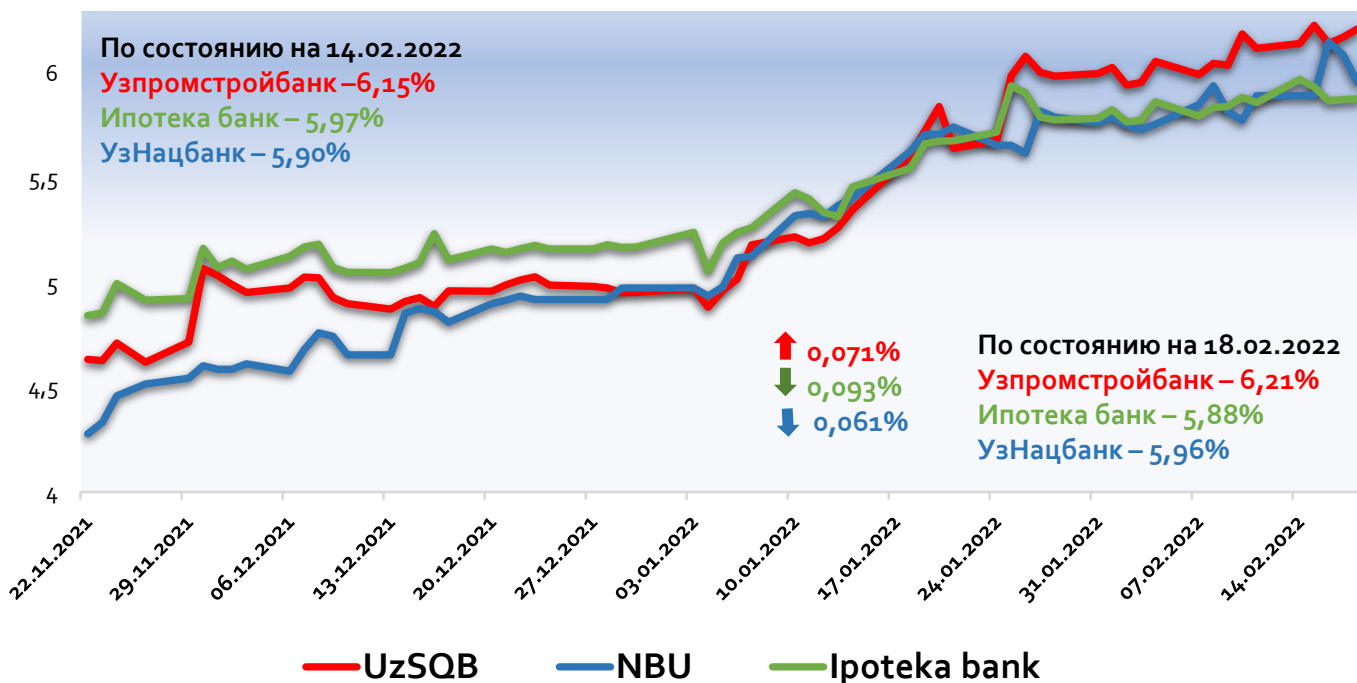


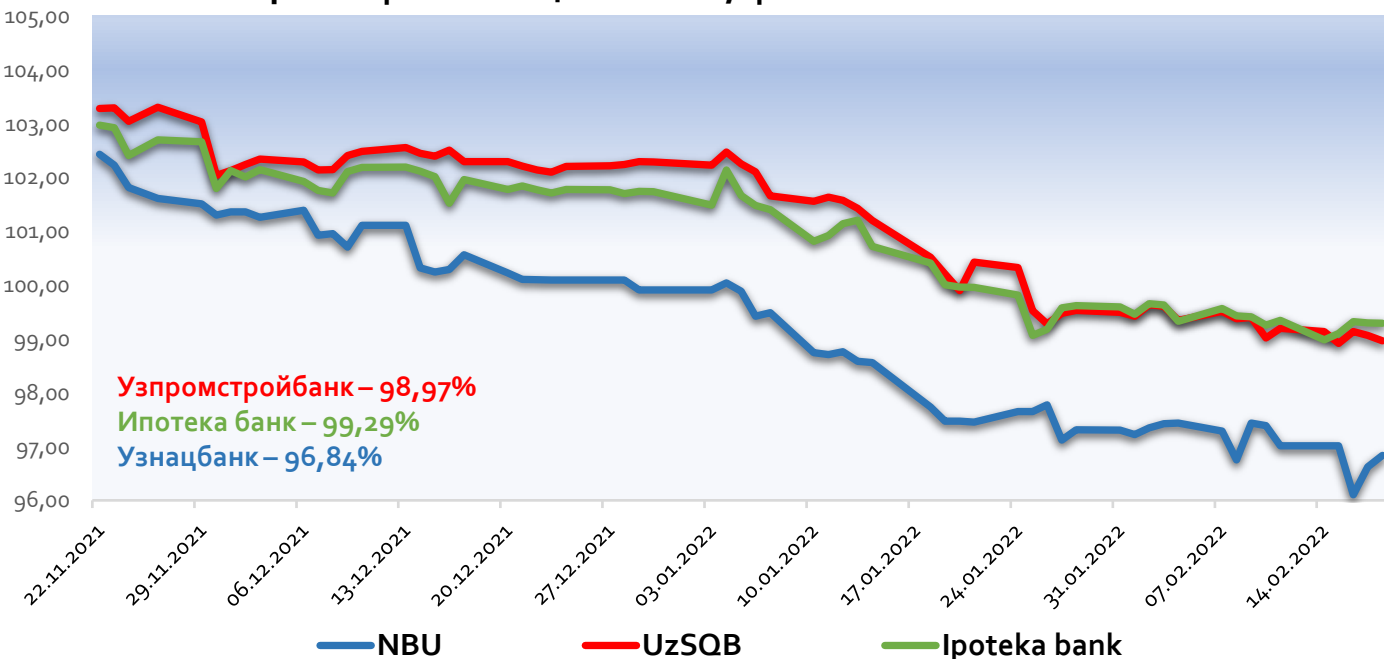
Краткий еженедельный обзор
мировых сырьевых
и финансовых рынков
на **21.02.2022 г.**

Доходность еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU (%)



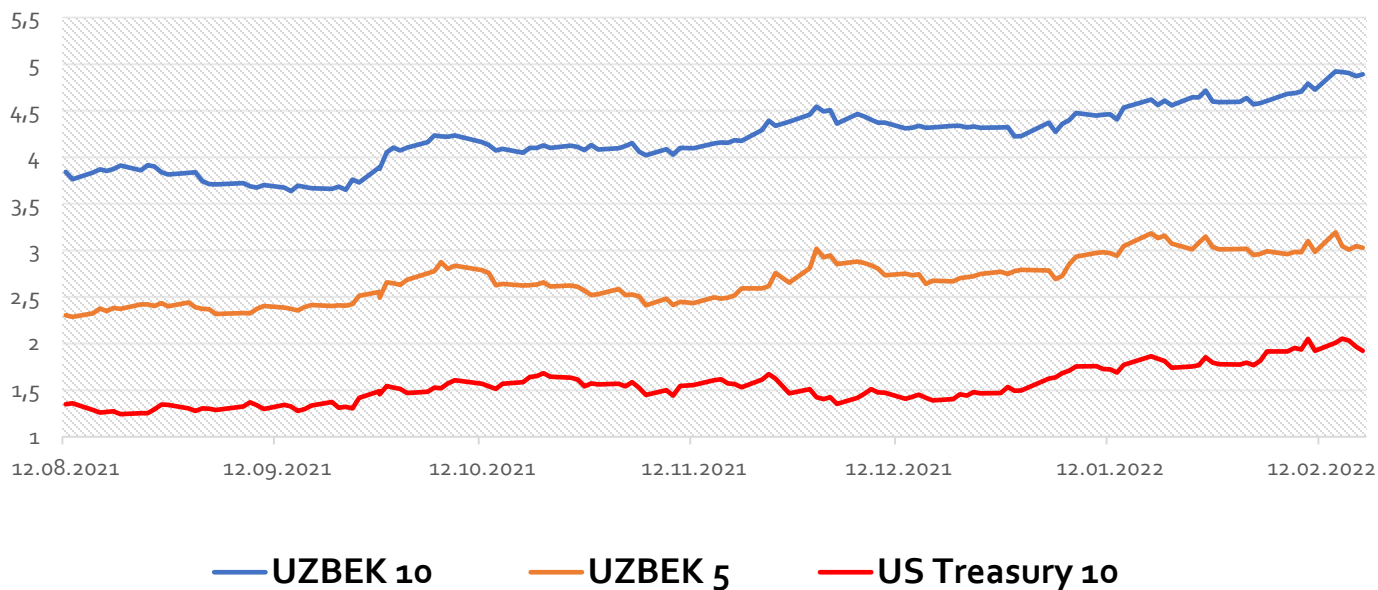
Доходность еврооблигаций узбекских банков за неделю слегка повысились. По итогам недели доходность еврооблигаций **Нацбанка** составил **5,96%**, а в **Ипотека-банке** - **5,88%**. В **Узпромстройбанке** этот показатель составил **6,21%**.

Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала



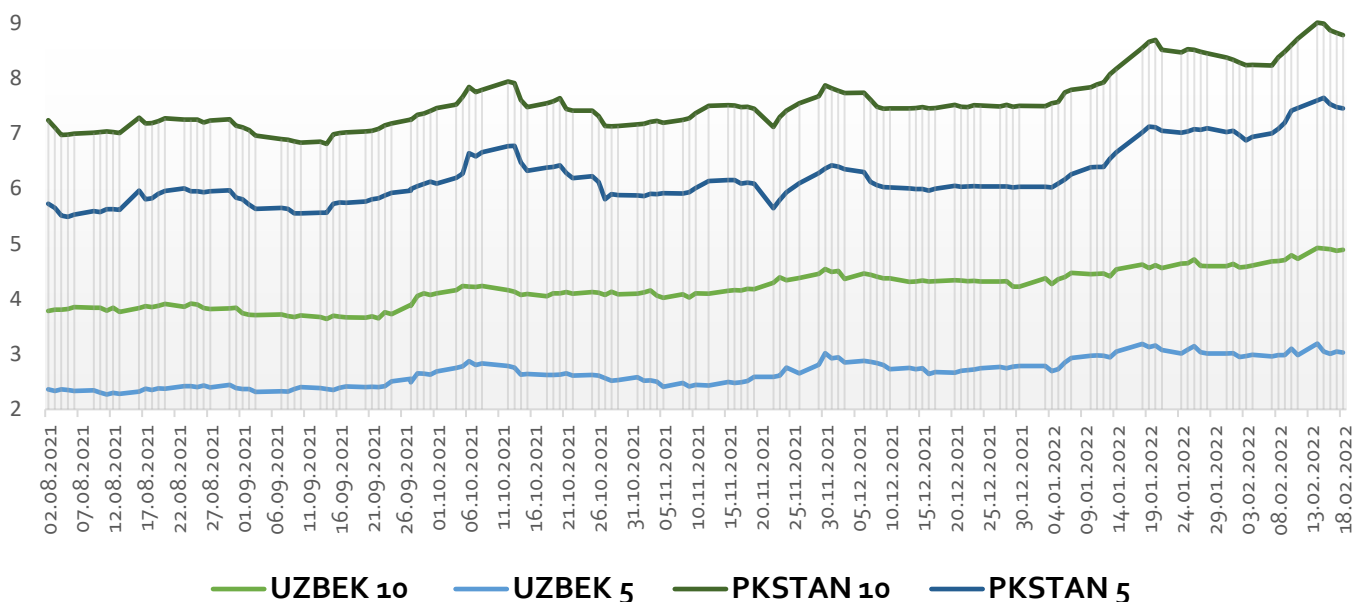
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

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



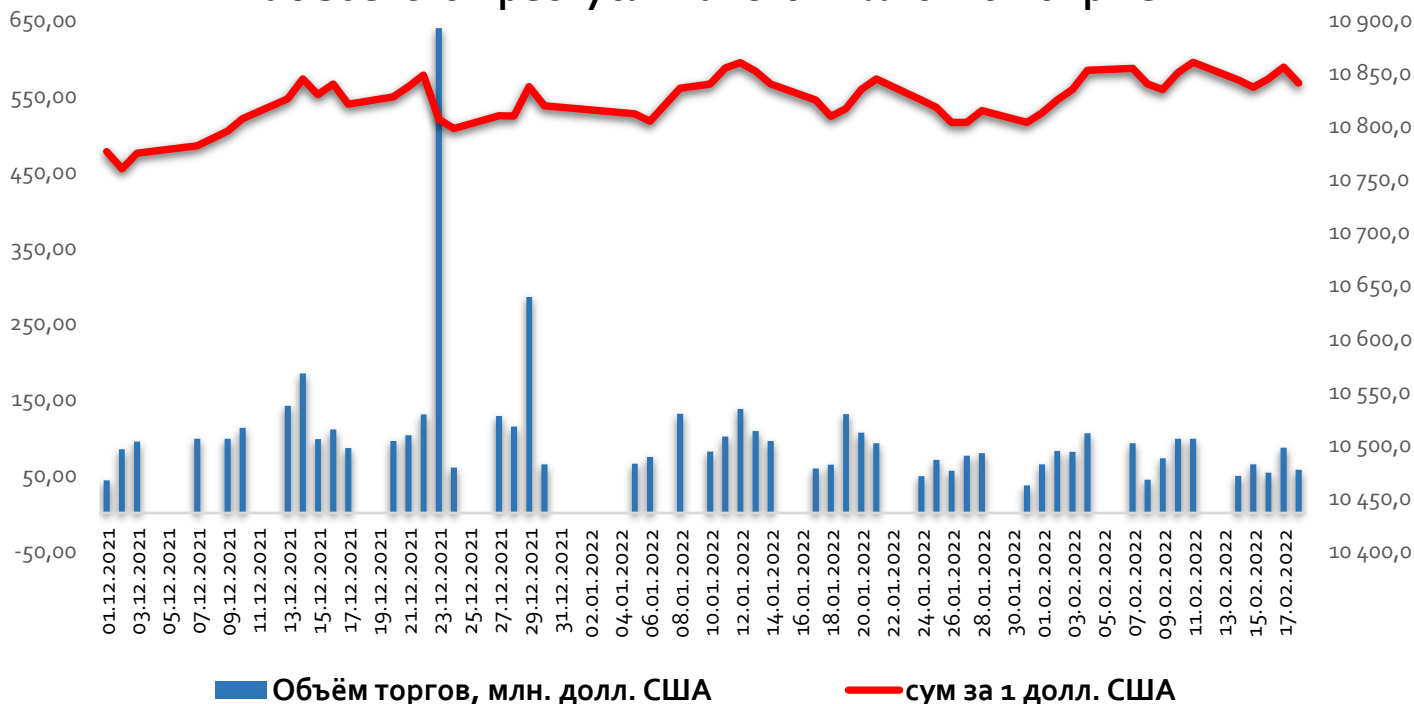
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана

Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



Валютный курс и объём торгов

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



На прошлой неделе уровень курс доллара по отношению к суму на валютной бирже была очень волатильной, т.е. сопровождалась и обесценением и укреплениями сума. В конце недели курс закрылся на отметке **10 835 сум за 1 долл. США**.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже с 14 по 18 февраля составил **309 млн долл. США**, что почти на **95 млн** меньше объёмов торгов предыдущей недели.

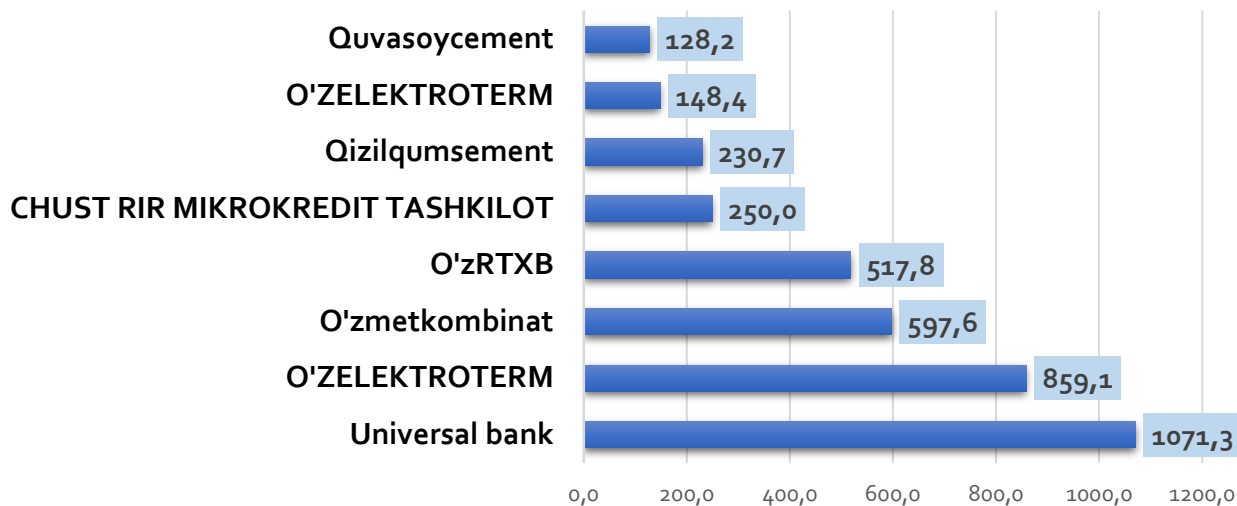
По состоянию на **21.02.2022** в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара населением** был зафиксирован в Азия Альянс банке – **10 840 сум за 1 долл. США**. Также в НБУ, Трастбанке, Универсал и Равнак банках предлагался выгодный курс – **10 830**. **Самый низкий** курс предлагается УзАгроЭкспорт банком – **10 785 сум**.

Самый выгодный курс для **покупки USD населением** предлагается в Капитал банке – **10 850 сум**, также Во многих других банках граждане могут купить **1 доллар за 10 895 -10 890 сум**.



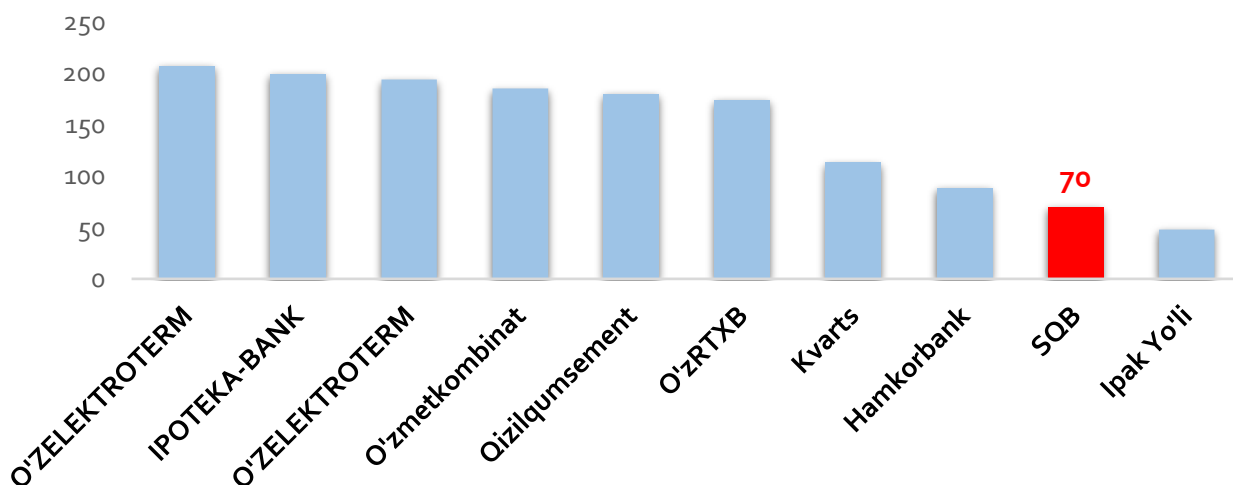
Топ 8 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов с 14 по 18 февраля 2022 года составил **4,2 млрд сум**, из которых **3,8 млрд сум** или **91%** приходятся на долю топ - 8 предприятий продемонстрированных на графике . Наибольший объем пришлось на долю **Universal банка** - **26%** или почти **1 млрд сумов**. Вторым по объёму идёт **O'zelectroterm** на долю которого приходится **860 млн сум**.



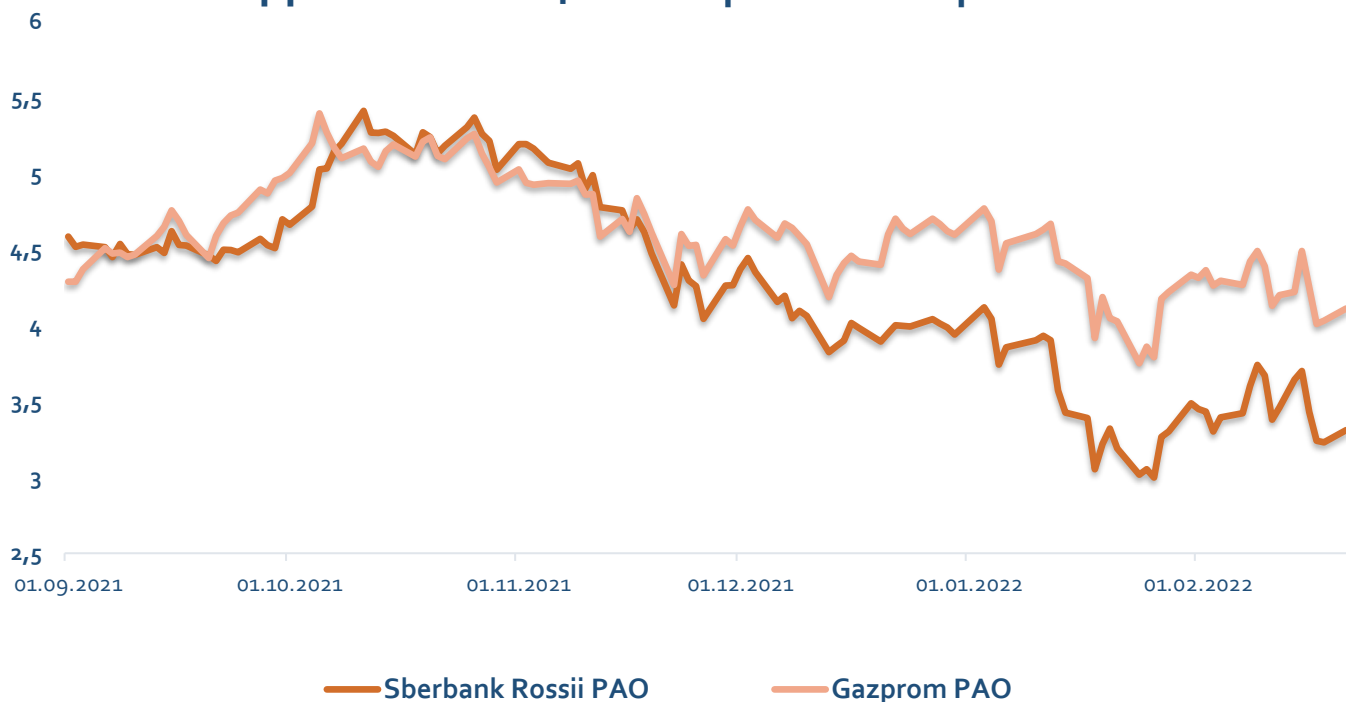
Топ 10 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1864** сделок из которых почти **1340 сделок** или **72%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **70** сделок по простым акциям на общую сумму **6,5 млн сум**.



Цена на простые акции Узпромстройбанка на протяжении прошлой недели держались на уровне **12,5 сумов** за акцию. Однако в четверг снова повысились до **12,75 сумов** за акцию.

Динамика акций Газпрома и Сбербанка



Вновь рост геополитических рисков обрушил российский фондовый рынок: индекс МосБиржи (-3,3%) рухнул к отметке 3400 пунктов. Усугубило ситуацию снижение нефтяных котировок: фьючерс на нефть Brent опустился ниже отметки 91,5 долл./барр.

Наибольшее снижение продемонстрировал финансовый сектор Сбер (MCX:SBER), акции которого наиболее уязвимы к санкционным рискам. Акции Сбера снизились на 13% с 3,7 долл во вторник до 3,2 долл за акцию.

Под выраженным давлением был и нефтегазовый сектор. В нефтегазовом секторе наибольшее снижение продемонстрировали акции Газпрома (MCX:GAZP) (-10%). Также во вторник цена акции Газпрома находилась на уровне 4,20 долл за акцию, а в конце недели – 4 долл.

Технически российский фондовый рынок сейчас выглядит очень уязвимо. В случае нарастания геополитической напряженности, распродажи на отечественном рынке усилятся.

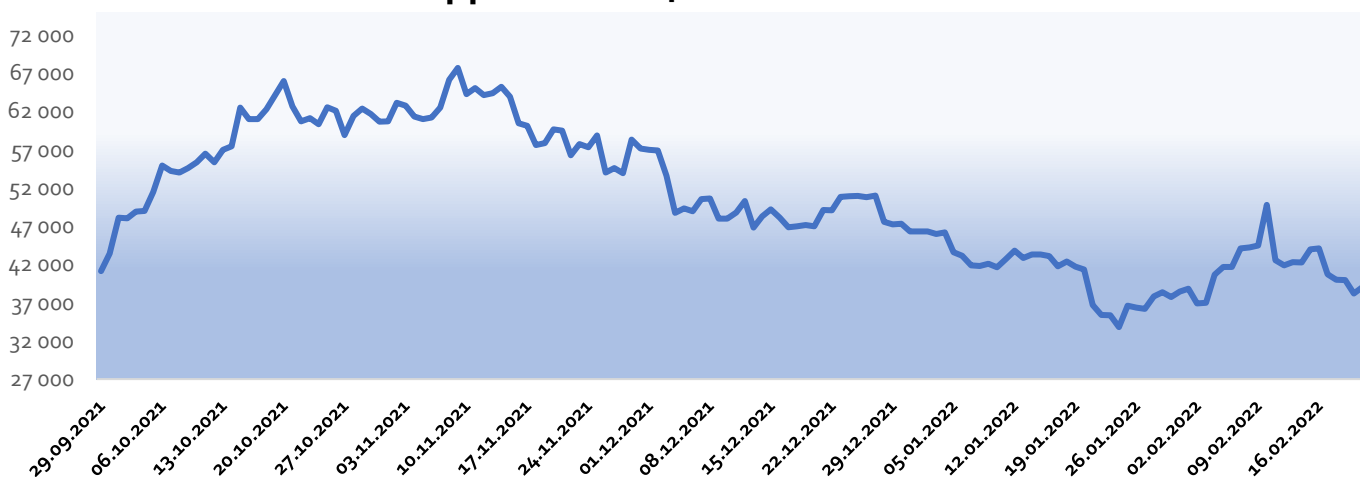
Динамика EUR-USD



ING прогнозирует ослабление евро из-за кризиса вокруг Украины

Вчера евро/доллар США отскочил от уровня 1,1400, сопротивления, которое может сохраниться сегодня, поскольку доллар может стабилизироваться», — говорят аналитики ING. «Сегодняшние риски кажутся более смещенными в сторону отката к уровню 1,1300, поскольку рынки, возможно, слишком рано стали очень оптимистичными в отношении дипломатического решения проблемы в Украине». EUR/USD сегодня действительно лихорадит на украинских новостях, но сейчас пара торгуется почти без изменений на уровне 1,1360.

Динамика цен на биткоин

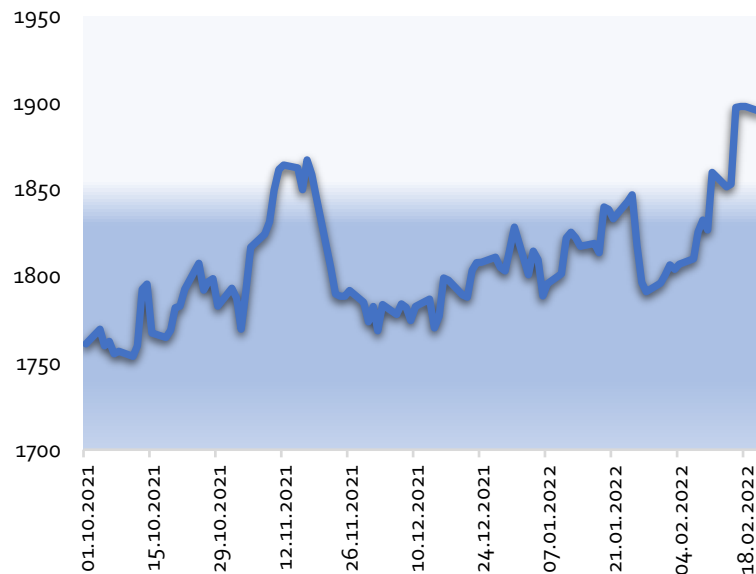


Двойной удар геополитической напряженности и постоянной инфляции снизил прибыльность рынка криптовалют, и теперь крупнейшая криптовалюта стала «самым рискованным активом»

На этой неделе может усилиться давление на рынок криптовалют, поскольку ожидается, что президент Байден издаст указ о криптовалютах, который может представлять риск для некоторых стейблкоинов. На прошлой неделе биткоин упал на 10% с 42 239 до **38 179**

Цены на сырьевые товары

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



Геополитическая нестабильность сыграла золоту на руку, доведя его курс вплотную к новому рубежу – **1900 долларам за унцию**. Конфликт между западными странами и Россией вокруг Украины может перейти в «горячую фазу», а в ведущих странах продолжает расти уровень инфляции.

Неудивительно, что в этих условиях популярность желтого металла повысилась. Кроме того, стремительное ужесточение денежно-кредитной политики со стороны центральных банков в этом году, скорее всего, замедлит темпы роста мировой экономики. Таким образом, есть кратко- и долгосрочные факторы для продолжения ралли золота.

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



Нефть: между российско-украинским конфликтом и американо-иранской сделкой

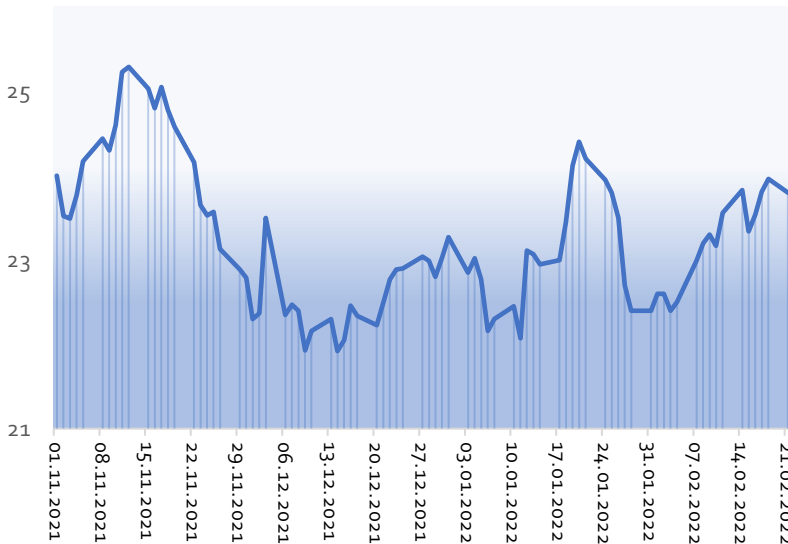
Мощным драйвером нефтяного рынка на прошлой неделе стала — переговоры Ирана и США, также российско-украинский конфликт. Ближайшие дни и недели рынку будет очень непросто. Любые новости, даже отдаленно намекающие на наращивание российских войск у границ Украины, способны за считанные минуты прибавить к цене от 3 до 5 долларов.

И хотя конфликт не перешел в активную фазу, за последние 10 недель нефть подорожала примерно на 20 долларов (в основном из-за словесной перепалки между Соединенными Штатами и Россией).

Однако стоит помнить, что рынок столь же резко реагировал и на перспективы улучшения отношений на другом фронте. В последние 48 часов маятник качнулся еще сильнее, поскольку Вашингтон и Тегеран постепенно продвигаются в направлении новой ядерной сделки, которая в конечном итоге снимет американские санкции с нефтяной промышленности Ирана и позволит последнему выпустить на рынок около миллиона баррелей дополнительной нефти в сутки.

Цены на сырьевые товары

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



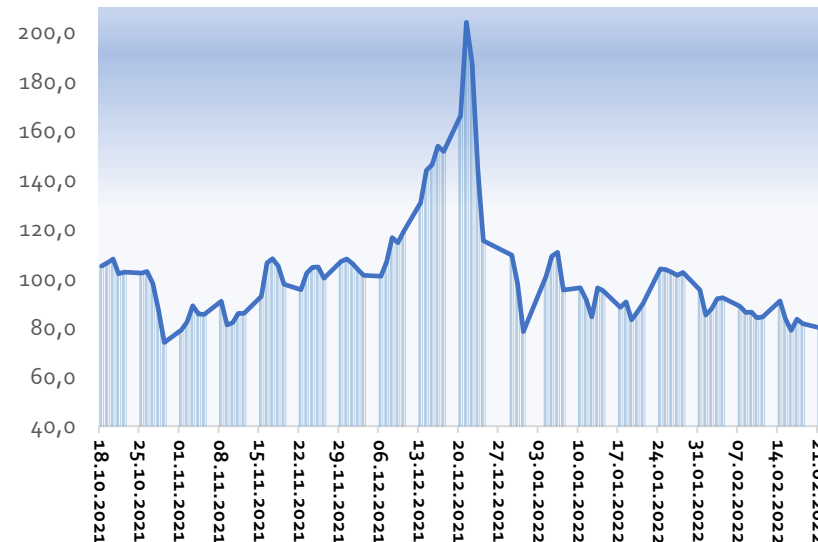
Стоимость серебра после сильного падения незначительно выросла.

Цены на серебро со вторника значительно выросли – **3%**. Цены выросли до **23,96** долларов за унцию.

Сегодня по ташкентскому времени 15:00 цены на серебро держатся на почти одинаковом уровне с предыдущей торговой сессией – **23,8** долл.

В случае продолжения роста стоимости золота, для серебра краткосрочная цель, это **24,5** долларов за унцию.

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



Американские производители природного газа, а также международные трейдеры, торгующие сырьевыми товарами, больше всех выигрывают от роста цен на энергоносители в Европе.

Сокращение поставок из России в Европу, а также угроза российского вторжения на Украину привели к росту цен на топливо, используемое для отопления и выработки электроэнергии. Ралли нанесло удар по европейским коммунальным предприятиям. В результате сильно выросли счета для потребителей, создавая проблемы для правительств по всему континенту. Рост цен обернулся выгодой для американских поставщиков СПГ, которые поставляют рекордные объемы топлива на истощенные европейские рынки

Интервенции ЦБ РУз в январе текущего года существенно выросли по сравнению с январём прошлого года

Интервенция ЦБ на внутреннем валютном рынке в январе **составила 8,1 трлн сумов (\$750 млн)**. Это на 37% или 2,2 трлн сума больше чем прошлогодние интервенции в январе. (5,9 трлн сум)

ЦБ Турции сохранил процентную ставку на уровне 14% при инфляции в 50%

Турецкая лира остается слабее по отношению к доллару, практически не реагируя на то, что центральный банк страны оставил базовую процентную ставку на уровне **14%**, как и ожидалось аналитиками. Это второй месяц подряд, когда центральный банк удерживает ставки, осуществив серию снижений ставок в конце прошлого года, несмотря на стремительный рост инфляции. Пара USD/TRY торгуется на уровне 13,6134

Россия хорошо заработала на геополитической напряженности

В 2021 году на фоне роста напряженности в отношениях между Россией, Украиной и Западом экспорт нефти и газа из РФ резко увеличился. По данным Банка России, экспорт сырой нефти вырос в четвертом квартале 2021 года до рекордных с 2014 года 32 миллиардов долларов.

В результате роста цен на энергоносители общий экспорт нефти и газа из РФ, включая нефтепродукты и сжиженный природный газ, в прошлом году превысил 240 миллиардов долларов, что на 60% больше показателя 2020 года (150 миллиардов долларов), когда цены на энергоносители резко упали в начале пандемии Covid-19.

Согласно данным Министерства финансов России, на которые ссылается агентство Reuters, средняя цена нефти в 2021 году составляла 69 долларов за баррель против примерно 40 долларов в 2020 году.

Средняя цена природного газа, экспортируемого Россией, достигла 277 долларов за 1000 кубометров в третьем квартале 2021 года по сравнению с менее чем 100 долларами во втором квартале 2020 года, когда стоимость энергоносителей рухнула на фоне жестких локдаунов.

Рубль укрепляется на ожиданиях встречи Путина и Байдена

Рубль укрепляется на фоне новостей о предполагаемой встрече президентов РФ и США.

В пятницу рубль упал на 1,3% до 77,30/\$, в целом по итогам прошлой недели российская валюта снизилась на 0,2%.

Меж тем стало известно, что американская администрация подготовила предварительный пакет санкций против России, который включает в себя запрет на обработку транзакций крупных российских банков. Об этом сообщило в понедельник агентство Reuters

JPMorgan: ФРС повысит ставку 9 раз подряд

Экономисты JPMorgan Chase & Co. заявили, что Федеральная резервная система, вероятно, поднимет процентные ставки на 25 базисных пунктов на девяти заседаниях подряд в попытке снизить инфляцию.

Банк присоединяется к другим акулам Уолл-стрит, делая ставки на более быстрое ужесточение политики, после того как в январе потребительские цены в США продемонстрировали самый большой скачок с 1982 года. Прогноз Goldman Sachs Group — 7 повышений в этом году, по сравнению с предыдущим прогнозом, который подразумевал 5 повышений.

Экономисты JPMorgan предупреждают, что может возникнуть «петля обратной связи» между сильным ростом, ценовым давлением и поведением частного сектора, которая сохранится, даже если интенсивность текущего ценового давления в энергетическом секторе в конечном итоге уменьшится.