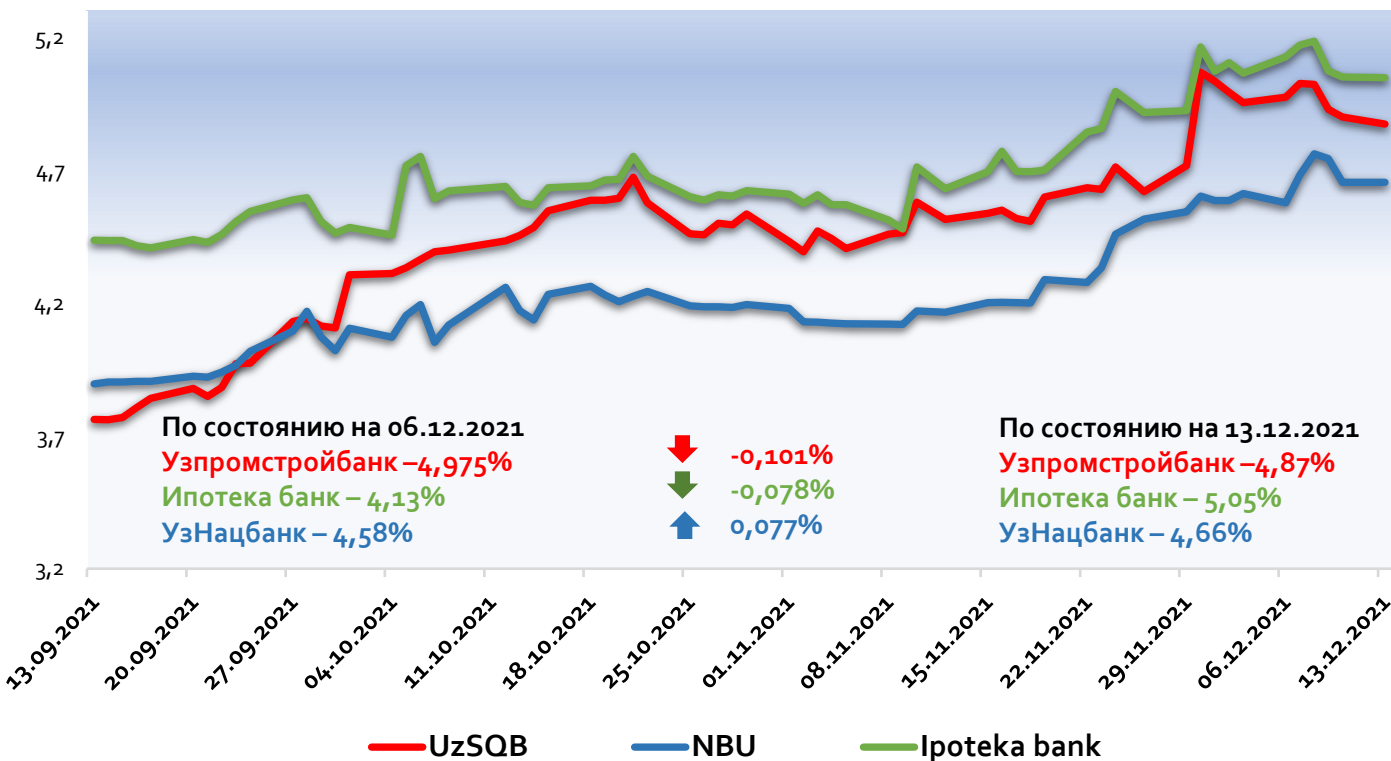
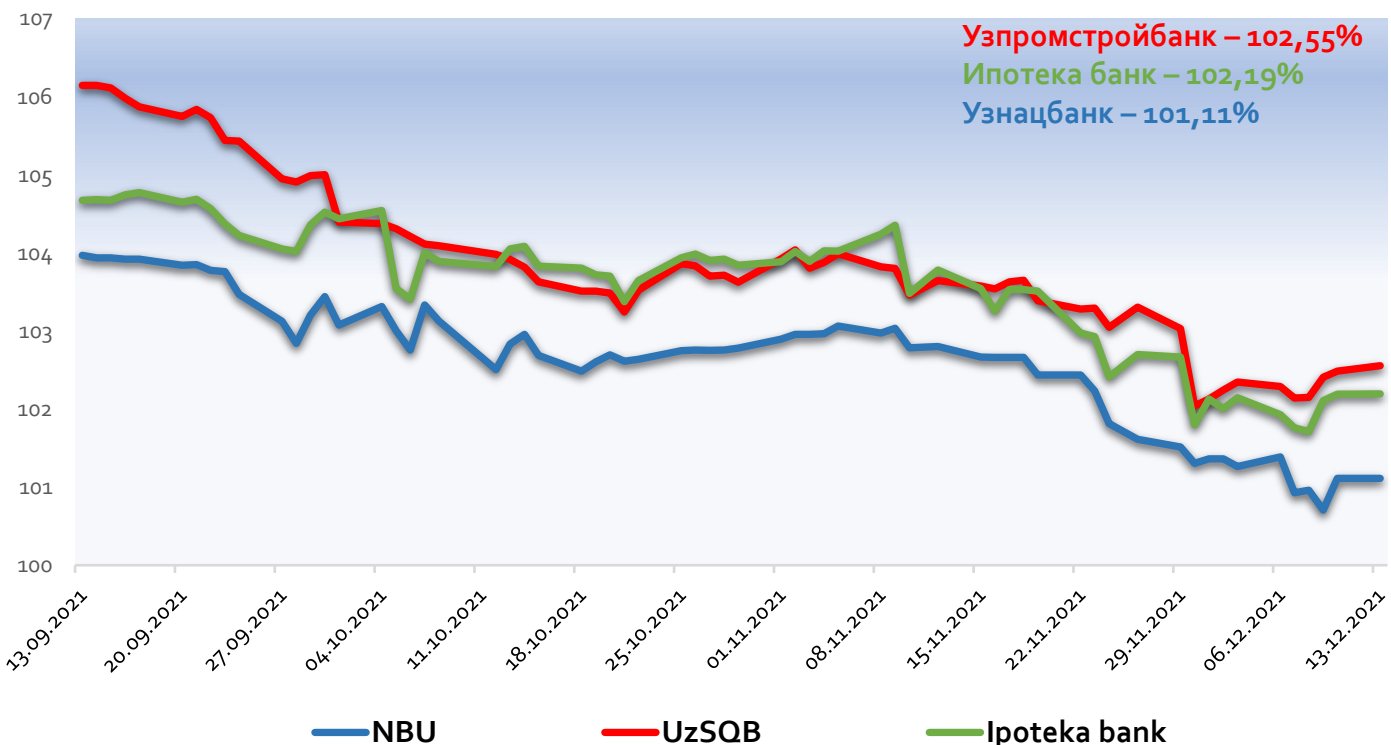


Краткий еженедельный обзор  
мировых сырьевых  
и финансовых рынков  
на **13.12.2021 г.**

## Доходность еврооблигаций UzSQB и NBU (%)

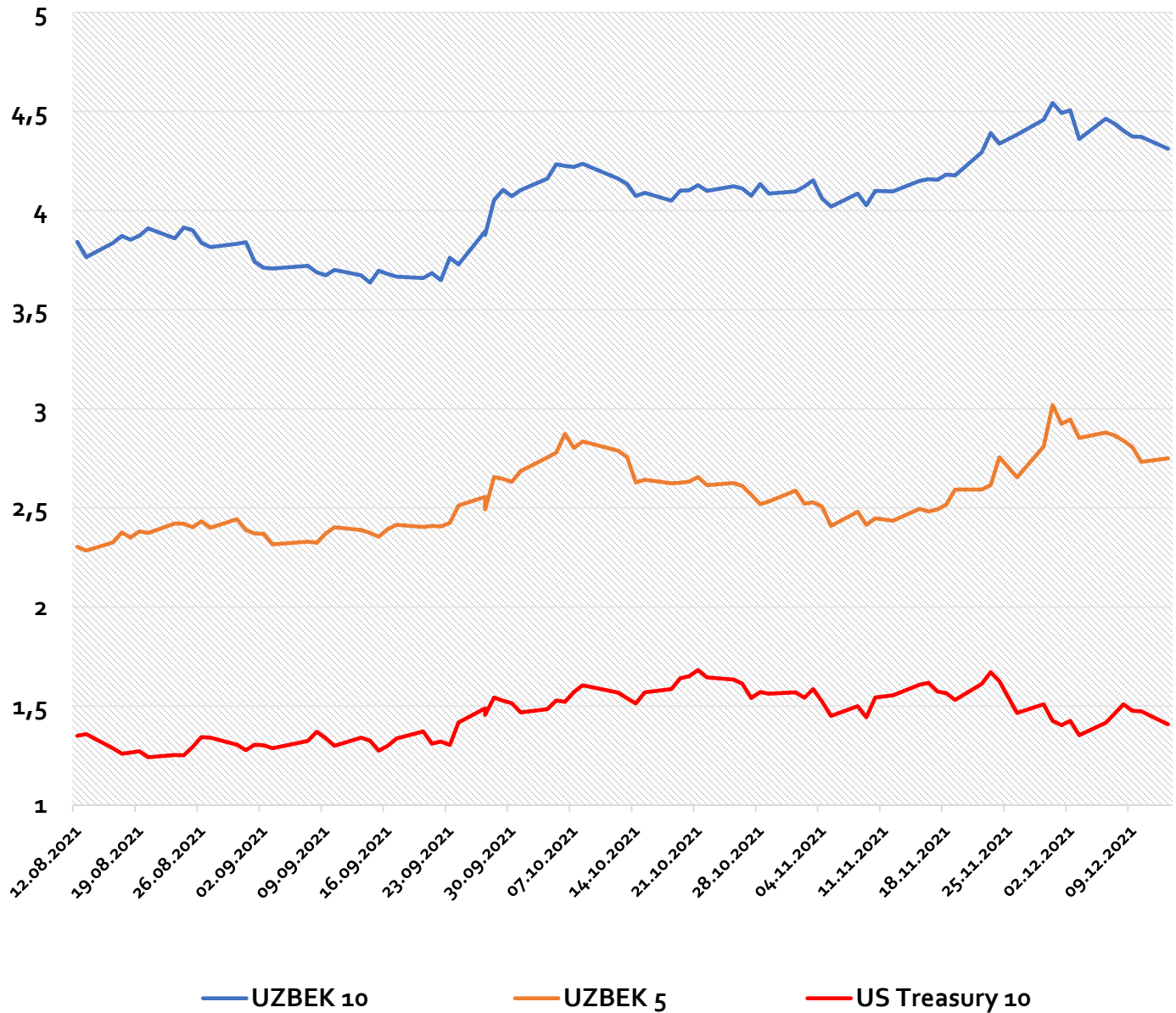


## Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала



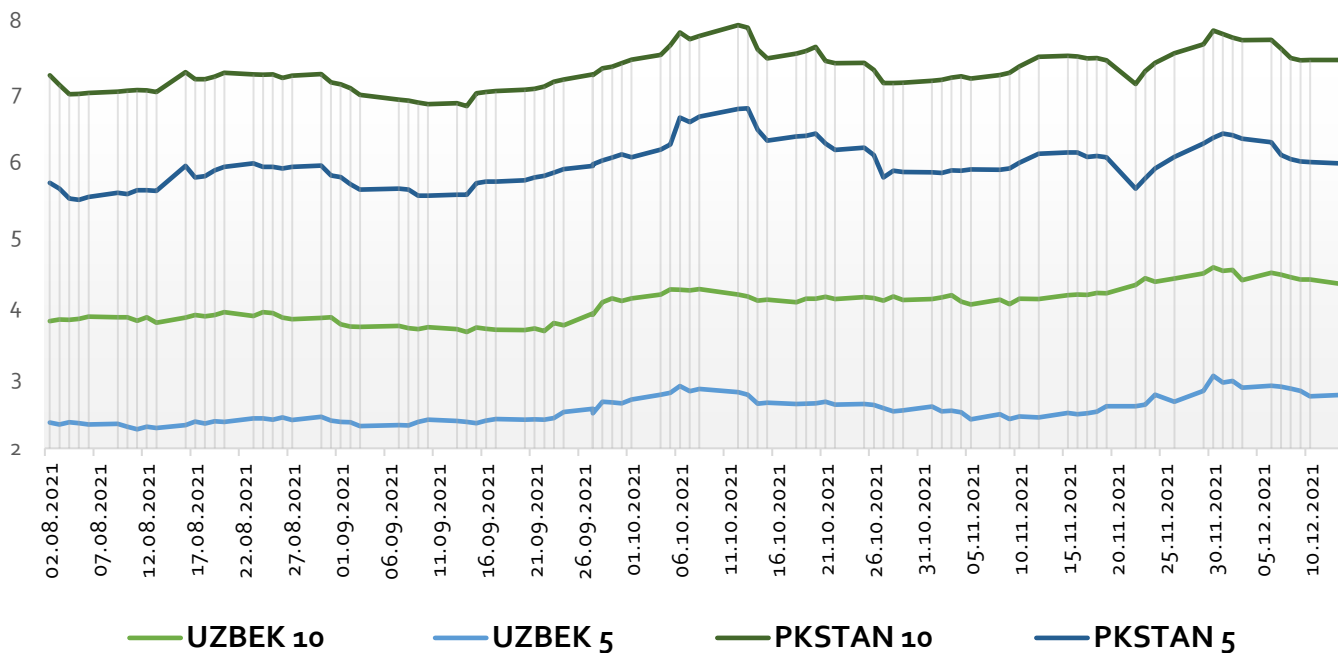
# Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

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

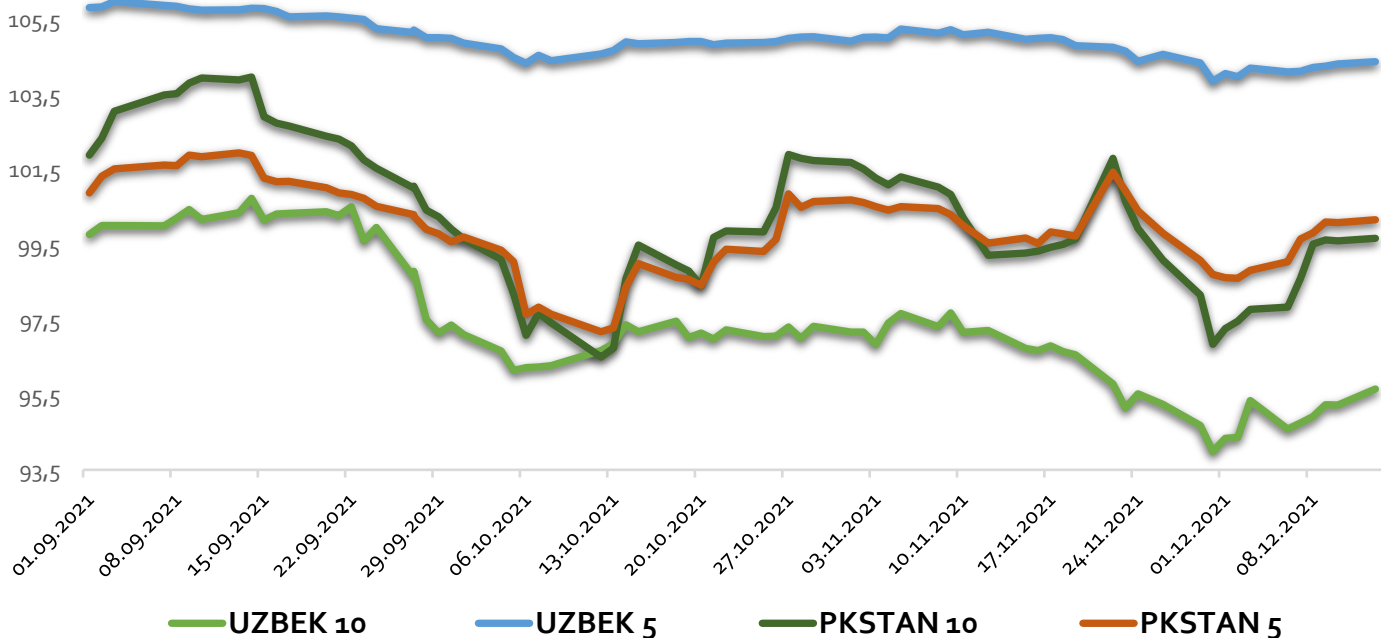


# Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

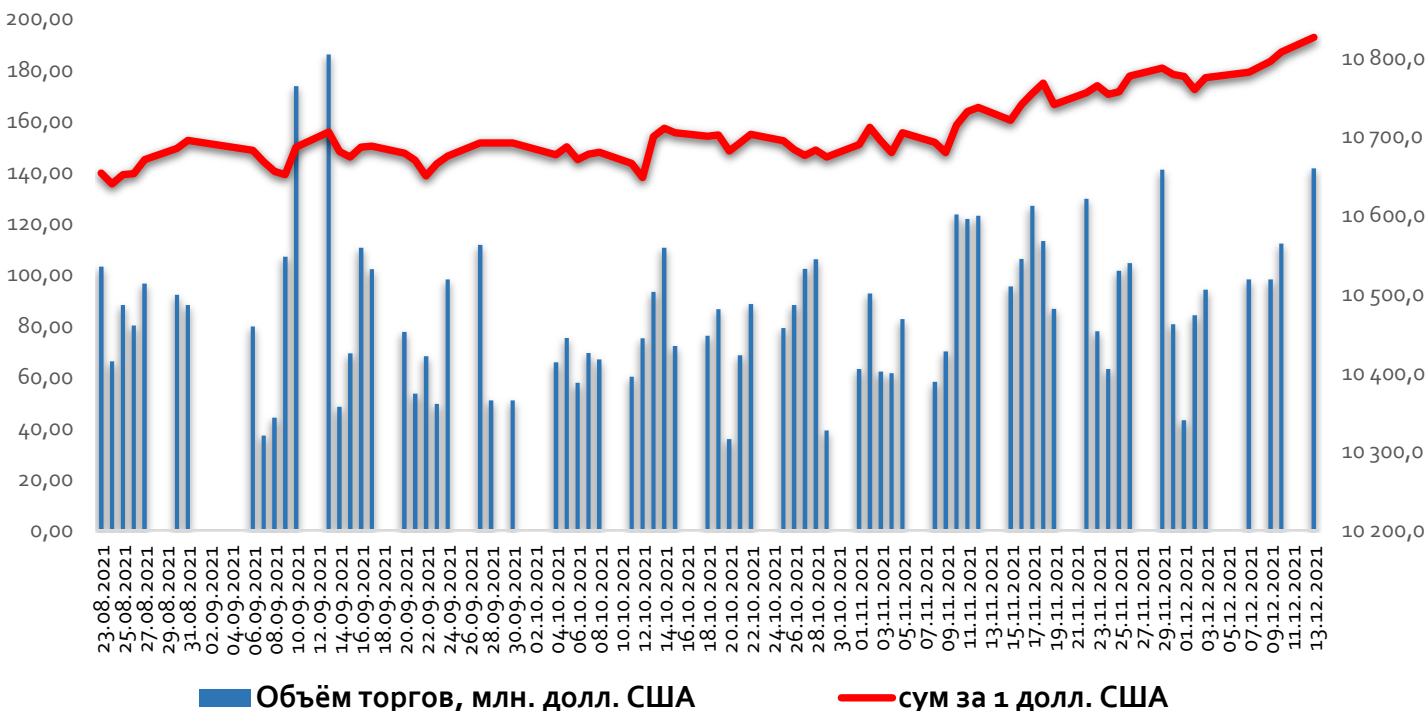
## Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



## Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



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



На прошлой неделе курс сума по отношению к доллару США обесценился на **25,5 сумов** или на **0,25%**, с **10 782 сум** до **10 807 сум**. В начале текущей недели курс также продолжил девальвировать и в понедельник закрылся на отметке **10826 сум** за 1 долл. США, обесценившись почти на 20 сумов.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже по 7-10 декабря составил **308 млн долл. США**, что на **134,4 млн долл. США** меньше чем за аналогичный период предыдущей недели. В понедельник объём торгов на валютной бирже составил **141,4 млн долл.** что является **3-ёх месячным максимумом**.

По состоянию на 14.12.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Анор банке – **10 825 сум за 1 долл. США**, также выгодный курс предлагается в Капитал банке, УзПСБ, НБУ, Инфинбанке, Азия Альянс банке и Траст банке – **10 820 сум**.

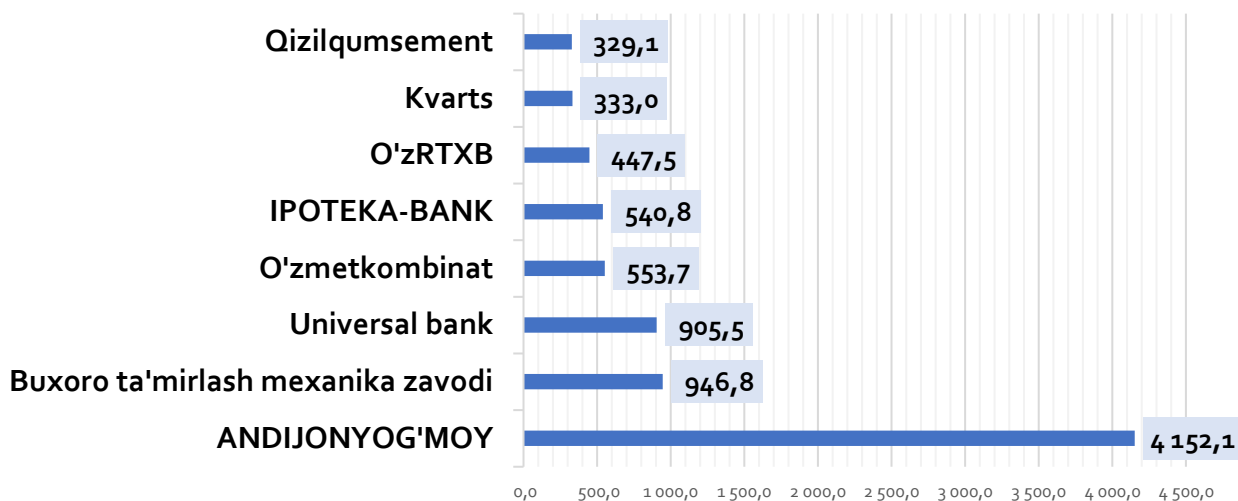
Самый низкий курс предлагается в **Садерат банке** – **10 760 сум**.

Для покупки **USD** самый выгодный курс зафиксирован в Микрокредит банке и Алока банке - **10 870 сум** за 1 долл. США. А в остальных банках курс был выше – **10 880 сум**.



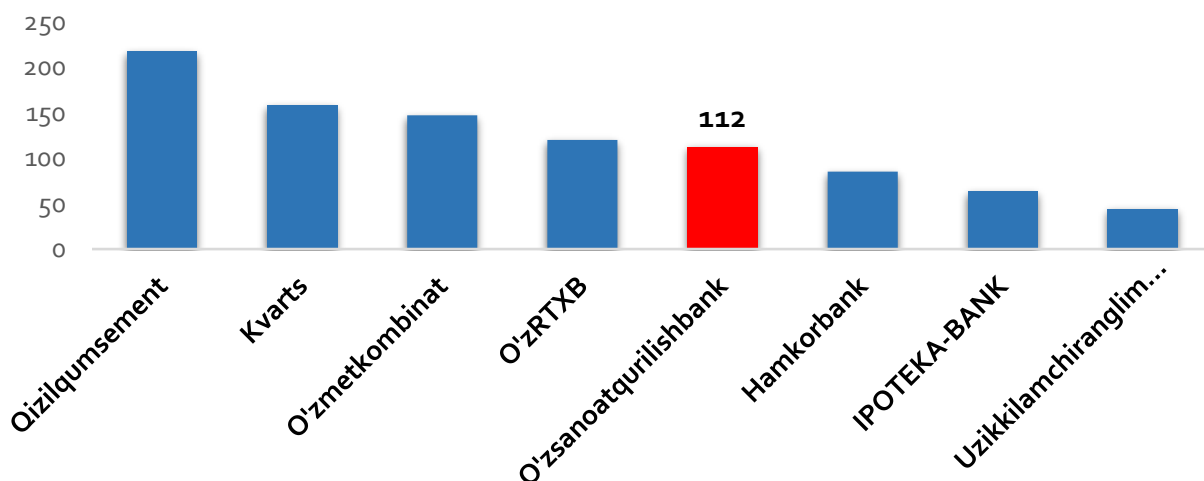
## Топ 8 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов с 06 по 10 декабря 2021 года составил **8,8 млрд сум**, из которых на долю **топ 8 компаний** Республики Узбекистан приходится **8,2 млрд сум** или **93%**. По объему совершенных сделок абсолютным лидером является «ANDIJONYOG'MOY» **4,2 млрд сум (50,6%)**, далее идут и «Buxoro ta'mirlash mexanika zavodi» – **947 млн сум** и «Universal bank» – **905,5 млн сум**.



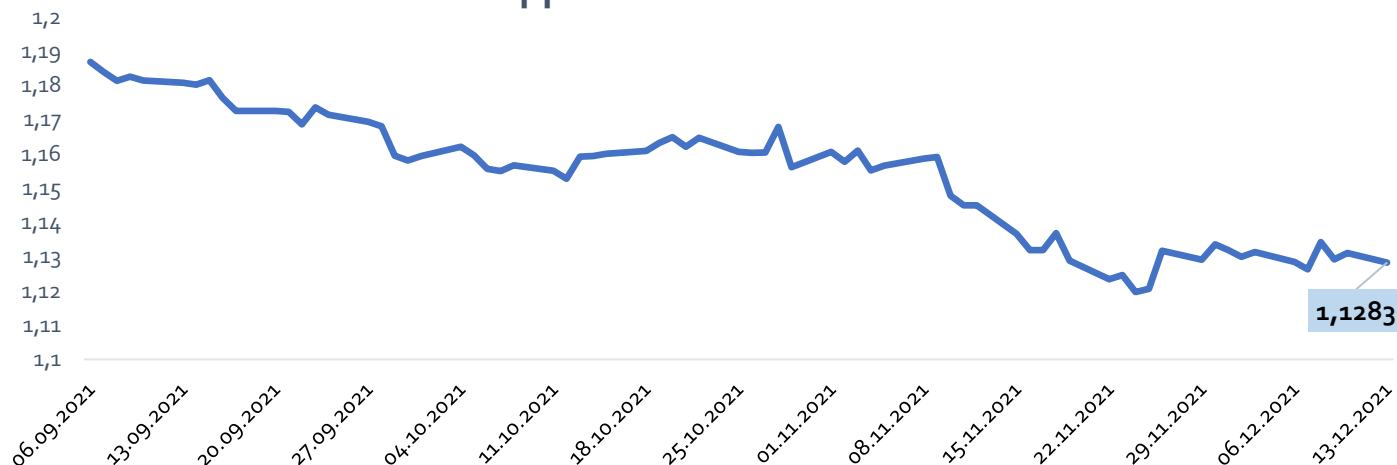
## Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1431** сделок из которых **946** или **66%** приходятся на долю **первых 8 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходятся **112** сделок по простым акциям на общую сумму **91,2 млн сум**.



Цена на простые акции остаётся на уровне **13 сумов** за акцию.

## Динамика EUR-USD

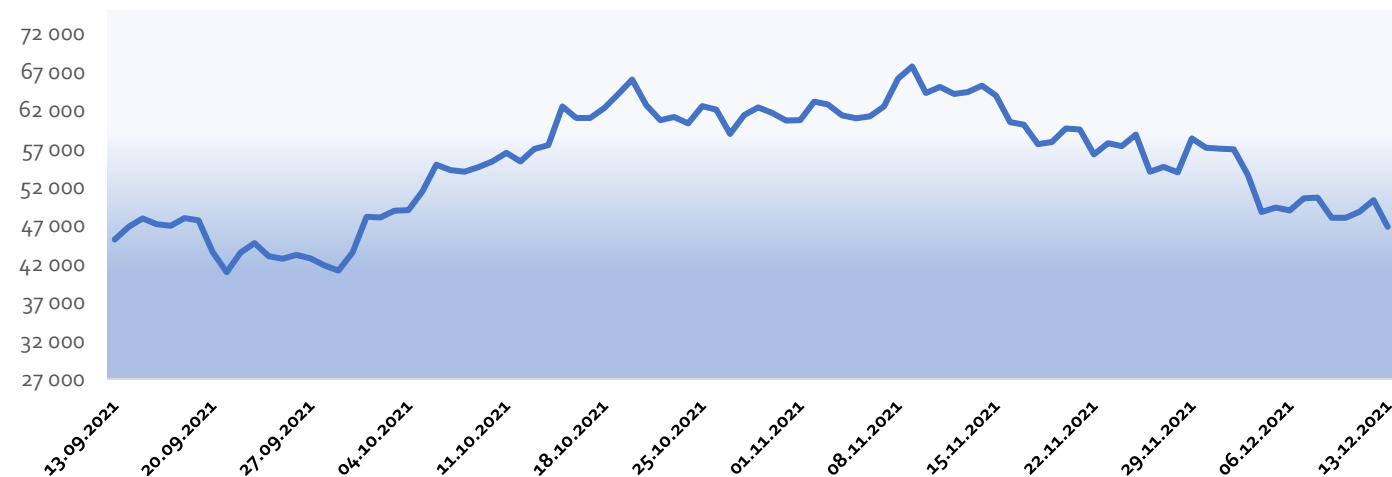


### Доллар ненадолго упал после отчета по инфляции в США

Доллар потерял прибыль после отчета по инфляции в США за ноябрь, который показал рост потребительских цен на **6,8%** в год, что соответствует прогнозу в 6,8% и является самым высоким темпом с начала 1980-х годов. Индекс доллара США Bloomberg немного снизился после роста на 0,2% ранее. Пара EUR / USD выросла на 0,1% до 1,1306 по сравнению с 1,1270 до выпуска данных.

В понедельник на европейской торговой сессии доллар подрос в начале недели, на которой будет несколько заседаний центральных банков, в том числе Федеральной резервной системы США, в то время как опасения по поводу омикрон штамма COVID-19 сохраняются.

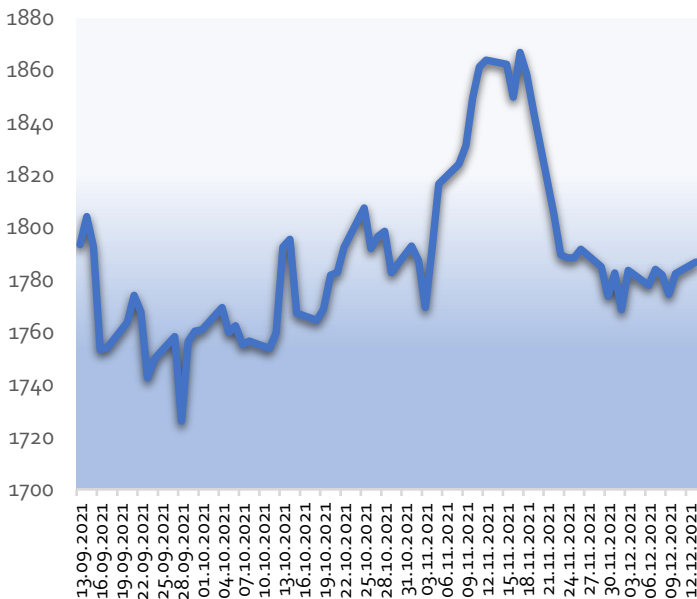
## Динамика цен на биткоин



Курс биткоина упал ниже \$47 000 в понедельник. Во вторник, 14 декабря, цена биткоина падает на 17:30 ТШК торгуется на уровне \$47 870 (2,3%), по данным Reuters. За неделю биткоин подорожал на 2,7%, до **\$50 268**. Рост котировок могла вызвать новость о том, что Индия официально принимает биткойн в качестве законного платежного средства. Такой пост был опубликован в твитере премьер-министра Индии Нарендры Моди. Позднее стало известно, что аккаунт взломали в воскресенье утром. В твите также было написано, что правительство купило 500 биткойнов для распределения среди граждан. Ключевыми событиями на текущей неделе являются заседания ФРС США, ЕЦБ и Банка Англии, а также пресс-конференции Джерома Пауэлла и Кристин Лагард. Ожидается, что ФРС объявит о более быстром сокращении покупок активов.

# Цены на сырьевые товары

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

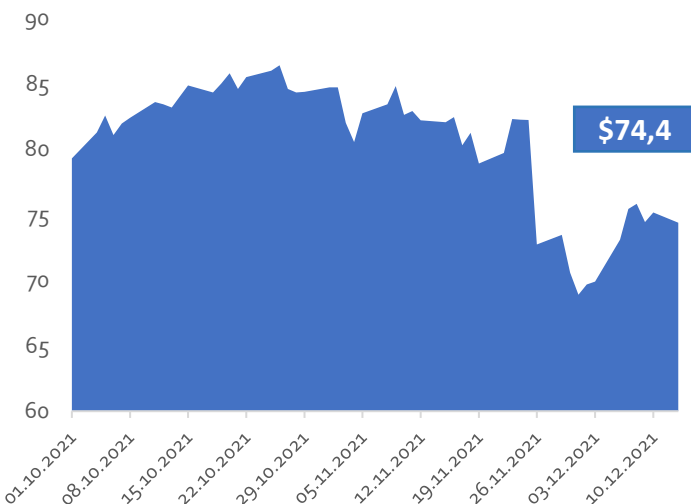


Стоимость одной тройской унции жёлтого драгметалла в недельном исчислении не изменилась, оставшись на отметке 1783 доллара. В середине недели произошёл скачок до 1793 долларов за унцию, но ожидания инвесторов относительно ужесточения политики ФРС сделали своё «чёрное дело».

Золото не подорожало даже после публикации новостей о том, что в США уровень инфляции вырос до почти 40-летнего максимума за ноябрь, достигнув 6,8%. Впрочем, есть индикаторы, указывающие на то, что дальнейшего роста уровня инфляции не предвидится.

На этом фоне котировки рискованных активов на Уолл-стрит выросли. Повышение процентных ставок ФРС не произойдёт ранее июня-июля 2022 года, поэтому курс золота может консолидироваться на более высоком максимуме. На этом фоне в швейцарском банке Credit Suisse считают, что драгметалл продолжит играть роль инструмента хеджирования инфляции, а также защитного актива на фоне распространения коронавируса.

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



Нефть Brent прервала шестинедельное снижение и подорожала в период с 6 по 10 декабря на 7,5%, что стало рекордным значением с конца августа, когда этот показатель составил 11,5%.

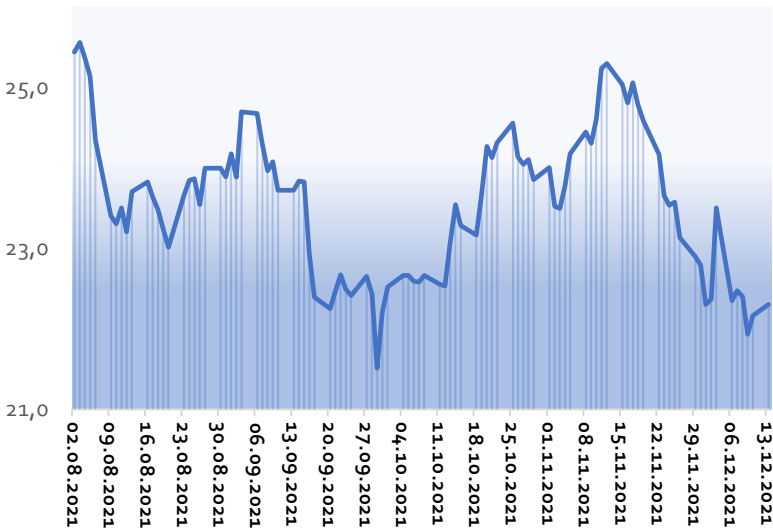
Этот рост стал следствием как перепроданности рынка (снижение котировок с максимумов 25 октября до минимумов 2 декабря составило почти 25%), так и общего усиления оптимизма относительно того, что омикрон не представляет серьезной угрозы мировой экономике. Хотя пока не очень ясно, на чем базируется подобная уверенность. Тем не менее, динамика фьючерсов на Brent, несмотря на рост котировок, не отражает особого оптимизма инвесторов.

Нефть подешевела в понедельник, так как новые опасения по поводу варианта коронавируса омикрон и сомнения в эффективности вакцин против него оказывали давление на цены. Brent подешевела на **76 центов**, или на **1%**, до **74,39 доллара** за баррель к закрытию торгов.



# Цены на сырьевые товары

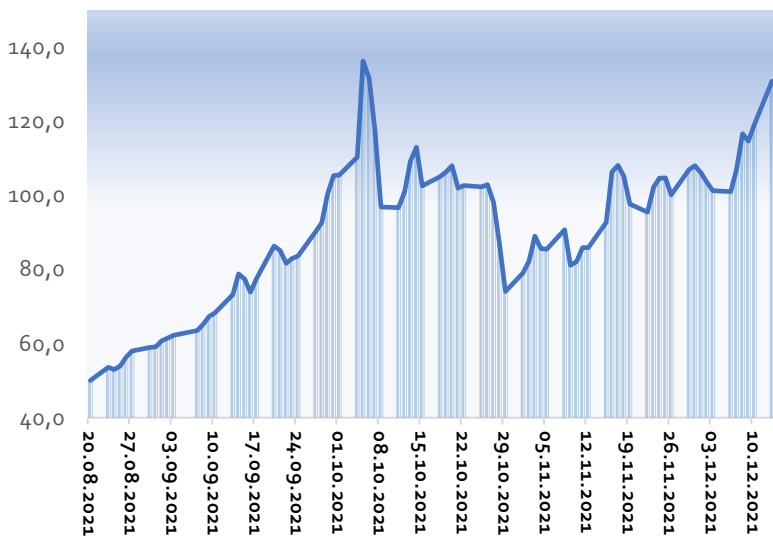
## Динамика цен на серебро (за унцию в долл. США)



Рынок металлов на прошлой неделе торговался с малой волатильностью. Серебро демонстрировало недельную потерю 0,9% до \$22,16 доллара за унцию.

Данный уровень **\$22** за тройскую унцию находится в районе годовых минимумов, и открывает возможность подорожания серебра на фоне роста мировой инфляции.

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



**Цена газа в Европе выросла до двухмесячного максимума из-за опасений по поводу Северного потока – 2**

Европейские фьючерсы на природный газ выросли на 10% в понедельник до 116,39 евро за мегаватт-час, самого высокого уровня с 6 октября, когда он достиг рекордной отметки в 162,125 евро, на фоне растущих опасений по поводу того, что российский газопровод «Северный поток - 2» не начнет работать этой зимой, и прогнозов относительно более прохладной погоды. Запад ужесточает свою позицию в отношении России из-за растущей напряженности вокруг Украины. Financial Times сообщила, что глава правительства ФРГ Олаф Шольц может рассмотреть возможность блокировки "Северного потока 2" в случае возникновения военного конфликта между Украиной и РФ. Но при этом издание указало, что новое руководство Германии поддерживает проект российского газопровода.

## Страх и паника в Стамбуле: лира уже 15, а Эрдоган все также непреклонен

Рынок поставил Эрдогану ультиматум: дальнейшая девальвация или повышение ставок. После нового обвала турецкой валюты по прежнему раздаются заявления о том, что ЦБ не будет повышать ставку.

Турецкая лира упала на **7%** всего за несколько минут до нового рекорда около **15 долларов** за доллар в понедельник, охваченная беспокойством по поводу рискованной экономической политики президента Тайипа Эрдогана и перспектив очередного снижения процентной ставки в четверг.

Внезапное падение оставило валюту в два раза дешевле, чем в конце прошлого года, что привело к росту инфляции в крупной экономике с формирующимся рынком, которая сильно зависит от импорта. ЦБ ранее удерживал лиру ниже уровня 14, трижды вмешиваясь в валютный рынок за последние две недели, продавая доллары. Лира упала до 14,99 по отношению к американской валюте, потеряв **7,3%** от своей стоимости с закрытия пятницы в 13,89.

## Ультиматум США обрушил акции российских госбанков

На торгах в понедельник, 13 декабря, акции Сбербанка обвалились на **5,63%** и оказались на самой низкой отметке с конца апреля, а бумаги ВТБ потеряли **6,69%** и закрыли сессию по 42,865 копейки за штуку, оформив «дно» за 8 месяцев.

С пиков, показанных в октябре, два крупнейших госбанка России подешевели на 25% и потеряли на двоих больше 2 триллионов рублей рыночной капитализации после того, как США де-факто выставили ультиматум Владимиру Путину, пригрозив жесткими финансовыми санкциями в случае вторжения в Украину. Если Кремль решится на войну, Россия будет полностью изолирована от мировой финансовой системы, предупредила 8 декабря замгоссекретаря США Виктория Нуланд. По данным Bloomberg, помимо отключения SWIFT США рассматривают ограничения на конвертируемость рубля. Речь идет о запрете российским банкам иметь корсчета в Штатах и ЕС, без которых проведение валютных операций невозможно

## Евросоюз подготовил 30-летний план отказа от российского газа

Энергетический кризис и взлетевшие до рекордов цены на газ и электроэнергию пока не склонили власти Евросоюза к газовым уступкам Кремлю.

Еврокомиссия подготовила план, который запретит странам-членам ЕС заключать долгосрочные контракты на импорт газа с поставками после 2049 года, сообщает Bloomberg.

План, который станет частью «зеленой» инициативы Евросоюза, взявшегося радикально сократить выбросы парниковых газов к середине XXI века, полностью противоречит требованиям Москвы, которая настаивает на заключении именно долгосрочных контрактов. Но в ЕС газовый ультиматум, похоже, не услышали. Чтобы решить проблему дефицита газа, Еврокомиссия предлагает ввести нормативы по запасам в хранилищах на начало отопительного сезона.

## Инфляция в США разогналась до максимума со времен Рейгана

Инфляция в США продолжает ускоряться, обновляя максимумы за десятилетия.

По итогам ноября индекс потребительских цен в крупнейшей экономике мира показал рост на 6,8% в годовом выражении, отчитался в пятницу американский Минтруд.

Пробив максимумы начала 1990х, американская инфляция достигла значений, которых статистика не видела со времен Рональда Рейгана (март 1982 года). При этом скорость, с которой подскочил инфляционный барометр, и вовсе стала беспрецедентной с начала 1950х: за 12 месяцев инфляция прибавила больше 5 процентных пунктов.

Очевидно, что концепция «временной» инфляции, спровоцированной «разовыми факторами», которой Федеральная резервная система почти год успокаивала рынка, умерла