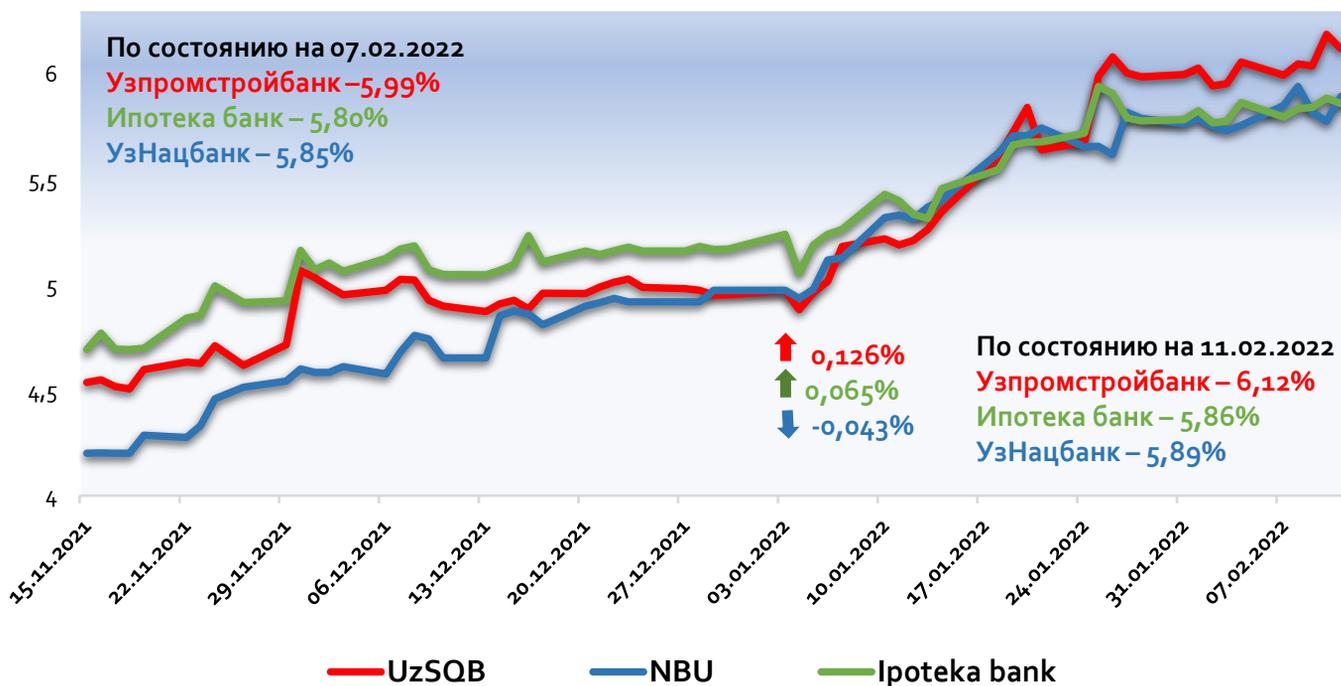


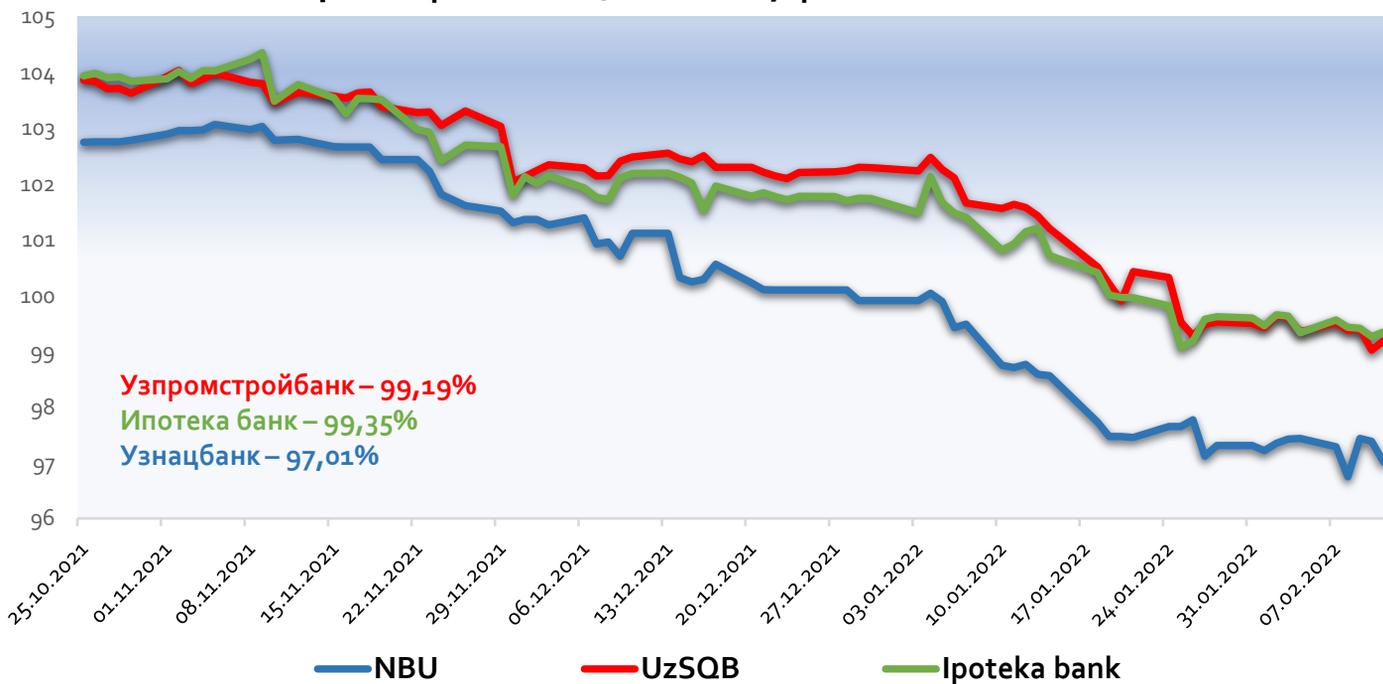
Краткий еженедельный обзор
мировых сырьевых
и финансовых рынков
на **14.02.2022 г.**

Доходность еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU (%)



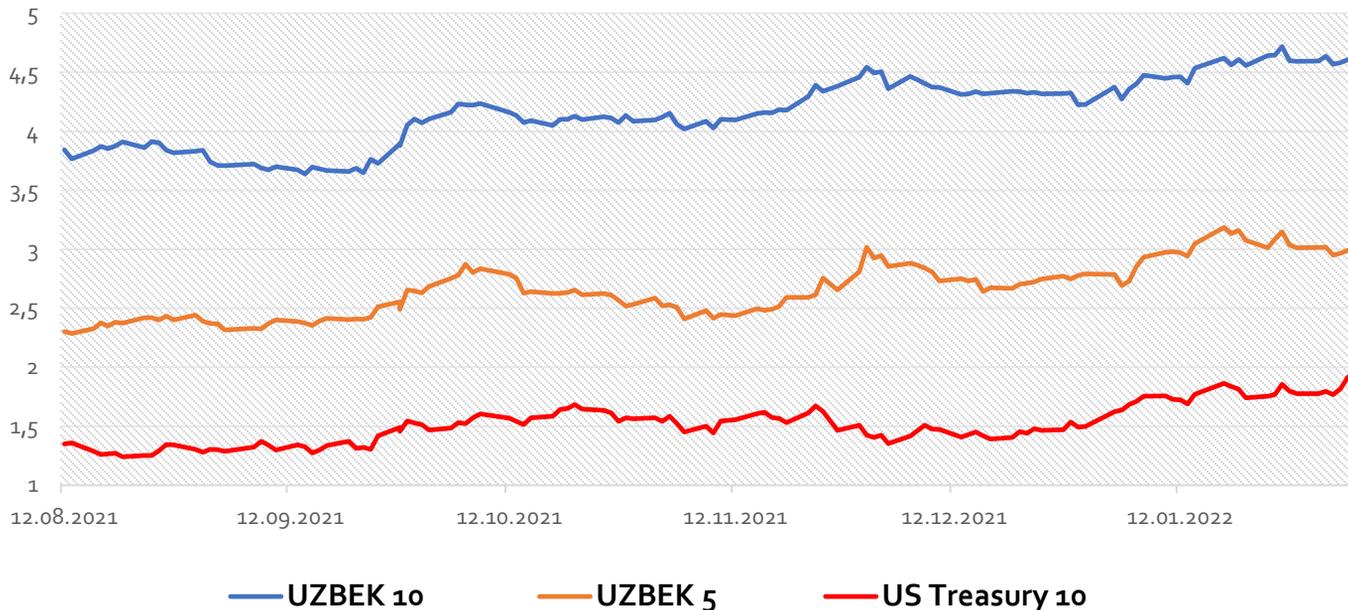
Доходность еврооблигаций узбекских банков за неделю слегка повысилась. По итогам недели доходность еврооблигаций **Нацбанка** составил **5,89%**, а в **Ипотека-банке** - **5,86%**. В **Узпромстройбанке** этот показатель составил **6,12%**.

Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала



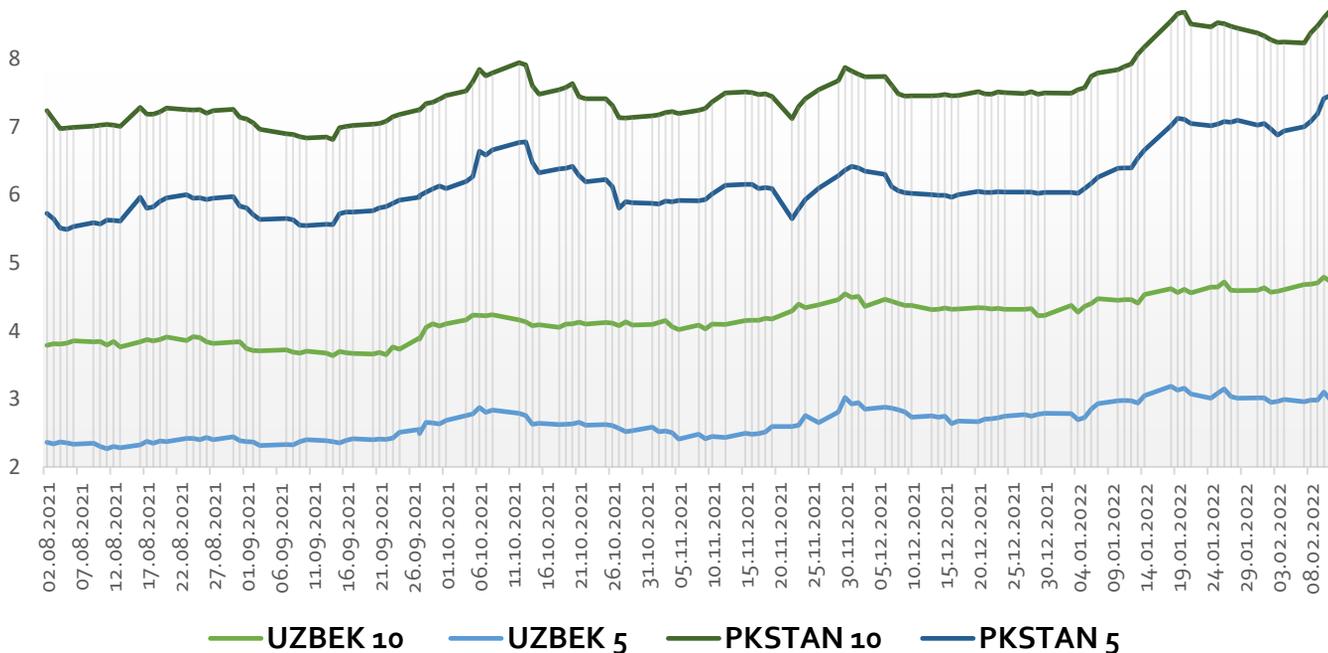
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

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

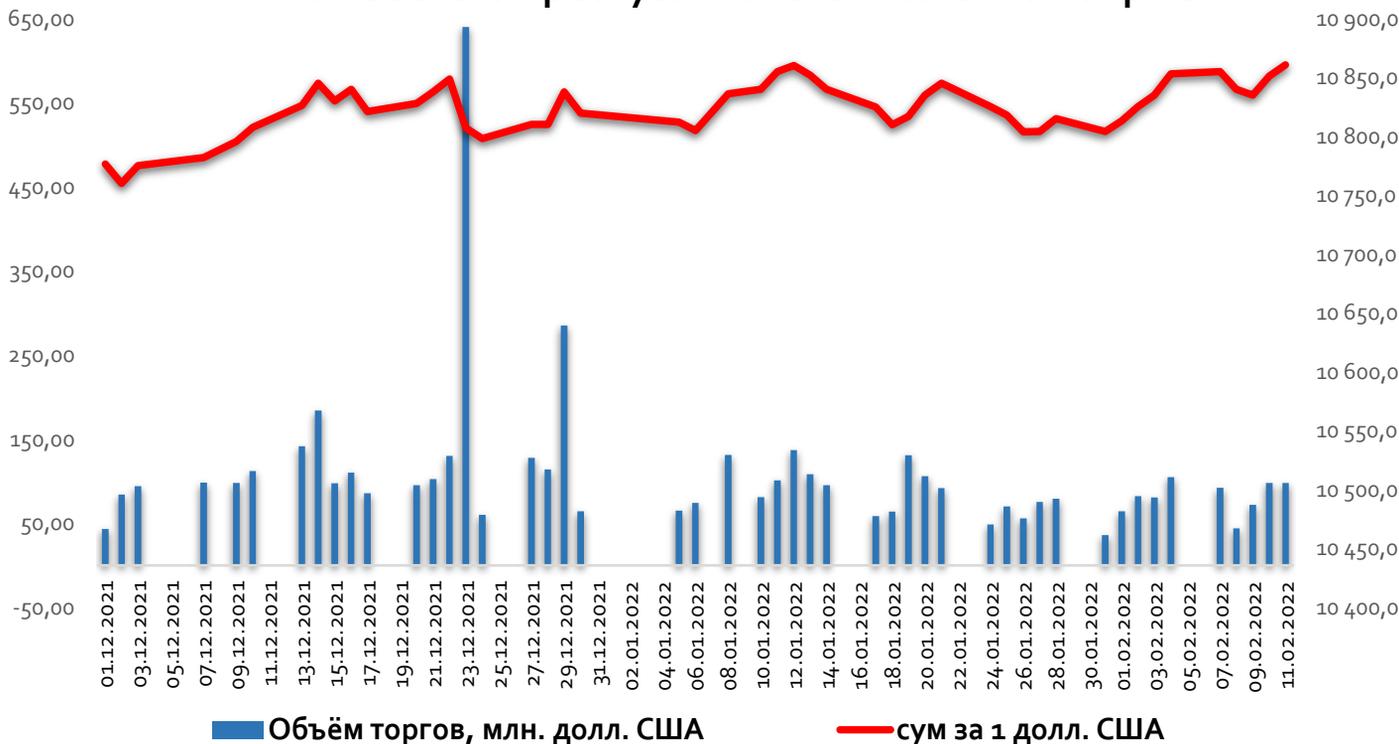


Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана

Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



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



На прошлой неделе курс доллара по отношению к суму на валютной бирже укрепился **на 20 сумов** и закрылся на отметке **10 835 сум в среду**. Однако к концу недели курс сума девальвировался на 0,2%. Это является естественной коррекцией так как курс восстановил среднесрочный курс сума который отмечался в начале недели.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже с 7 по 11 февраля составил **404 млн долл. США**, что почти на **37 млн** больше объёмов торгов предыдущей недели.

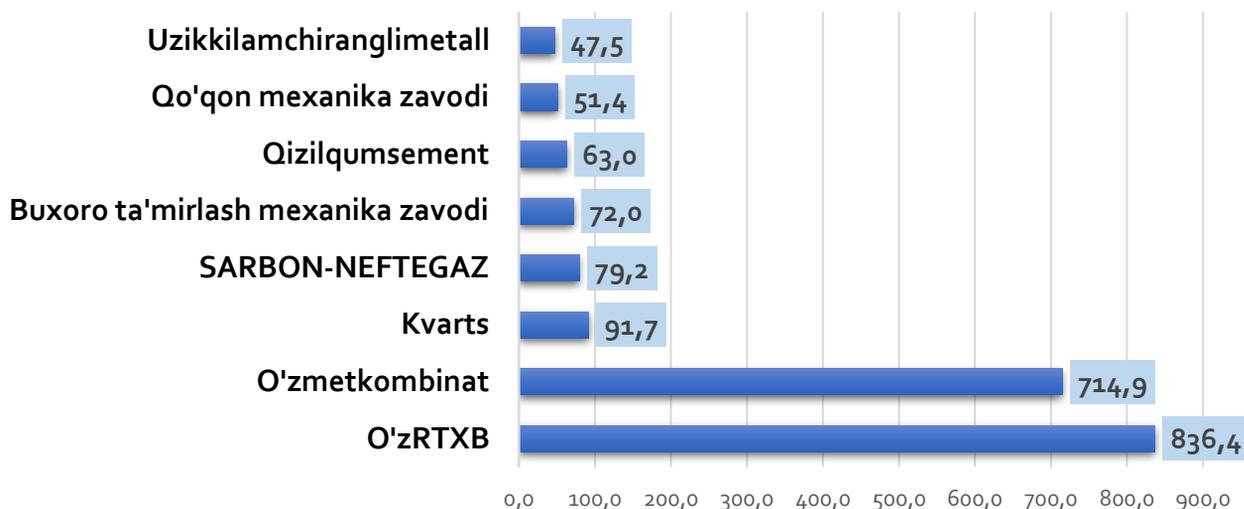
По состоянию на **14.02.2022** в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Алокабанке и Капитал банке – **10 860 сум за 1 долл. США**. Также в УзПСБ выгодный курс – **10 855**. Самый низкий курс предлагается ОФБ – **10 780 сум**.

Самый выгодный курс для покупки **USD** населением предлагается в Равнак, ОФБ и Капитал банке – **10 890 сум**, также Во всех остальных банках граждане могут купить **1 доллар за 10 910-10 915 сум**.



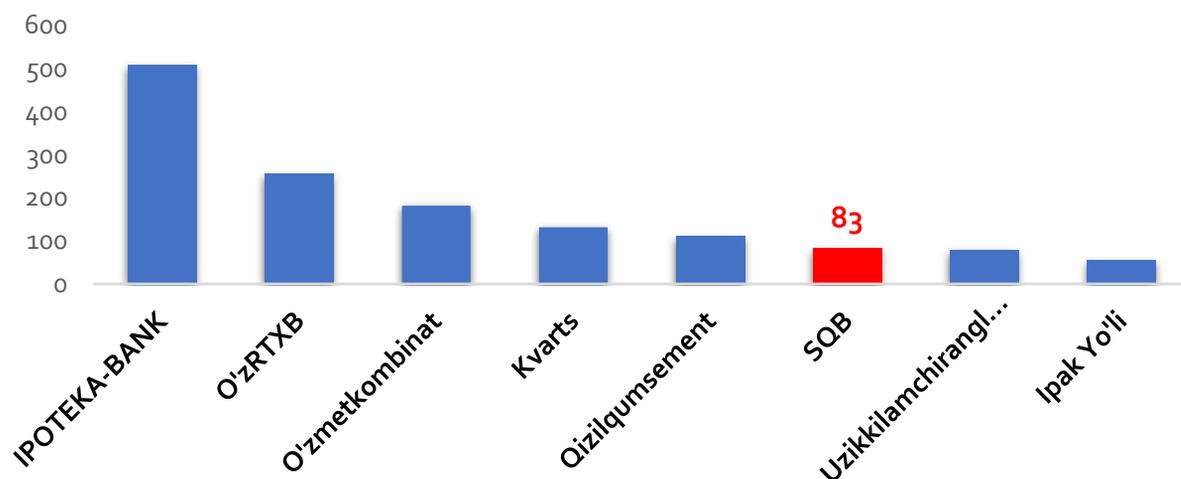
Топ 8 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов с 7 по 14 февраля 2022 года составил **2,1 млрд сум**, из которых **2 млрд сум** или **93%** приходятся на долю топ - 8 предприятий продемонстрированных на графике . Наибольший объём пришлось на долю **O'zRTXB - 40%** или **836 млн сумов**. Вторым по объёму идёт **O'zmetkombinat** на долю которого приходится **34%** или **715 млн сум**.



Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **2112** сделок из которых **почти 2 тыс. сделок** или **93%** приходятся на долю нижеперечисленных **8 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **83** сделок по простым акциям на общую сумму **25 млн сум**.



Цена на простые акции Узпромстройбанка на протяжении прошлой недели держались на уровне 13 сумов за акцию и в четверг повысились до 13,44 сумов. Однако в пятницу опять снизились до 13 сумов за акцию.

Динамика акций Газпрома и Сбербанка, (доллар за акцию)



В пятницу индекс Мосбиржи потерял 3%, но вечером распродажи российских акций лишь усилились. Главным поводом для этого стало продолжение нагнетания истерии вокруг Украины.

За выходные ситуация лишь ухудшилась. Многие страны отзывают из Украины дипломатических работников. В том числе, и Россия. Президент США Джо Байден даже назвал срок начала военной кампании. Судя по комментариям, после ряда переговоров Россия-Запад, никаких принципиальных сдвигов в отношении урегулирования проблемы обеспечения российской безопасности не произошло.

В целом, обстановка остается крайне напряженной, и риски начала военного конфликта России и Украиной возрастают.

Ввиду вышеперечисленных события российский рынок акций снижается. В лидерах падения Акции Сбербанка, которые на протяжении трёх дней до закрытия торгов упали на **9,5%**, с **3,74 до 3,46 долл за акцию**. Также акции Газпрома за аналогичный период продемонстрировали снижение на **6,5%**. **Цена за акцию упала с 4,5 долл. до 4,2 долларов.**

Динамика EUR-USD



Курс доллара повсеместно укрепляется после обнародования разведданных США

Доллар и валюты-убежища растут, а более рискованные валюты дешевеют в понедельник, поскольку трейдеры были обеспокоены перспективой войны в Европе и стремительно растущей инфляцией. В основном риск войны в Украине подтолкнул евро к снижению в пятницу, и в понедельник он продолжает нести потери на уровне 1,1318 доллара, что значительно ниже максимума прошлой недели в 1,1495 доллара.

Евро ослаб в пятницу полсе комментариев главы ЕЦБ Кристин Лагард. «Повышение основной процентной ставки ЕЦБ сейчас не снизит рекордно высокую инфляцию в еврозоне и только навредит экономике», сказала глава регулятора.

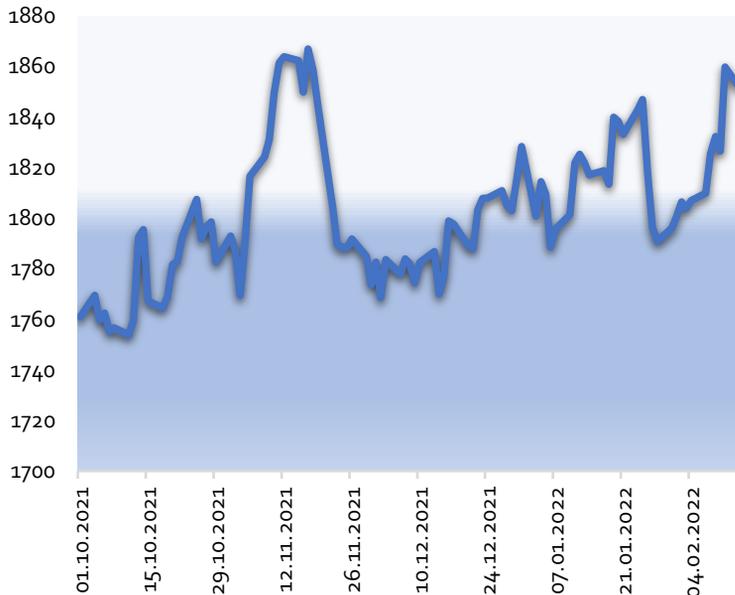
Динамика цен на биткоин



Инвесторы готовятся к новым скачкам в динамике биткоина и других криптовалют, поскольку опасения о "ястребиной" позиции Федеральной резервной системы угрожают ослабить аппетит к риску на всех рынках. Волатильность, традиционно характерная для криптовалют, в последние недели проявилась в полной мере. Биткоин, крупнейшая криптовалюта, вырос на 33% с 24 января, подорожав на 0,45% до \$42.248,03. Таким образом, цифровая монета восстановилась после падения, которое снизило ее цену вдвое по сравнению с рекордным максимумом ноября. 14 февраля биткоин торгуется около \$42 тыс. 10 февраля цена первой криптовалюты впервые более чем за полтора месяца достигала отметки в \$49,8 тыс. долл.

Цены на сырьевые товары

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

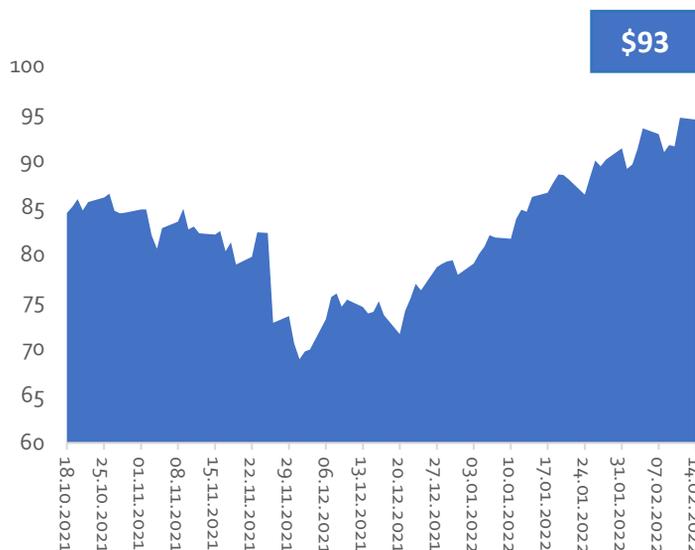


Курс золота достиг отметки в **1859 долларов за одну унцию**, что является более чем 2-недельным максимумом. Драгметаллу удалось вырваться из узкого диапазона, который был в силе почти год – 1750-1850 долларов за унцию.

Скачок произошёл на фоне увеличения уровня инфляции в США до 7,5%, что является 40-летним максимумом. Возможно, теперь котировки закрепятся на уровне 1800-1850 долларов для дальнейшего выхода к 1900 долларов за одну тройскую унцию.

Отметим, что положительная динамика курса наблюдалась в условиях усиления геополитической нестабильности в Европе, поскольку западным странам и России так и не удалось найти компромисс по вопросу о гарантиях безопасности.

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



Цены на нефть снижаются в понедельник после достижения **максимума более семи лет из-за опасений о том, что возможное вторжении России в Украину** может привести к санкциям США и Евросоюза, что дестабилизирует экспорт из РФ, одного из крупнейших мировых производителей, в условиях узкого рынка сырья.

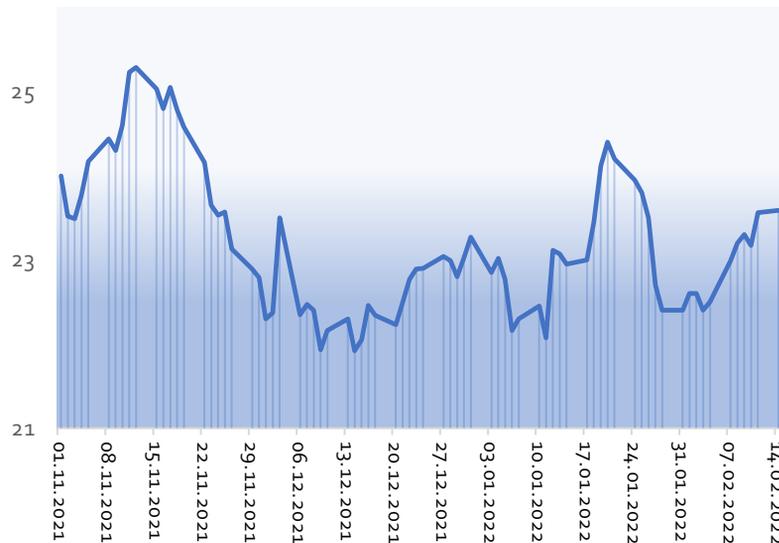
Фьючерсы на нефть марки Brent к 16:00 по ташкентскому времени снизились на 0,2% до \$94,2 за баррель с 94,4 долл. с предыдущим закрытием.

Участники рынка обеспокоены тем, что конфликт между Россией и Украиной может нарушить поставки.

Нефтяной рынок очень чувствителен к любым новостям о возможных перебоях в поставках, поскольку запасы нефти находятся на низком уровне, и ожидается дальнейшее сокращение свободных мощностей у производителей нефти.

Цены на сырьевые товары

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

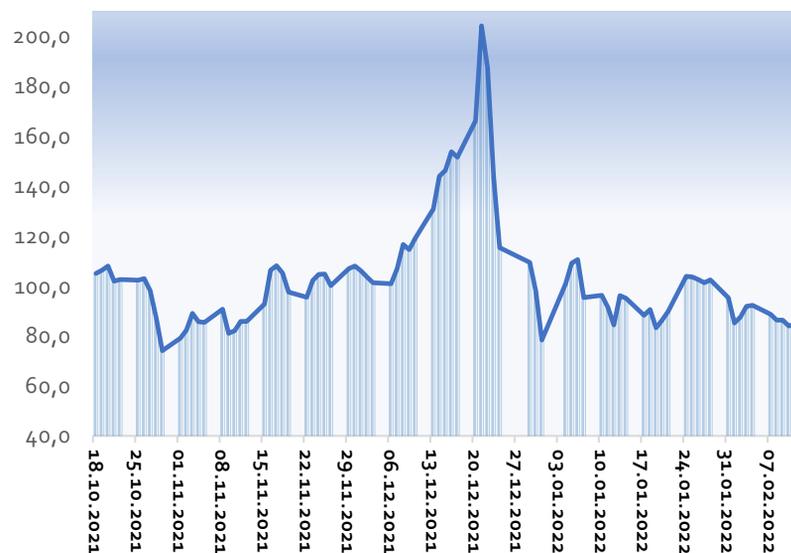


Стоимость серебра после сильного падения незначительно выросла.

Цены на серебро на протяжении недели продемонстрировали значительный рост - **2,5%**. Цены выросли до **23,56** долларов за унцию.

Сегодня по ташкентскому времени 12:00 цены на серебро держатся на одинаковом с ценами предыдущей торговой сессией – **23,59** долл.

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



Газ в Европе дешевеет из-за погоды и нежелания американских кораблей плыть в Азию

Бенчмарк европейского природного газа утратил прежний рост, добавив к падению за три предыдущих дня. На следующей неделе в большей части Европы прогнозируется мягкая и ветреная погода, что ослабит давление на поставки газа на континент. Тем не менее, российские потоки по ключевым трубопроводам остаются нестабильными.

Повышение температуры и рост количества кораблей, перевозящих сжиженный природный газ в Европу из США, способствовали снижению цен в последние дни.

Азиатская премия в Европу расширяется за счет спроса в Корее и Японии. Энергосистема Японии работает на пределе из-за низких температур в Токио.

Рубль рухнул из-за опасений, что Россия может вторгнуться в Украину

Рубль резко упал в начале понедельника, сведя на нет успехи, достигнутые более чем за две недели, поскольку игроки избавились от российских активов из-за возобновившихся опасений, что Россия готовится вторгнуться в Украину в ближайшем будущем, сценарий, который Москва отвергает как западную пропаганду войны в нарушение международной конвенции, запрещающей это.

Рубль слабел по отношению к доллару до 78,29, уровня, который в последний раз наблюдался 28 января. Рубль впервые резко ослаб в прошлом месяце до почти 15-месячного минимума в 80,4125 из-за опасений, что Россия планирует вторгнуться в Украину, что Москва неоднократно отрицала. Однако к настоящему времени рубль заметно отскочил к доллару и евро. Курс доллара расчетами "завтра" к 10.25 мск понедельника снижался на 66 копеек - до 76,51 рубля, курс евро - на 73 копейки, до 86,81 рубля.

Центробанки развивающихся стран активно повышают ставки в борьбе с инфляцией перед циклом ужесточения ФРС

Рубль упал в цене к доллару в пятницу после того, как российский центральный банк повысил процентные ставки, как и ожидалось, на фоне безудержной инфляции, в то время как акции большинства развивающихся стран снизились на фоне роста ожиданий того, что ФРС будет проводить более агрессивную денежно-кредитную политику.

Рубль в пятницу укреплялся до 74,92 за доллар, а затем вернулся выше 75 после того, как Банк России повысил ключевую процентную ставку до 9,5%, то есть на 100 базисных пунктов во второй раз подряд. Инфляция в России колеблется около шестилетнего максимума, а геополитическая напряженность вокруг Украины негативно влияет на привлекательность валюты с точки зрения риска. Российский ЦБ семь раз повышал ключевую процентную ставку в 2021 году с рекордно низкого уровня в 4,25%, но ужесточение

денежно-кредитной политики не смогло снизить инфляционное давление, которое банк таргетирует на уровне 4%.

Несколько центральных банков развивающихся стран последовательно повышали свои процентные ставки в этом году, пытаясь обуздать инфляционное давление, при этом Бразилия, Мексика и Чили проводят наиболее агрессивную денежно-кредитную политику.

Российские акции достигли 3-недельного минимума

Российский фондовый индекс в понедельник упал почти до трехнедельного минимума, в то время как валюты большинства развивающихся рынков пострадали от укрепления доллара на фоне опасений неминуемого вторжения России в Украину. Рублевый индекс Московской биржи снизился на **3,9%**, опустившись до самого низкого уровня за 18 дней, тогда как долларовый индекс акций РТС упал на 5,2%.

В мире закончилось почти все, кризис на сырьевых рынках в самом разгаре

Запасы некоторых критически важных для мировой экономики сырьевых активов почти на нуле, а спрос при этом продолжает расти, провоцируя рост цен и разгоняя инфляцию.

Инвесторы скупают все, от промышленных металлов до энергоносителей и сельхозпродуктов. Такая сырьевая гонка загнала в угол фьючерсные рынки, где контракты на большинство позиций вышли в бэквордацию — ценовую структуру, указывающую на дефицит.

Дефицит сформировался на фоне устойчиво высокой глобальной инфляции, подпитываемой логистическими сбоями и отложенным спросом в экономиках, которые восстанавливаются после коронавирусных локдаунов. Потребительские цены в США так быстро не росли более сорока лет. В прошлом месяце инфляция достигла 7.5%.