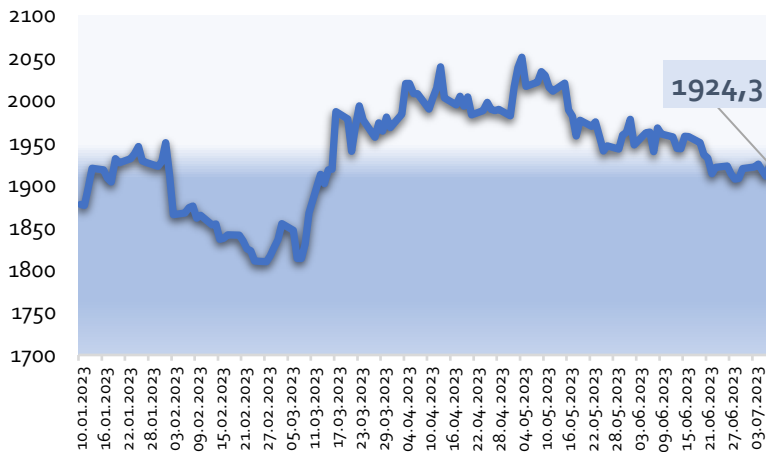
Динамика EUR-USD



- Валютная пара EUR/USD в пятницу показала впечатляющий рывок вверх, который был основан только на одном событии. Отчет NonFarm Payrolls оказался чуть слабее прогнозов, чего оказалось вполне достаточно для новых распродаж американской валюты. В то же время позитивный отчет по безработице был напрочь проигнорирован. В итоге европейская валюта прибавила около 100 пунктов, но суть движения от этого не изменилась. На иллюстрации выше отлично видно, что в последние недели пара находится между уровнями 1,0840 и 1,0990. При чем это движение гораздо больше похоже на флэт, чем то, которое мы наблюдаем в последние 6 месяцев на 24-часовом ТФ. И это первая причина возможного падения на следующей неделе.

Цена на золото и биткоин

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



- Важным событием недели на рынке при этом остается статистика по безработице в США за июнь. Эксперты прогнозируют, что безработица в стране в отчетном месяце снизилась до 3,6% с 3,7% месяцем ранее, а число рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях экономики страны выросло на 225 тыс. после увеличения на 339 тыс. в мае.

Цены на золото слабо выросли на фоне удешевления доллара и в ожидании статистики по США

- Золото в пятницу утром несколько дорожает на фоне удешевления доллара и перед выходом статистики по США.
- Цена августовского фьючерса на золото на нью-йоркской бирже Comex выросла на 4,05 доллара (0,21%), до 1 919,45 доллара за тройскую унцию. Сентябрьский фьючерс на серебро подорожал на 0,12%, до 22,918 доллара за унцию.
- Индекс доллара (курс к корзине валют шести стран-торговых партнеров США) снижился на 0,1%, до 103,06 пункта. Ослабление доллара делает золото более доступным для покупки в другой валюте.

Динамика цен на биткоин



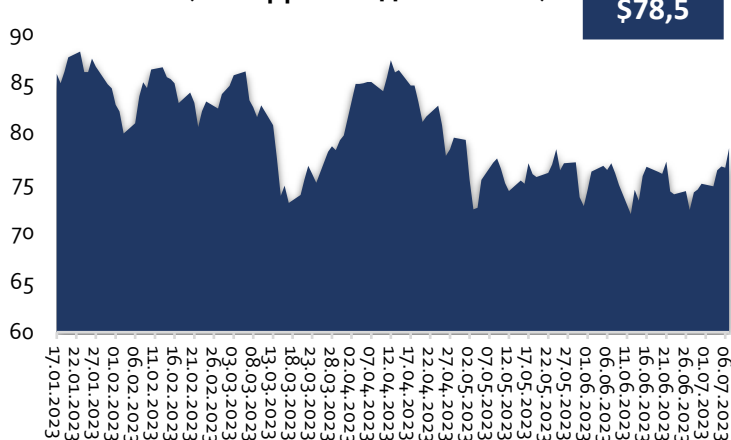
Цена биткоина снижается на протяжении всей прошедшей недели

- За прошедшую неделю, с 03 по 07 июля, цена биткоина **снизилась** на \$1030 или **3,3%**.
- **Рыночная капитализация** биткоина на 10 июля 2023 года составляет **\$586,2 млрд**, а в обращении **19,43 млн биткоинов**.

Цены на сырьевые товары

Цены на Brent переписали двухнедельные максимумы

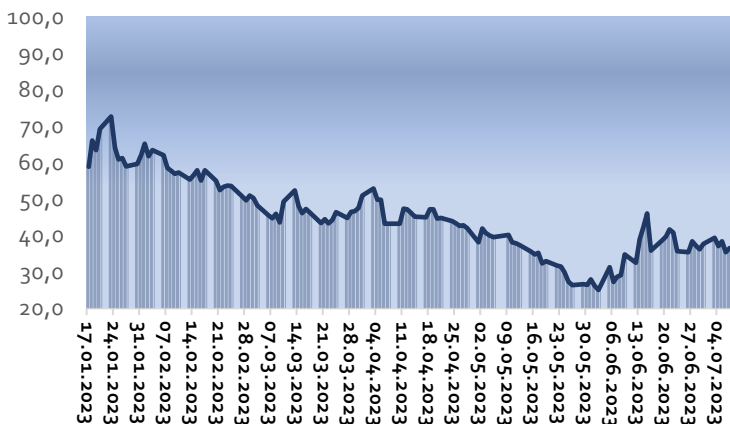
Динамика цен на нефть Brent
(за баррель в долл. США)



- В пятницу цены на нефть подскочили к двухмесячным максимумам. Драйвером послужили опасения из-за дефицита поставок в следующие месяцы, подогреваемые форс-мажорами в Мексике и Норвегии, а также стагнирующей буровой активностью в США.
- Фьючерсы на Brent за последние два месяца всего дважды были выше \$78 за баррель и оба раза достаточно быстро возвращались в прежний коридор.

В данном случае ситуация может развиваться аналогичным образом, поскольку общая фундаментальная картина существенно не поменялась. Прогнозы по предложению на август сократились, но риски на стороне спроса никуда не ушли и по-прежнему могут оказывать сильное сдерживающее влияние.

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



Рынок природного газа оказался на перепутье

- В Нью-Йорк и на восток США впервые за это лето пришла жара, и температура воздуха подскочила вверх. В Техасе и других южных штатах жара пошла на спад после облачности и дождей во время последних праздников.
- Путем наименьшего сопротивления для газа в ближайшем времени, похоже, будет снижение. Рынок утратил напористость последних четырех недель и, похоже, завершит эту неделю в минусе.

- Ближайшие, августовские фьючерсы на газ Henry Hub на NYMEX могут упасть по итогам недели на 6% после почти 30%-ного ралли за последний месяц. После роста в прошлый понедельник до 3-месячного максимума \$2,936 за миллион БТЕ, ближайший контракт торгуется в пределах диапазона между \$2,50 и \$2,70.

Данные по инфляции в США и доходы банков освещают недельную повестку дня

Свежие данные об инфляции в США должны стать ключевым событием экономического календаря на этой неделе, в то время как результаты крупных американских банков приведут к успеху в отчетах о доходах за второй квартал.

Ожидается, что июньский индекс потребительских цен в крупнейшей экономике мира будет расти на 3,1% в год, что будет самым медленным с марта 2021 года. По оценкам, в месячном исчислении он немного ускорится до 0,3%. Между тем, основные показатели, за которыми внимательно следят политики Федеральной резервной системы, вырастут на 5,0% в годовом исчислении и на 0,3% в месяц.

Ожидается, что, как и в случае с данными по рынку труда на прошлой неделе, эти цифры повлияют на мышление чиновников ФРС, которые сделали сдерживание повышенной инфляции главной целью недавней годовой кампании центрального банка по ужесточению политики.

Citigroup Inc (NYSE:C), JPMorgan Chase & Co (NYSE:JPM) и Wells Fargo & Company (NYSE:WFC) отчитаются о своих квартальных доходах в пятницу. Аналитики отмечают, что банковские гиганты могут столкнуться с самым большим ростом убытков по кредитам со времен пандемии COVID-19.

Нефть падает из-за проблем со спросом в Китае

Цены на нефть снизились в понедельник, так как слабые данные по инфляции в Китае вызвали новые опасения по поводу зарождающегося восстановления экономики крупнейшего в мире импортера нефти.

К 05:03 по восточному времени фьючерсы на WTI торговались с понижением на 0,9% до 73,21 доллара за баррель, а контракт на нефть марки Brent упал на 0,84% до 77,81 доллара за баррель.

На прошлой неделе оба эталонных показателя выросли более чем на 4%, достигнув самого высокого уровня с мая, во многом благодаря тому, что крупнейшие в мире экспортеры нефти Саудовская Аравия и Россия объявили о планах еще больше сократить поставки в августе.

По словам аналитиков, которых цитирует Reuters, эти ожидаемые сокращения помогли ограничить потери, связанные с данными из Китая.

В Goldman Sachs рассказали, когда экономика Индии обгонит США

Все больше экономистов советуют инвесторам присмотреться к Индии, поскольку в ближайшие десятилетия в этой стране ожидается сильный экономический рост.

Goldman Sachs (GS) прогнозирует, что Индия к 2025 году обгонит не только Японию и Германию, но и Соединенные Штаты, чтобы занять позицию сразу после Китая. При этом в настоящее время Индия является лишь пятой по величине экономикой в мире.

В своем отчете банк указал на стремительный рост населения, прогресс страны в области инноваций и технологий, увеличение капитальных вложений и повышение производительности труда в качестве движущих сил роста.

Кроме того, Goldman прогнозирует, что «норма сбережений в Индии, как ожидается, вырастет на фоне снижения доли иждивенцев, роста доходов и развития финансового сектора, что должно сделать капитал доступным для стимулирования экономического роста». «Инвестиции».

Наконец, Голдман отметил, что экономика Индии движима внутренним спросом, в отличие от многих экономик региона, которые в большей степени зависят от экспорта, и до 60% ее роста в основном приходится на внутреннее потребление и инвестиции.

Дефляционное давление в Китае растет

Заводские цены в Китае снизились в июне больше всего за более чем семь лет.

Согласно данным Национального бюро статистики, цены производителей упали на 5,4% в годовом исчислении в прошлом месяце, что стало самым резким падением с 2015 года и круче, чем прогнозы аналитиков о снижении на 5,0%. Внутренний и внешний спрос ослаб.

Кроме того, индекс потребительских цен не изменился по сравнению с прошлым годом из-за ускоряющегося падения цен на свинину. Этот показатель, который, как ожидалось, увеличится на 0,2%, оказался самым медленным с 2021 года.

Эти данные подкрепили слухи о том, что центральный банк Китая продолжит снижать процентные ставки и обнародует новые меры стимулирования, которые помогут подпитывать медленное восстановление страны после пандемии.