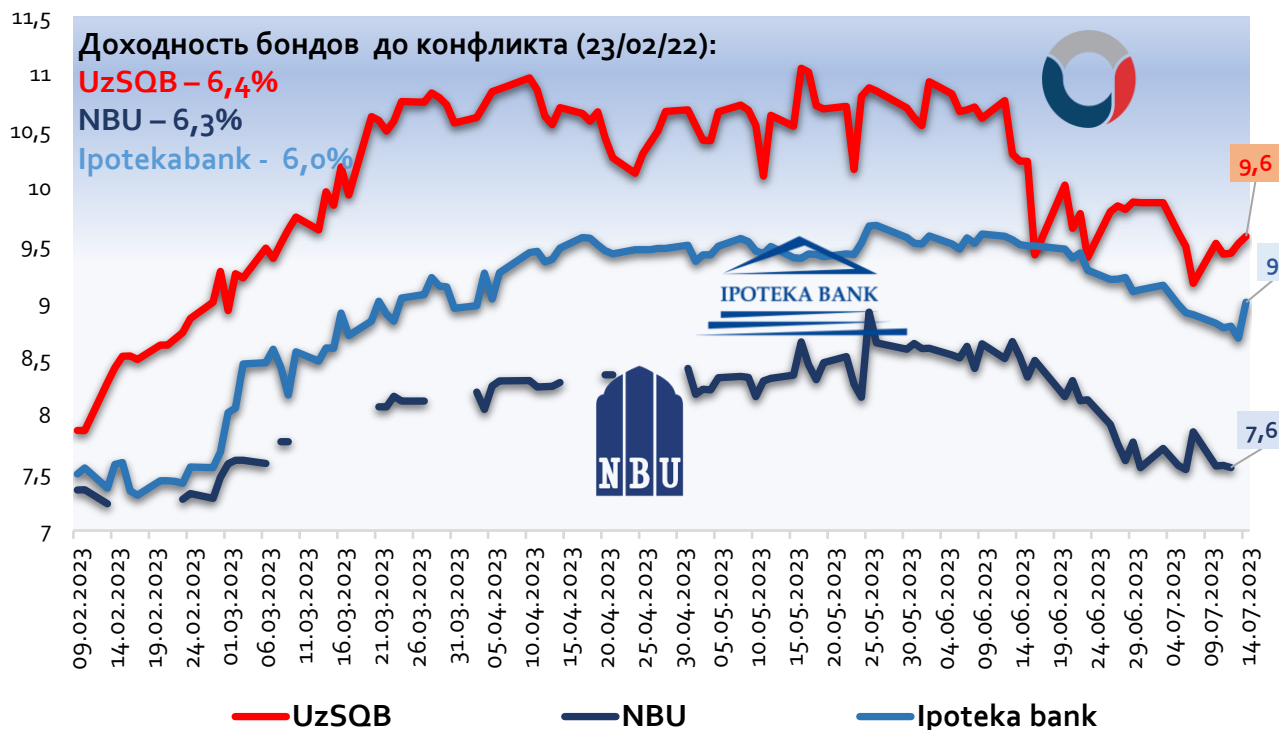


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(17.07.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 14 июл. 2023 по Bloomberg)

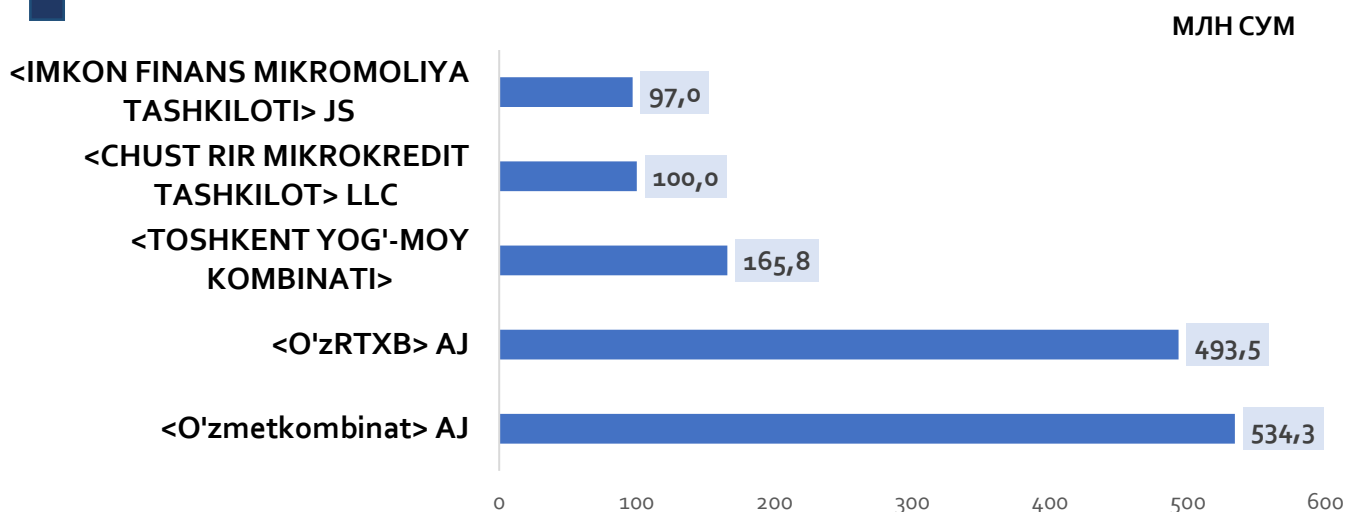
Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Уznaцбанка, в %



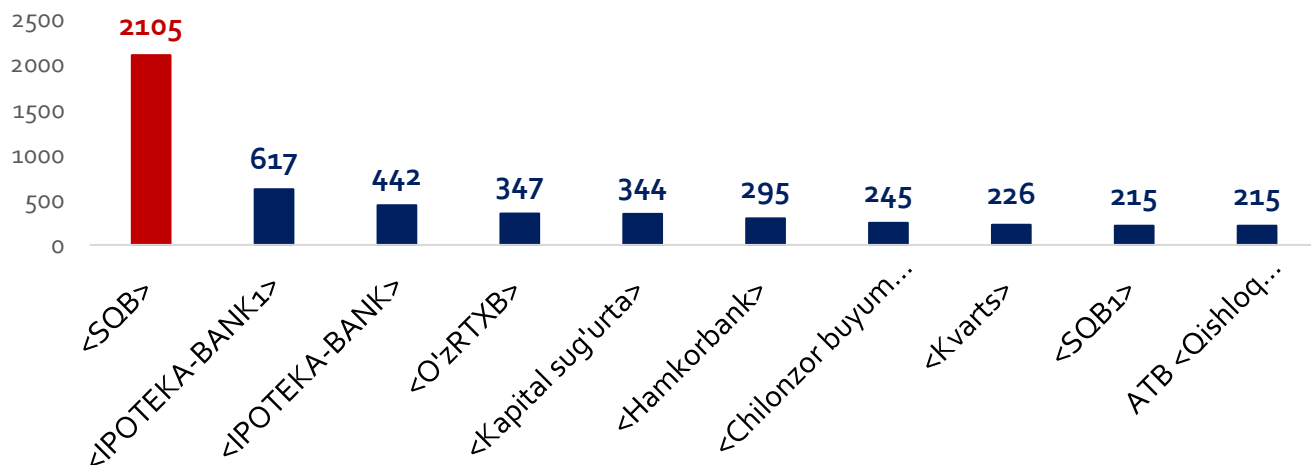
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с повышения (-0,351 п.п. относительно конца предыдущей недели), в пятницу достигнув отметки **9,578%**, и завершив неделю с **увеличением на 0,71 п.п.**;
- У доходности евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе также наблюдалась динамика к повышению. В пятницу 14 июля т.г. показатель увеличился на 0,185 п.п. относительно понедельника 10 июля т.г. и составил **9,0%**;
- У доходности евробондов **НБУ** на протяжении прошлой недели наблюдалась тенденция к снижению, и неделя закрылась на отметке **7,348%**, таким образом снижение составило **0,218 п.п.**

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 10-14 июля составил 2,03 млрд сум, из которых 1,4 млрд сум или 69% приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на <O'zmetkombinat> AJ 534 млн сум (26%).

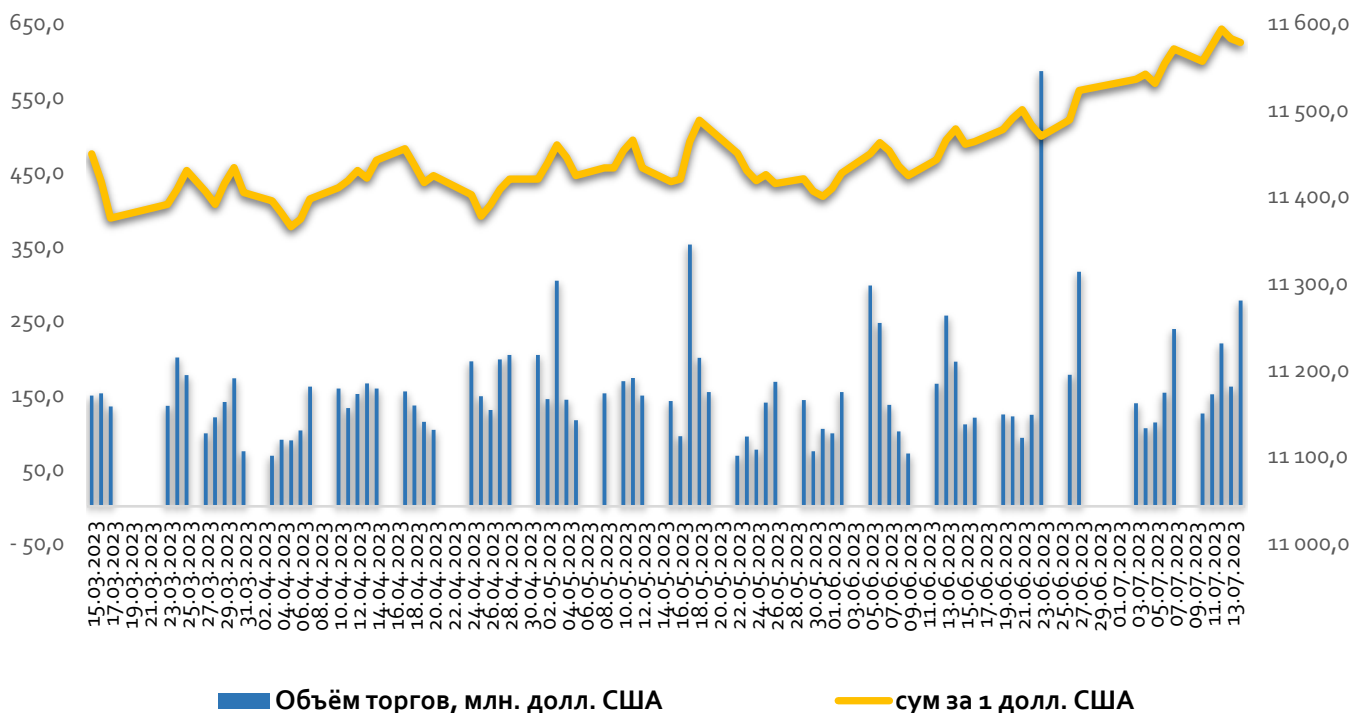


За отчетный период было совершено 8 240 сделки, из которых 5 051 или 61% приходится на долю нижеперечисленных 10 компаний. На долю Узпромстройбанка приходится 2 105 сделок по простым акциям, на сумму 1 млн сум.



По состоянию на 14 июля т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна 10 сум.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару обесценилась на **22,1 сума** (0,2%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял 11 577,7 сум за долл.

Объём торгов на валютной бирже 10-14 июля составил **931,8 млн долл. США**, что на **185,6 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



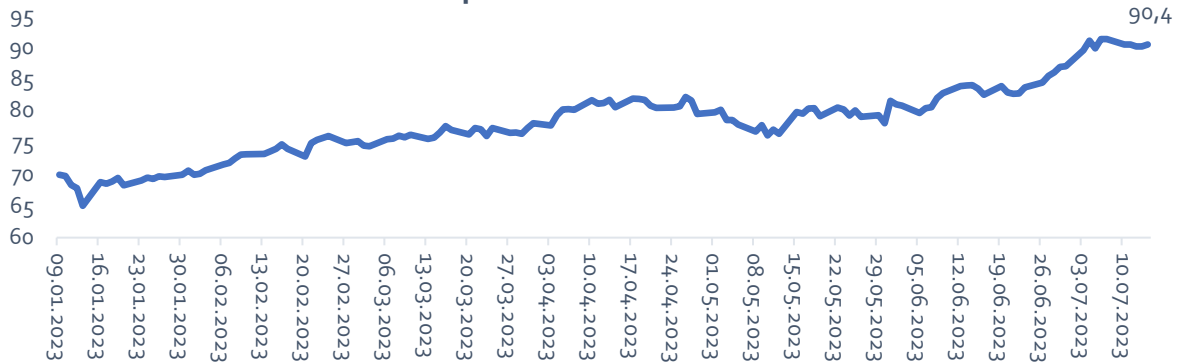
По состоянию на **17.07.2023** г. выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Асака банке, ОФБ, Asia Allianz, Давр и Тенге банке** – **11 630 сум за долл.** В остальных банках курс составил 11 635 сум за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Asia Allianz и Ипотека банке**– **11 580 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в банках OFB и KDB на уровне – **11520 сум за 1 долл.**

Валютные пары

Пара RUB-USD



- Неделя для российской валюты завершилась на сакраментальном и символическом уровне - 90 рублей за доллар. Основные факторы - внешние. 12 июля вышли данные о снижении инфляции в США до 3%, что близко к целевому уровню 2%. Это вызвало взлет оптимизма на финансовых рынках, поскольку предполагает скорое смягчение денежной политики ФРС США, снижение процентных ставок.
- Кроме того, были и внутренние, российские, драйверы. Вышли предварительные данные Минфина о сокращении темпов роста дефицита бюджета. Он составил за первое полугодие 2023 года 2,595 трлн рублей при запланированном на год размере 2,925 трлн. Улучшилось сальдо торгового баланса, которое в мае составило 10,42 млрд рублей против 7,27 млрд месяцем ранее.

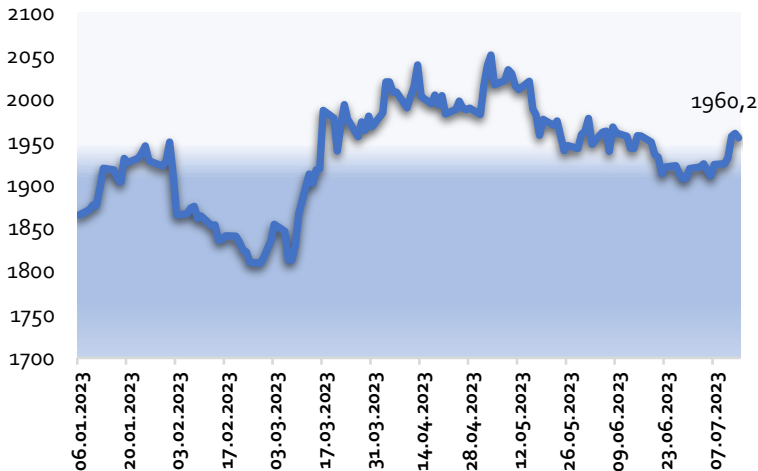
Динамика EUR-USD



- В среду курс евро к доллару добился значительного роста, и в четверг утром продолжил расти, отметив недавний максимум на уровне 1,1145, который не преодолевался с конца марта 2022 года, почти 16 месяцев назад. Резкий рост пары евро/доллар стал прямой реакцией на публикацию данных по инфляции в США, которые оказались ниже ожиданий. Общий годовой индекс потребительских цен (CPI) составил 3% против ожидавшихся 3,1% и 4% ранее. На фоне этой публикации рынок переоценил свои ожидания относительно монетарной политики ФРС. Если ожидалось повышение ставки на 0,25% 26 июля, то ожидания дальнейшего повышения ее до конца года резко снизились, что оказало негативное влияние на доллар в пользу EUR/USD.

Цена на золото и биткоин

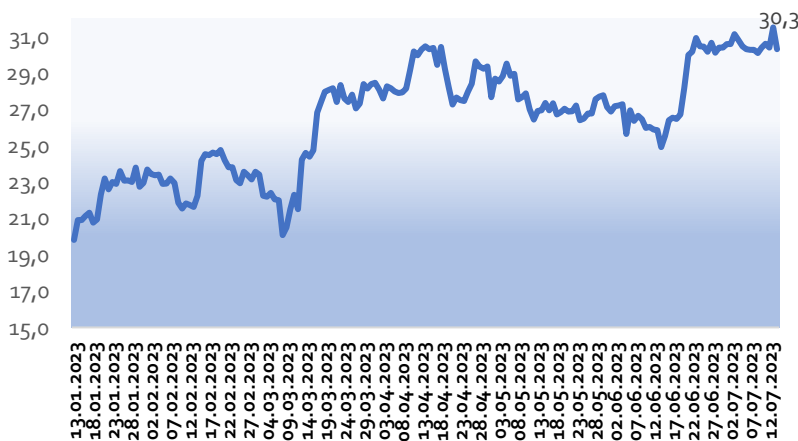
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



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

- В среду индекс доллара (курс к корзине валют шести стран-торговых партнеров США) сократился на 1,21%, до 100,5 пункта, на фоне чего стоимость золота увеличилась на 1,27%, до 1 961,70 доллара за тройскую унцию. Удешевление доллара делает золото более доступным для покупки в другой валюте и наоборот. Золото в пятницу утром не продемонстрировало ярко выраженной динамики.
 - Цена августовского фьючерса на золото на нью-йоркской бирже Comex символически выросла на 0,15 доллара, или на 0,01%, до 1 964,15 доллара за тройскую унцию.
- Цена на золото может снизиться на фоне смягчения монетарной политики, чему способствует замедление инфляции в США и Еврозоне. Евростат в среду опубликует окончательную оценку годовой инфляции в еврозоне. Предварительная оценка показала уровень инфляции на уровне 5,5% в июне, что ниже 6,1% в предыдущем месяце. Также в четверг Министерство труда США опубликует данные по числу первичных заявок на пособие по безработице. Аналитики прогнозируют увеличение числа заявок на пять тысяч, до 242 тысяч.

Динамика цен на биткоин



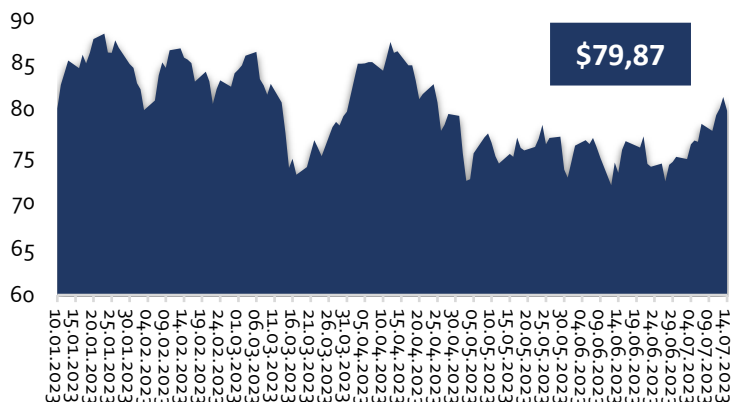
Цена биткоина снижается на протяжении всей прошедшей недели

За прошедшую неделю, с 10 по 14 июля, цена биткоина снизилась на \$97 или 0,3%.

Рыночная капитализация биткоина на 17 июля 2023 года составляет \$588,5 млрд, а в обращении 19,43 млн биткоинов.

Цены на сырьевые товары

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

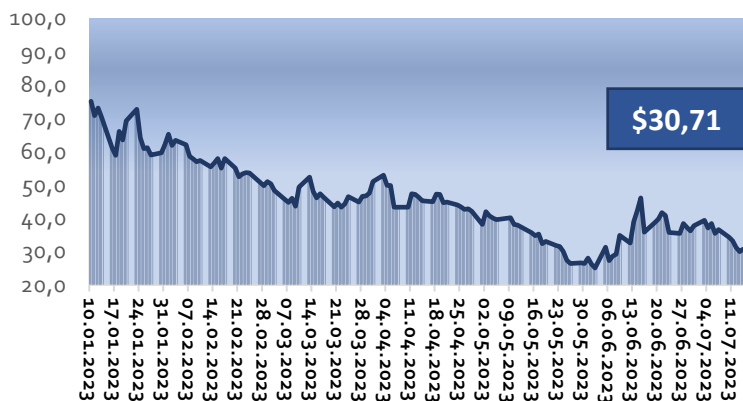


13 июля стоимость нефти Brent превысила 81 доллар за баррель впервые с 26 апреля

- По состоянию на 17.51 мск цена сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent росла на 1,32% — до 81,17 доллара за баррель, превысив отметку в 81 доллар впервые с 26 апреля. Августовские фьючерсы на WTI дорожали на 1,33%, до 76,76 доллара..
- Нефтяной рынок также продолжил оценивать данные доклада ОПЕК, опубликованного в четверг.

Добыча нефти альянсом в июне, втором месяце добровольных сокращений, выросла на 91 тысячу баррелей в сутки к уровню мая — до среднего уровня в 28,19 миллиона баррелей в сутки, при этом страны организации добывали меньше разрешенных им сделкой ОПЕК+ уровней на 1,9 миллиона баррелей в сутки, выполняя соглашение на 250%

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



Цены на газ в Европе упали до самого низкого уровня за месяц

- Газ в Европе подешевел до самого низкого уровня за месяц на фоне ожиданий возобновления работы на крупнейшем газовом месторождении Норвегии Troll и пониженного спроса на газ, пишет Bloomberg. В случае отсутствия негативных новостей в четверг, 13 июля, гигантское месторождение возобновит работу после продолжительных сезонных технических работ.

- Жаркая погода на большей части территории Европы увеличила спрос на электричество для работы кондиционеров, что стимулировало повышенное использование газа. Однако более высокие, чем обычно, запасы в европейских подземных хранилищах сдерживают рост цен. По данным Gas Infrastructure Europe, средний уровень заполненности подземных хранилищ газа в Европе достиг 80%. Целевой уровень заполнения к началу отопительного сезона 1 ноября составляет 90%.

В ближайшее время не стоит ожидать сильного спроса на золото со стороны мировых центробанков

По данным Всемирного золотого совета, мировые Центробанки в мае 2023 года вновь были чистыми продавцами жёлтого металла.

Крупнейшим продавцом вновь стал Центробанк Турции, который реализовал 63 тонны для поддержания стабильности своей национальной валюты, однако турецкой лире это совершенно не помешало продолжить свободное плавание, а интервенции регулятора по большому счёту не оказали никакой значительной поддержки национальной валюте.

В резервах ЦБ Турции в начале этого лета было 428 тонн золота. За период с апреля по май продажи драгметалла составили 144 тонны, что практически эквивалентно совокупным покупкам с марта 2022 года по март 2023 года.

Центробанки Казахстана и Узбекистана также продолжают сокращать свой золотой запас.

А вот китайский ЦБ продолжает оставаться крупнейшим покупателем драгметалла: в мае он удвоил покупки и довёл показатель до 16 тонн. Поднебесная продолжает сокращать долю американской валюты в своих резервах и перекладывается в золото и другие активы/

Экспорт Китая сократился максимально за последние три года

Экспорт Китая сократился в прошлом месяце самыми быстрыми темпами с начала пандемии COVID-19 три года назад. Темпы восстановления Китая после пандемии замедлились после оживленного роста в первом квартале, и в настоящее время аналитики понижают свои прогнозы по экономике на оставшуюся часть года, поскольку промышленное производство замедляется на фоне сохраняющегося слабого мирового спроса.

Исходящие поставки из второй по величине экономики мира в июне упали сильнее, чем ожидалось, на 12,4% в годовом исчислении, показали данные Таможенного бюро Китая в четверг, после падения на 7,5% в мае.

Импорт сократился на 6,8%, что оказалось сильнее ожидаемого снижения на 4,0% и падения на 4,5% в предыдущем месяце.

Индекс доллара продолжает падать

Доллар колеблется около 15-месячного минимума в преддверии заседаний ФРС и ЕЦБ.

Доллар снизился в понедельник по отношению к корзине валют после крупнейшего недельного падения в этом году, поскольку трейдеры ждали экономических данных и политических решений, прежде чем продавать его дальше.

Евро продолжил рост, поднявшись на 0,1% до 1,1234 доллара, после достижения нового 16-месячного максимума ранее в тот же день. По отношению к иене доллар упал на 0,28% до 138,36 иены за доллар, достигнув в пятницу самого низкого уровня по отношению к японской валюте за два месяца.

Опубликованные на прошлой неделе данные по инфляции в США укрепили ожидания инвесторов о том, что Федеральная резервная система близка к завершению цикла повышения ставок, а индекс доллара продемонстрировал самое большое недельное снижение с ноября 2022 года, упав за неделю на 2,25%.

Цены производителей в США едва выросли в июне, а годовой прирост инфляции производителей был наименьшим почти за три года, показали данные в четверг, на следующий день после того, как данные показали, что потребительские цены незначительно выросли в прошлом месяце.

К 2030 году ветер и солнце обеспечат более трети мировой электроэнергии

Стоимость солнечной энергии, которая уже является самым дешевым видом производства электроэнергии, снизится до 20 долларов за мегаватт-час (МВтч) с примерно 40 долларов за МВтч в настоящее время.

Экспоненциальный рост сектора означает, что ветряные и солнечные проекты, по прогнозам, будут генерировать не менее 33% мировой электроэнергии, по сравнению с примерно 12% в настоящее время, что приведет к падению производства электроэнергии на ископаемом топливе и удешевлению электроэнергии, показал отчет Института Роки Маунтин (RMI).

RMI, базирующаяся в США некоммерческая организация, специализирующаяся на чистой энергетике, провела исследование в партнерстве с фондом Bezos Earth Fund, фондом стоимостью 10 миллиардов долларов.