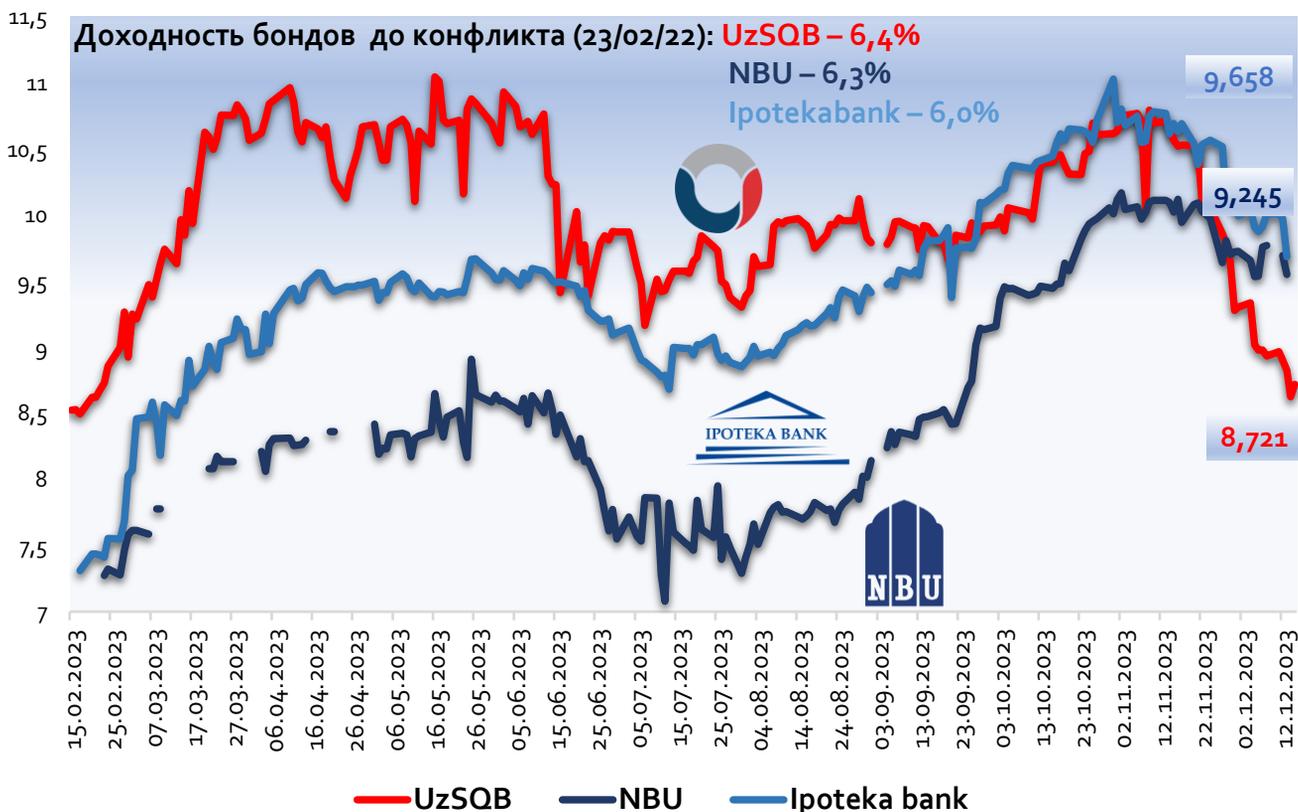


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(18.12.2023 г.)

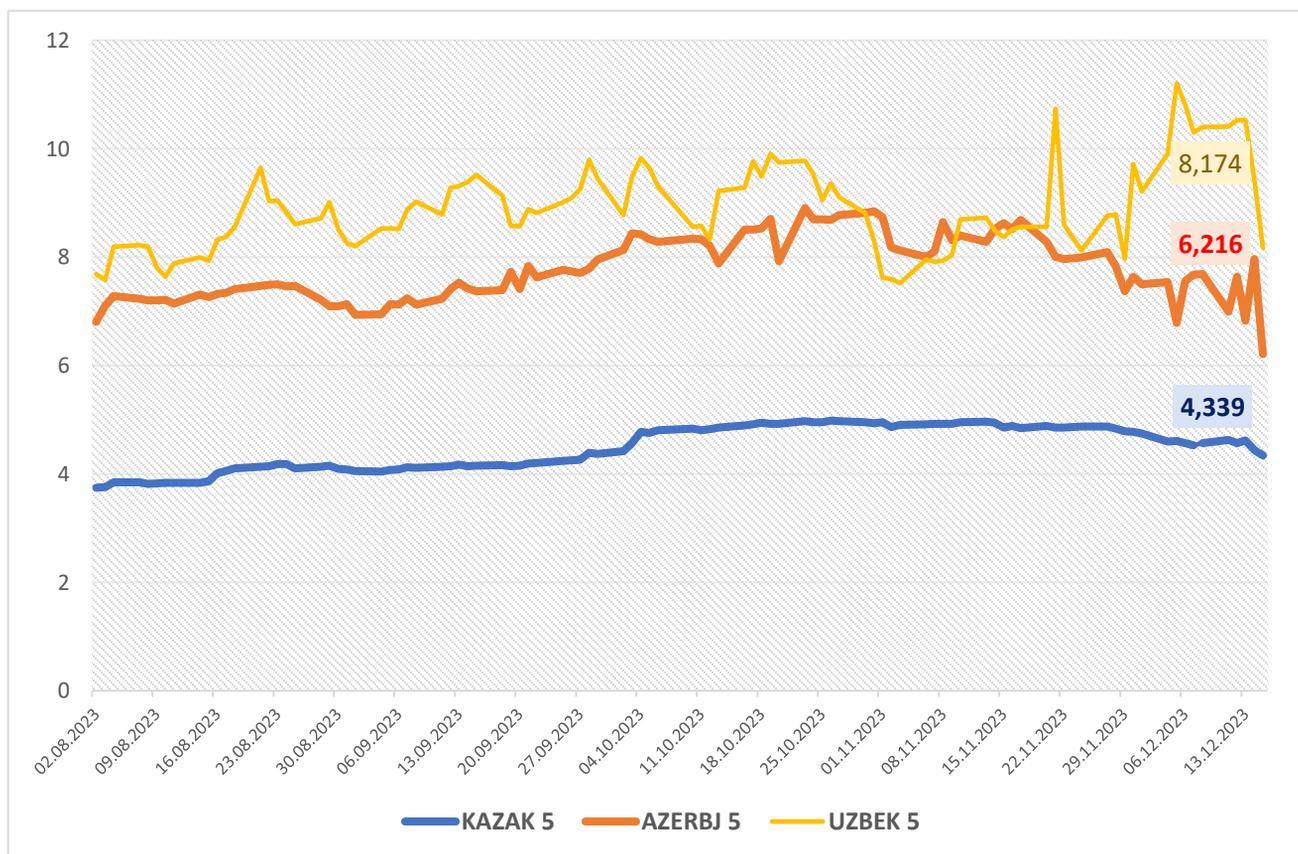
Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 18 дек. 2023 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Уznaцбанка, в %



- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с повышения (0,03 п.п. относительно конца предыдущей недели), а к пятнице доходность снизился до **8,721%**, тем самым завершив неделю со снижением на **-0,246 п.п.**
- У доходности евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе сохранялась динамика снижения. В пятницу 18 декабря т.г. показатель снизился на **-0,355 п.п** относительно начала недели и составила **9,658%**.
- Доходность евробондов **НБУ** начала неделю со снижения (-0,079 п.п.) относительно конца прошлой недели. К концу недели доходность НБУ находилась на уровне **9,245%** (-0,45 п.п.).

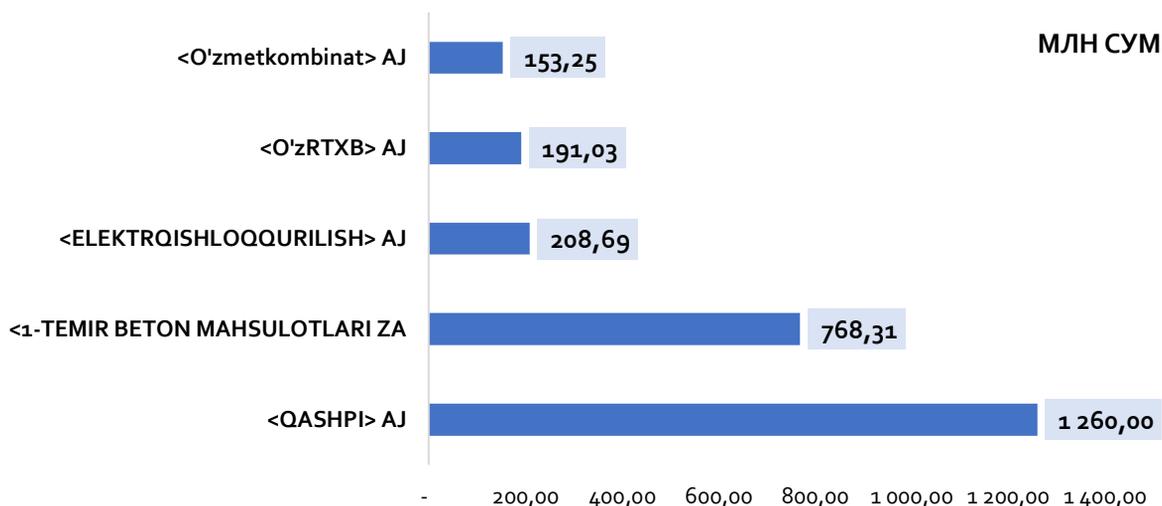
Доходность суверенных облигаций Узбекистана и стран СНГ (01 июнь. – 18 дек. 2023 по Bloomberg)



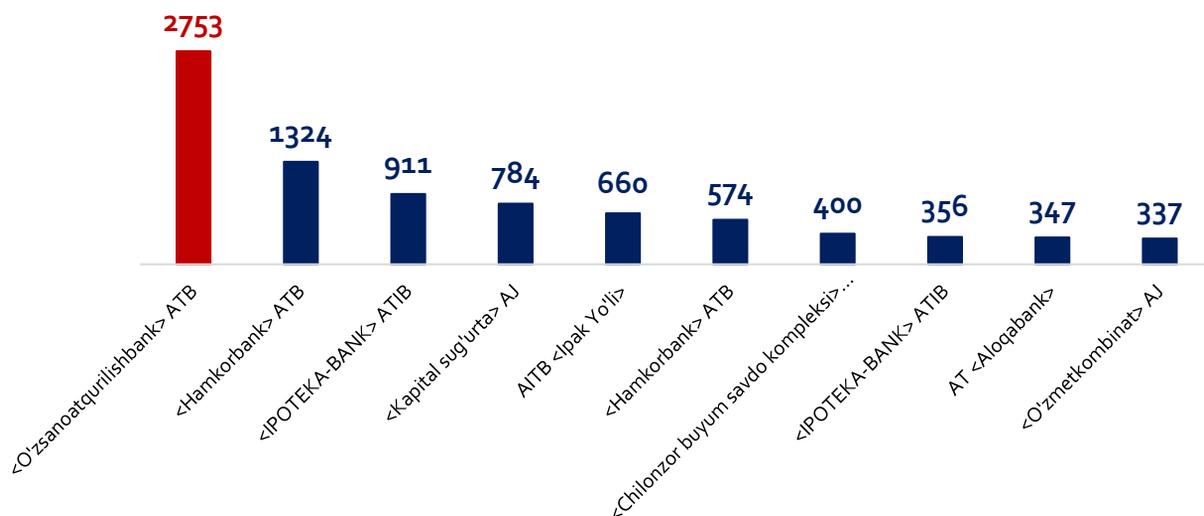
- Доходность суверенных бондов **Узбекистана** (UZBEK 5) сохранялась динамика повышения и к пятнице доходность составила **8,174%**, тем самым завершив неделю со **снижением на -2,24 п.п.**
- У доходности суверенных бондов **Казахстана** (KAZAK 5) на прошлой неделе сохранялась динамика снижения. В пятницу 18 декабря т.г. показатель снизился на **-0,295** п.п относительно начала недели и составила **4,339%**.
- Доходность суверенных бондов **Азербайджана** (AZERBJ 5) начала неделю со снижения (**-0,70** п.п.) относительно конца прошлой недели. К концу недели доходность находилась на уровне **6,216% (-0,776 п.п.)**.

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 11-15 декабря составил **3,08 млрд сум**, из которых **2,58 млрд сум** или **83,80%** приходятся на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на **<QASHPI> AJ 1,2 млрд сум (40,90%)**.

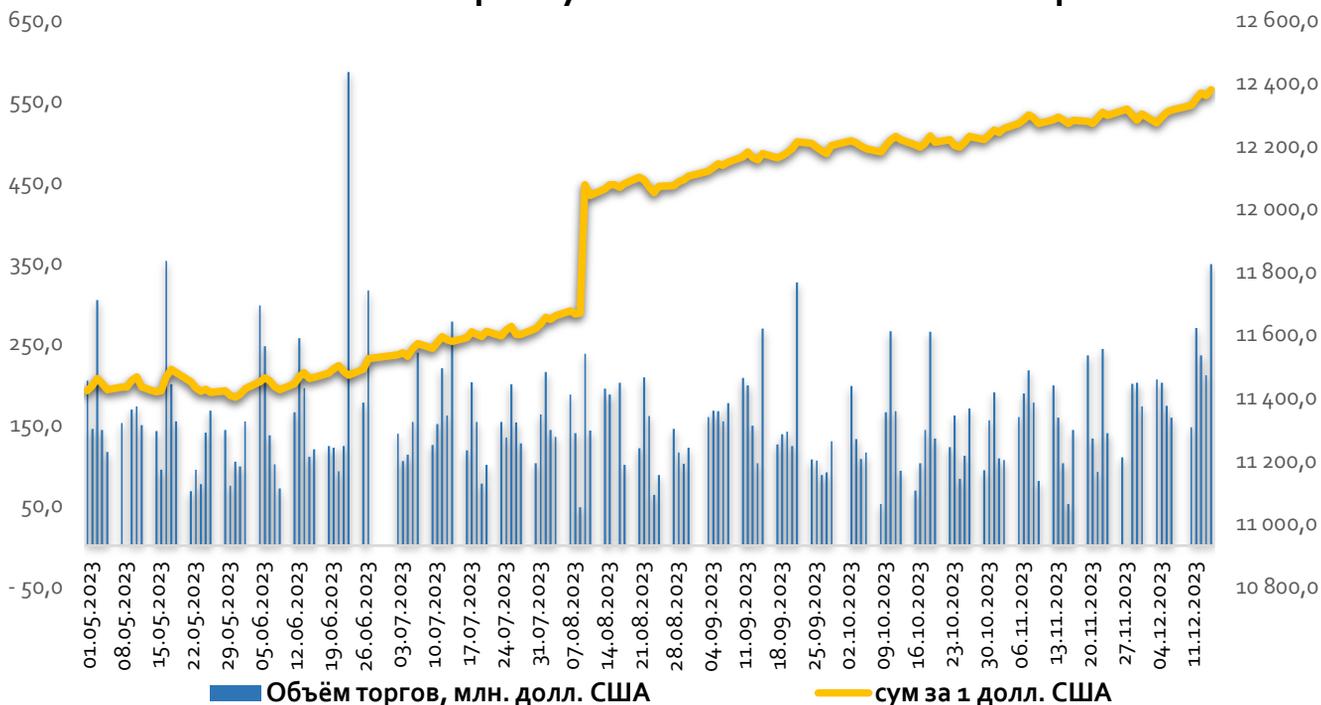


За отчетный период было совершено **14 055** сделок, из которых **8 446** или **60,09%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На Узпромстройбанк приходится **2 753** сделок по простым акциям, на сумму **15,16 млн сум**.



По состоянию на 18 декабря т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **9,95 сум**.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару ослабла на **50,0 сума** (0,41%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял 12 377,0 сума за долл.

Объём торгов на валютной бирже 11-18 декабря составил **1 208,1 млн долл. США**, что на **470,9 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.

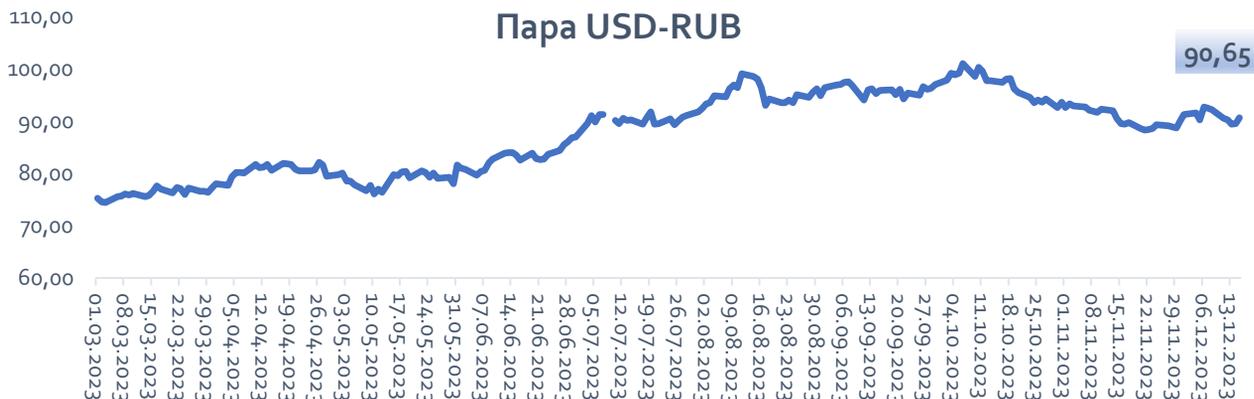


По состоянию на **18.12.2023 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Капитал и Пойтахт банке** на уровне **12 400** за долл. В остальных банках курс составил 12 430 сум за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Инфин и БРБ банке** **12 370-12 380 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в банке КДБ на уровне – **12 315 сум** за 1 долл.

Валютные пары



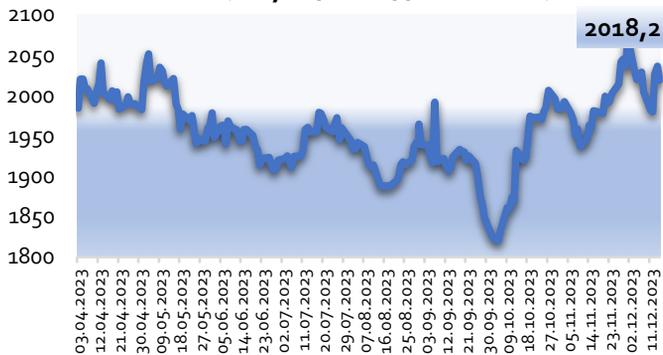
- В пятницу, 15 декабря, российский рубль продемонстрировал смешанную динамику по отношению к основным мировым валютам. В первой половине дня национальная валюта укреплялась к доллару США на фоне ожиданий решения Центробанка РФ по ключевой ставке.
- Однако после объявления регулятором повышения ставки до 16% годовых рубль несколько ослаб, а затем продолжил дешеветь на общем фоне укрепления доллара. Итогом торгов стал рост доллара на 0,45% до 90,27 рубля. Курс евро снизился на 0,18% до 98,62 рубля, юаня — на 0,09% до 12,64 рубля.



- Пара EUR/USD демонстрирует смешанную динамику в ходе торговой сессии пятницы и удерживает позиции вблизи психологического сопротивления 1.1000. За последние два дня рост европейской валюты составил 200 пунктов, что преимущественно связано с резким ослаблением американского доллара на фоне итогов заседания Федеральной резервной системы (ФРС).
- Дополнительное давление на доллар продолжает оказывать снижение доходности трежерис, что является еще одним подтверждением подготовки рынка к смене вектора американской денежно-кредитной политики. Учитывая сказанное, пара EUR/USD сохраняет потенциал для роста.

Цена на золото и биткоин

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



Что касается других товаров, торгуемых на COMEX, фьючерс на серебро с поставкой в марте снизился на 1,02%, достигнув отметки 24,14 долл. за тройскую унцию, а фьючерс на медь с поставкой в марте вырос на 0,34%, дойдя до уровня 3,88 долл. за фунт.

Динамика цен на биткоин



Несмотря на обилие факторов, влияющих на цену Bitcoin, 2023 год оказался наименее волатильным в истории. Показатель на основе 30-дневной волатильности составил 41,5%. Предыдущий минимум был зафиксирован в 2016 году с 43,4%.

Котировки фьючерсов на золото снизились в ходе американских торгов в пятницу.

На COMEX, подразделении Нью-Йоркской товарной биржи, фьючерсы на золото с поставкой в феврале торгуются по цене 2,00 долл. за тройскую унцию, на момент написания данного комментария опустившись на 0,58%.

Минимумом сессии выступила отметка долл. за тройскую унцию. На момент написания материала золото нашло поддержку на уровне 1.987,90 долл. и сопротивление — на 2.062,90 долл.

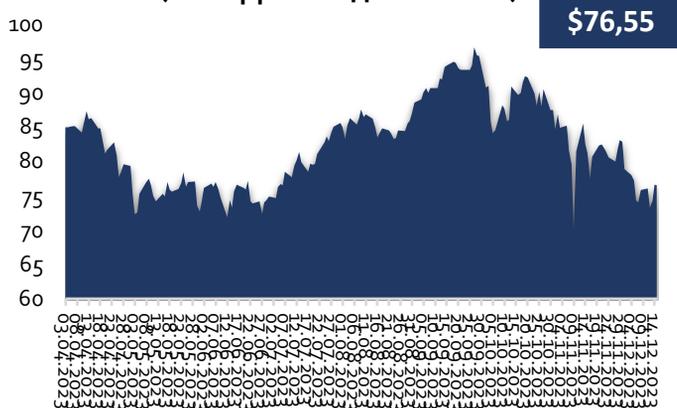
Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,55% и торгуется на отметке 102,14 долл.

Волатильность Bitcoin – одно из существенных препятствий на пути к признанию и широкому инвестиционному интересу. Об этом недостатке криптовалюты против таких традиционных инструментов, как золото или индексы фондового рынка, еще в 2021 году писала исследовательская группа Bank of America: «Из-за повышенной волатильности инвесторы корректируют долю криптовалюты в инвестпортфеле в сторону снижения».

Однако и без утверждения ETF у Bitcoin достаточно оснований продолжить рост в 2024 году. В первую очередь к ним относятся халвинг в апреле и ожидаемый разворот монетарной политики ФРС.

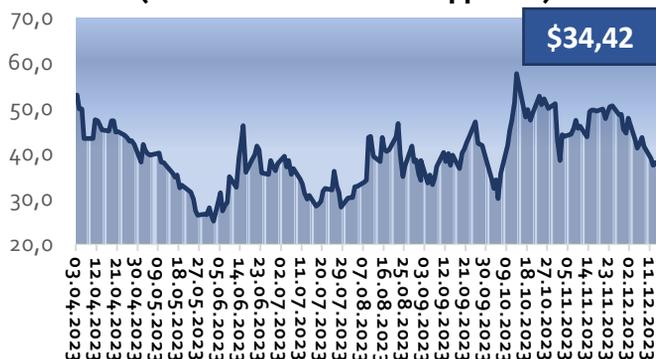
Цены на сырьевые товары

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



Что касается других товаров, торгуемых на ICE, фьючерс на нефть Brent с поставкой в феврале вырос на 0,31%, достигнув отметки 76,85 долл. за баррель, а разница в цене между контрактами на нефть Brent и нефть WTI составила 5,05 долл. за баррель.

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



Что касается других товаров, торгуемых на NYMEX, фьючерс на нефть WTI с поставкой в январе снизился на 0,01%, достигнув отметки 71,59 долл. за баррель, а фьючерс на мазут с поставкой в январе вырос на 1,34%, дойдя до уровня 2,63 долл. за галлон.

Котировки фьючерсов на нефть WTI выросли во время европейской сессии в пятницу.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на нефть WTI с поставкой в январе торгуются по цене 71,80 долл. за баррель, на момент написания данного комментария поднявшись на 0,31%.

Максимумом сессии выступила отметка долл. за баррель. На момент написания материала нефть WTI нашла поддержку на уровне 67,71 долл. и сопротивление — на 72,46 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,40% и торгуется на отметке 101,99 долл.

Котировки фьючерсов на природный газ выросли во время американской сессии в пятницу.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на природный газ с поставкой в январе торгуются по цене 2,52 долл. за млн БТЕ, на момент написания данного комментария поднявшись на 5,39%.

Максимумом сессии выступила отметка долл. за млн БТЕ. На момент написания материала природный газ нашел поддержку на уровне 2,235 долл. и сопротивление — на 2,545 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,64% и торгуется на отметке 102,23 долл.

ФРС сохраняет ставки на прежнем уровне

Федеральная резервная система США сохранила ставку на прежнем уровне на более чем 20-летнем максимуме, но дала понять, что в следующем году начнет снижать стоимость заимствований.

В среду Федеральный комитет по открытому рынку единогласно проголосовал за сохранение ставки в диапазоне от 5,25% до 5,50%, хотя ежеквартальный точечный график центрального банка США, отражающий будущие ожидания по ставке, показал, что политики учитывают 3 снижения ставки на четверть пункта в 2024 году, что является более мягким прогнозом, чем предыдущие оценки.

Пауэлл добавил, что ФРС, которая начала беспрецедентный цикл повышения ставки в попытке подавить растущую инфляцию, теперь возвращается к тому моменту, когда она стремится предотвратить рост безработицы. Это замечание говорит о том, что, хотя ФРС, возможно, не совсем довольна текущими темпами роста цен, она может начать смещать акцент на предотвращение того, чтобы более жесткая политика спровоцировала рецессию в экономике в целом.

Деловая активность в еврозоне в декабре вновь снизилась

Спад деловой активности в еврозоне в декабре усилился, согласно опросу, который показал, что экономика блока почти находится в рецессии, пишет Reuters. В прошлом квартале экономика еврозоны сократилась на 0,1%, как показали официальные данные, а декабрьский индекс деловой активности (PMI), который считается хорошим показателем экономического благополучия, предполагает, что деловая активность теперь снижается в каждом месяце этого квартала. Индекс PMI для доминирующей в еврозоне сферы услуг упал до 48,1. Спрос на услуги упал, поскольку потребители-должники, ощущающие на себе давление из-за рекордно высоких затрат по займам, предпочитают экономить.

Банк России принял решение повысить ключевую ставку до 16% годовых

Совет директоров Банка России 15 декабря 2023 года принял решение повысить ключевую ставку на 100 б.п., до 16,00% годовых. Текущее инфляционное давление остается высоким. По итогам 2023 года годовая инфляция ожидается вблизи верхней границы прогнозного диапазона 7,0–7,5%.

Банк России будет принимать дальнейшие решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков. Согласно прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,0–4,5% в 2024 году и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем. Текущее инфляционное давление остается высоким. В среднем за октябрь — ноябрь рост цен с поправкой на сезонность составил 10,0% в пересчете на год (по сравнению с 12,2% в III квартале).

ЕЦБ оставил ставку по депозитам на рекордном уровне

Совет управляющих Европейского центрального банка на заседании в четверг, 14 декабря сохранил процентные ставки без изменений. Базовая процентная ставка осталась на уровне 4,5%, маржинальная кредитная ставка — 4,75%, а депозитная ставка — 4%, пишет РБК. Решение регулятора совпало с ожиданиями аналитиков. Все 90 экономистов, принявших участие в опросе Reuters, заявили, что по итогам заседания ЕЦБ 14 декабря ставка по депозитам останется в 2023 году на нынешнем рекордном уровне 4%. Потребительские цены в 20 странах, использующих евро, выросли на 2,4% относительно того же месяца 2022 года. В октябре показатель составлял 2,9%.