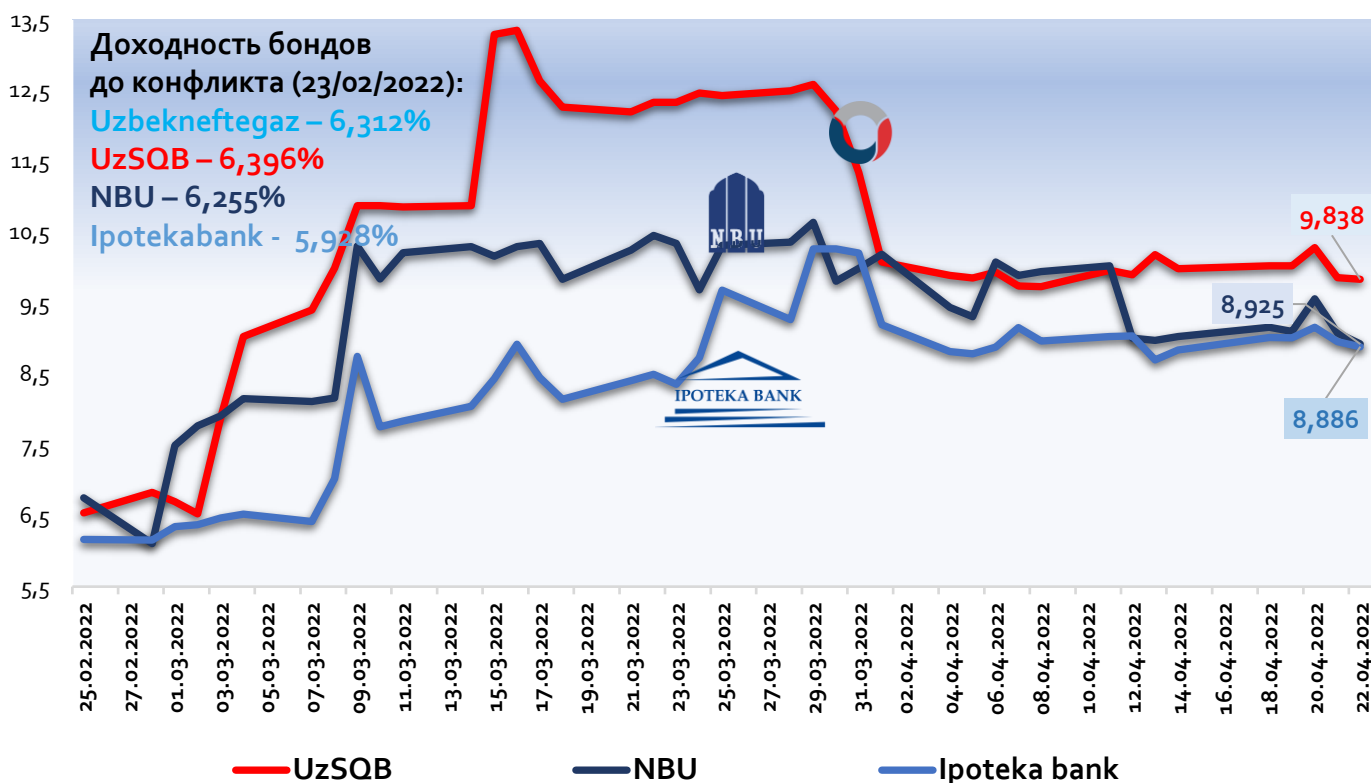


Краткий обзор мировых  
сырьевых и финансовых рынков  
(25.04.2022 г.)

## Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (25 фев. – 22 апр. 2022 по Bloomberg)



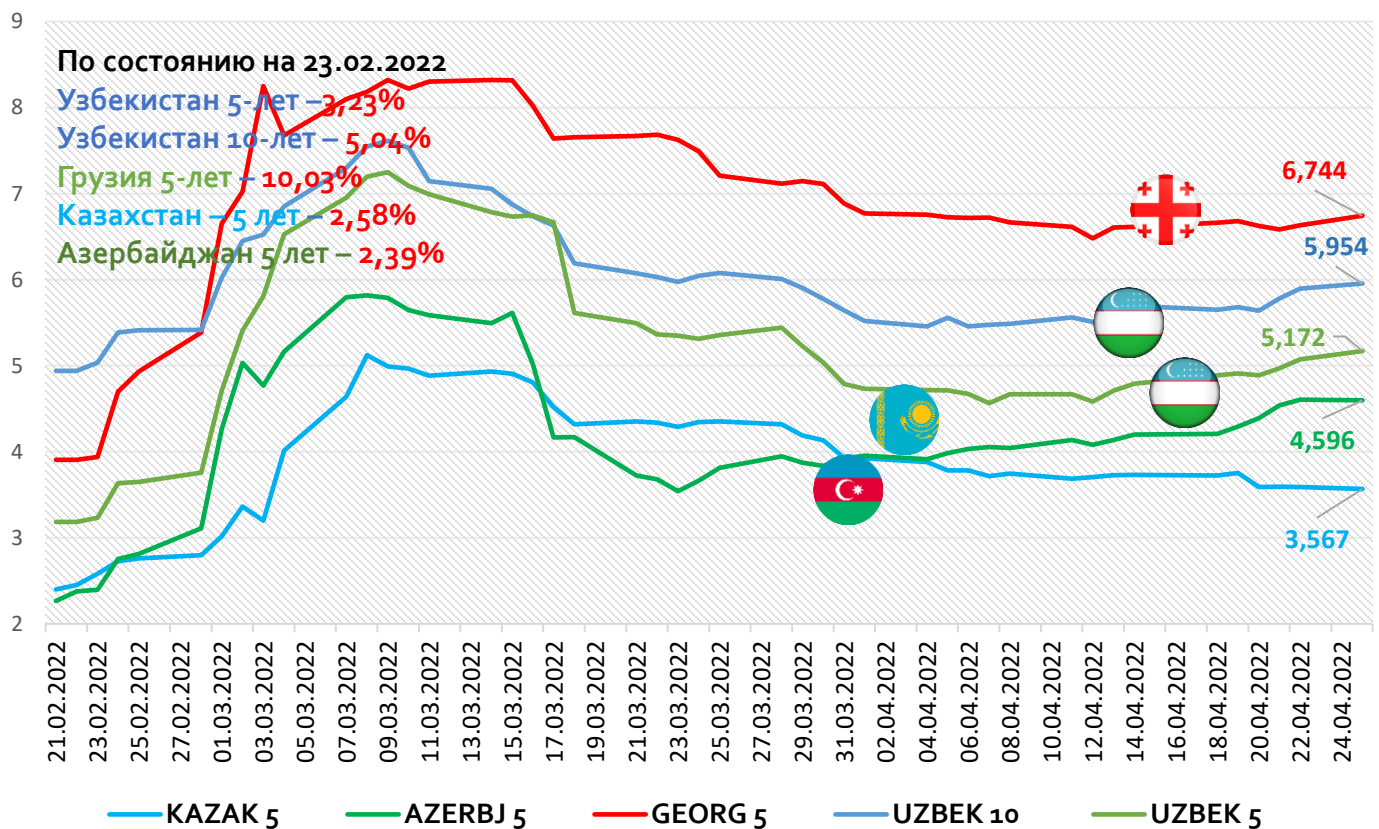
- С середины марта ввиду того, что беспокойство инвесторов снизилось, доходность евробондов **УзПСБ**, **УзНацбанка** и **Ипотекабанка** начала снижаться.
- 20 апреля после небольшого скачка вверх, доходность всех наблюдаемых евробондов начала снижаться.
- На протяжении прошлой недели резких колебаний в доходности облигаций **УзПСБ** не наблюдалось и в пятницу закрылись на отметке **9,8%**.
- По состоянию на 22 апреля доходность евробондов составляет:

УзПСБ – 9,808% ↓

УзНацбанк банк – 8,949% ↑

Ипотека банк – 8,854% ↓

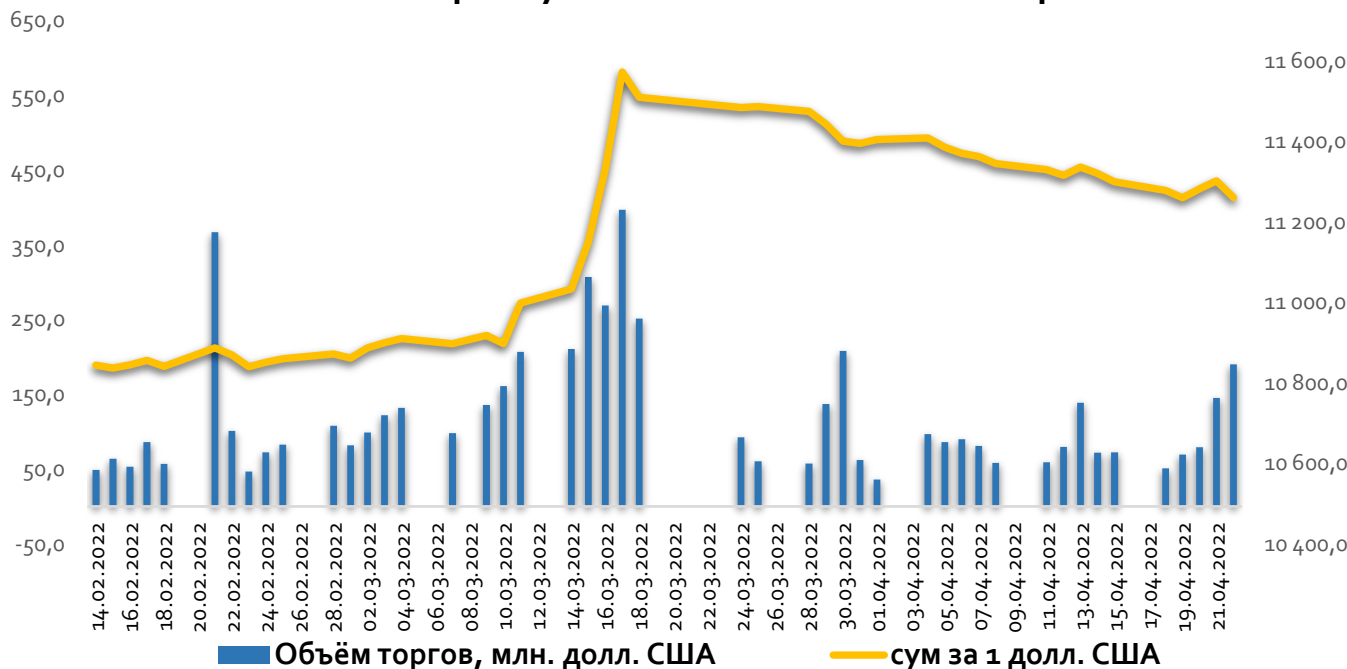
## Доходность суверенных евробондов стран СНГ (21 фев. – 25 апр. 2022 по Bloomberg)



- На протяжении минувшей недели доходность суверенных бондов стран СНГ **остаётся стабильной**, за исключением незначительного повышения доходности облигаций в начале недели.
- По состоянию на 22 апреля **доходность** 5-ти летних облигаций Узбекистана составляет **5,074%**, а 10-ти летних - **5,897%**.
- Стоит отметить что доходность суверенных облигаций стран СНГ **начала восстанавливаться** в середине марта, после резкого роста ожиданий инвесторов по поводу влияния российско-украинского кризиса на экономику стран СНГ.

## Валютный рынок Узбекистана

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



официальный курс сума на бирже по отношению к доллару на протяжении прошлой недели **укрепился на 17,7 сумов** с 11 278 сум на 11 260,3 сумов или **на 0,2%**. Сегодня официальный курс сума ЦБ продолжил укрепляться и составил 11 260,28 сумов.

Объём торгов за прошлую неделю составил **535,4 млн. долл. США.**, что на 112,8 млн. долл. США или 26,7% больше объёмов позапрошлой недели.



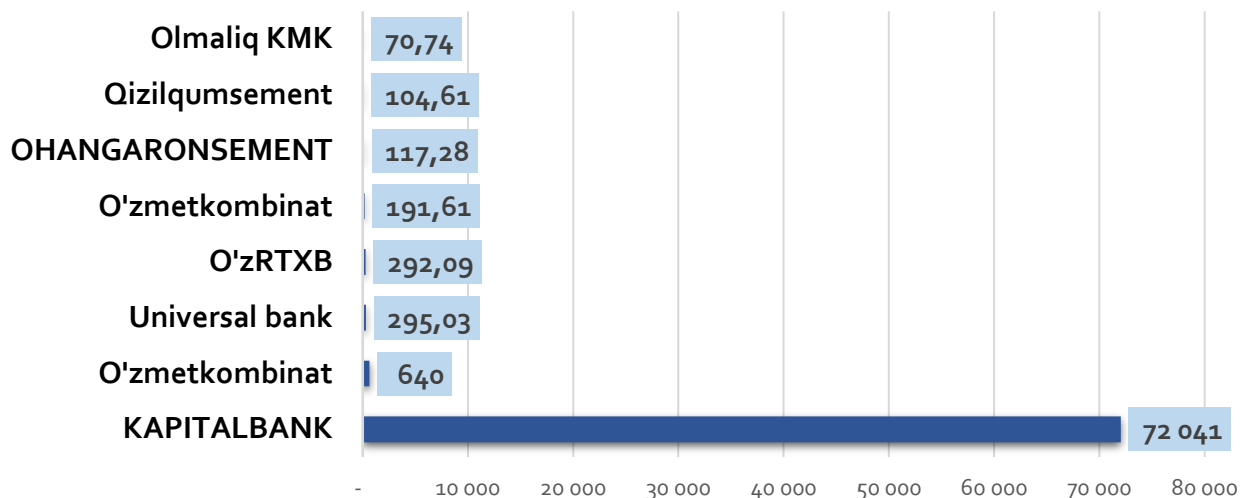
По состоянию на **25.04.2022** в коммерческих банках выгодный курс **для покупки USD населением** предлагается в Асака банке, Тенге банке и Микрокредитбанке – **11 270 сум за 1 доллар**. Самый высокий курс отмечен в КДБ и Универсал банке – **1 доллар за 11 315 сум**.



Курс для **продажи доллара населением** отмечен в Капитал банке и Траст банке – **11 240 сум за 1 долл.** Во многих банках курс на уровне **11 205-210 сум за 1 долл. США**.

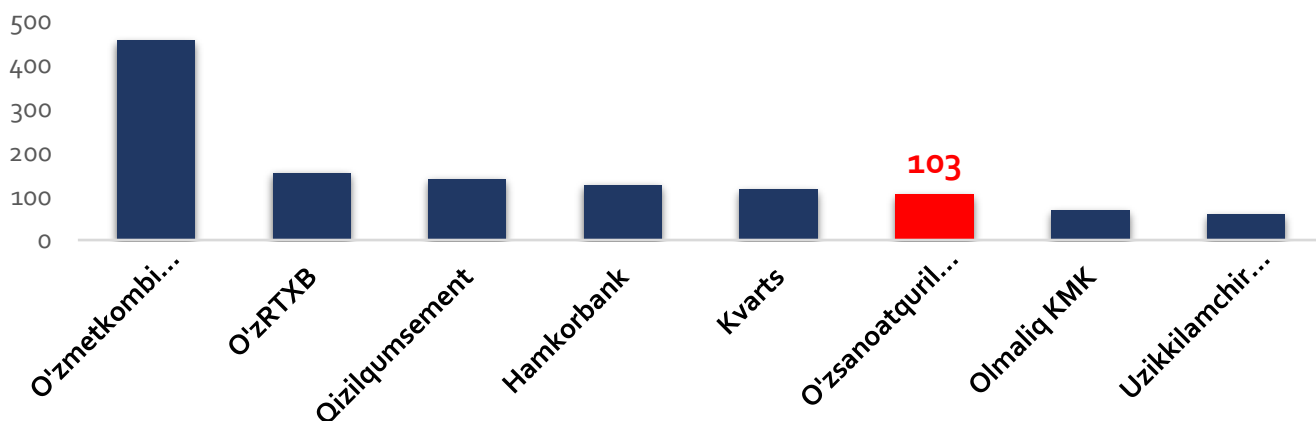
## Топ 8 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на прошлой неделе составил **74,9 млрд сум**, из которых **73,8 млрд** или **99,5%** приходится на долю топ - 8 предприятий продемонстрированных в графике. Наибольший объем пришелся на долю **KAPITALBANK** – **97,2 %** или **72,04 млрд сумов**.



## Топ 8 компаний по количеству сделок

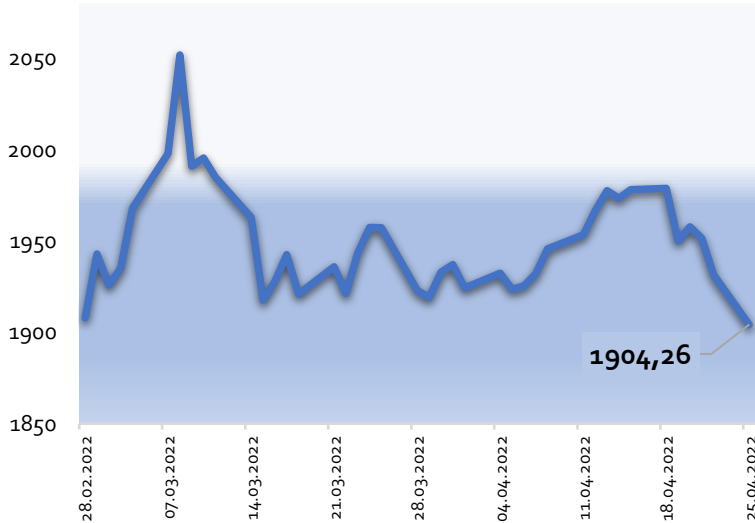
За отчетный период была совершена **1661** сделка из которых **881** или **53%** приходится на долю нижеперечисленных **8 компаний**. На долю Узпромстройбанка пришлось **103** сделки по простым акциям на общую сумму **5,2 млн сум**.



Цена за одну простую акцию Узпромстройбанка в понедельник составляла 13 сум, однако к закрытию торгового дня в пятницу упали до 12,5 сумов за акцию или на 3,8%.

# Цены на золото

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



- Однако не только «бумажное» золото пользуется популярностью. Показатели продаж инвестиционных монет на Западе и ювелирных изделий на Востоке тоже растут.

- Зарубежные трейдеры воспользовались скачком курса золота до **1996** долларов за унцию в начале минувшей недели, зафиксировав прибыль. Унция драгметалла **подешевела до 1931** доллара к пятнице, оставшись в привычном диапазоне, несмотря на повышение доходности американских «казначеек» и усиление доллара.
- Спрос на золото резко подскочил на фоне этой удивительной стабильности курса. Объем инвестиций в золотые биржевые фонды за март составил **11,3 млрд** долларов, то есть **увеличился в 5 раз** по сравнению с февралем. Кроме того, как сообщили во французском банке «Société Générale», **за две недели апреля** мировые хедж-фонды инвестировали более **3 млрд долларов** во фьючерсы на золото.

## Динамика цен на биткоин



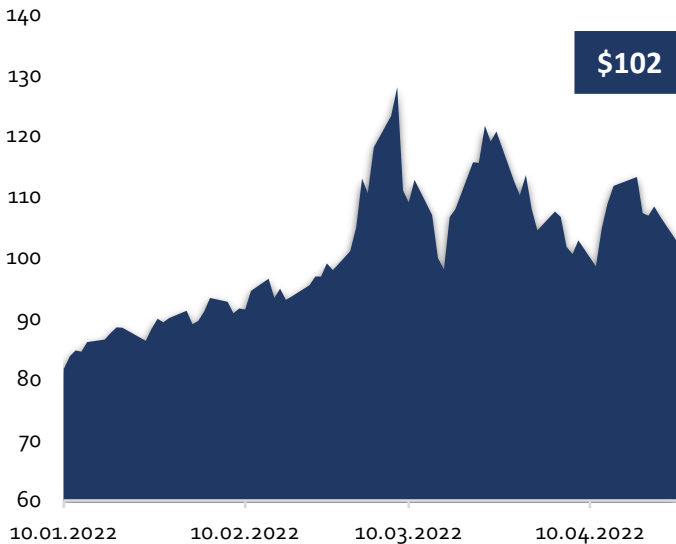
- Сегодня по состоянию на 16:25 биткоин торгуется в пределах **38 392** долларов, **снизившись на 3%**

## Курс биткойна продолжает снижаться

- Давление на рынок криптовалют оказывает общий уход инвесторов от рисков, а также сигналы сдержанного спроса со стороны новых инвесторов, отмечает Bloomberg.
- Криптовалюты умеренно дорожают в ходе торгов в среду, однако завершают неделю в минусе на фоне увеличения доходности государственных облигаций США, снижающего спрос на рискованные активы. По итогам пятницы цена за 1 биткоин = **39 589 тыс. долл**

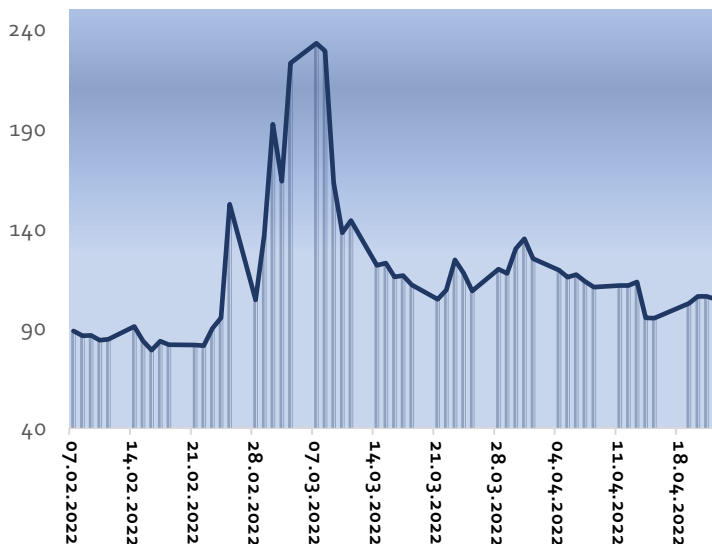
# Цены на сырьевые товары

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



- Цены на нефть падают в понедельник на фоне растущих опасений падения спроса на энергоресурсы в Китае, где продолжает расти заболеваемость коронавирусной инфекцией.
- Спрос на бензин, дизельное и авиационное топливо в КНР в апреле, вероятно, снизится на 20% по сравнению с тем же месяцем прошлого года, то есть примерно на 1,2 млн баррелей в сутки, сообщает агентство Bloomberg со ссылкой на источники. Такое падение будет самым резким с момента начала эпидемии COVID-19 в китайском Ухане более двух лет назад.
- По итогам прошедшей недели Brent подешевела на 4,5%, WTI - на 4,1%.

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



### Фьючерсы на природный газ подешевели во время европейской сессии в пятницу

- Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,43% и торгуется на отметке 101,04 долл.
- С августа 2022 года Европа не будет закупать российский уголь.
- Отказ стран Евросоюза от поставок российского газа осложнен инфраструктурными проблемами.
- Несмотря на использование стратегических запасов нефти, рынок останется дефицитным в 2022 году.

# Валютные пары

## Пара RUB-USD



- Доллар в первые 20 минут торгов на Московской бирже упал ниже 74 рублей, потеряв 1,8 рубля, и торгуется по 73,8 рубля, а евро рухнул ниже 80 – подешевел на 2,1 рубля до 77,9 рубля, согласно данным торгов.
- Общий пессимизм привел к снижению индексов, отмечается в комментарии аналитиков. В ЕС готовят шестой пакет санкций против России, а в США готовятся к резкому повышению ставок. Торги на фондовых биржах США в пятницу завершили падением на 2,8%.

## Динамика EUR-USD



- Доллар США в понедельник продолжает дорожать к евро и фунту стерлингов, стабилен в паре с иеной.
- Поддержку американской валюте продолжают оказывать ожидания более быстрого в сравнении с другими центробанками ужесточения денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы (ФРС).
- За прошлую неделю курс евро к доллару снизился на **0,13%** до **\$1,0794** по сравнению с **\$1,0780** на закрытие рынка в пятницу. Сегодня курс продолжил снижаться и составляет **\$1,0741**



## Иностранные инвесторы продали китайские облигации на рекордную сумму

В марте иностранные инвесторы продали китайских долговых бумаг на рекордную сумму 18 млрд доллар.

По данным гонконгской инвестиционной компании Bond Connect, в прошлом месяце оффшорные инвесторы продали китайских суверенных облигаций на сумму 113 млрд юаней (\$17,6 млрд). А за последние 2 месяца объем продаж составил 193 млрд юаней, или \$30 млрд.

Долговые бумаги Китая представляются теперь менее привлекательными для иностранных инвесторов, поскольку картина экономического роста Китая ухудшается, а его облигации теряют свое преимущество по сравнению с облигациями США.

На прошлой неделе доходность 10-летних американских казначейских облигаций достигла почти 3% впервые с 2018 года, а доходность 30-летних облигаций достигла того же уровня впервые с 2019 года.

## Ставки по ипотеке в США достигли максимума с 2011 года

Средняя ставка по 30-летним ипотечным кредитам в США за неделю, завершившуюся 21 апреля, увеличилась на **11 базисных пунктов** (б.п.) и составила **5,11%**, обновив максимум с начала 2011 года.

Таким образом, с начала 2022 года средняя ставка подскочила почти на **2 процентных пункта** - в январе её размер составлял **3,22%**.

Продажи на вторичном рынке жилья в США в марте снизились на **2,7%** относительно февраля и упали на **4,5%** в годовом выражении, составив **5,77 млн** домов в пересчете на годовые темпы. Это минимальный уровень с июня 2020 года.

Средняя ставка пятнадцатилетних ипотечных кредитов на этой неделе выросла на **21 б.п.** и достигла **4,38%**. Пятилетние кредиты в среднем предоставляются под **3,75% годовых**, ставка поднялась на **6 б.п.** по сравнению с предыдущей неделей.

## Европейский рынок снижается из-за усиления беспокойства вокруг ЕЦБ

В пятницу европейские фондовые индексы резко снизились, поскольку инвесторы беспокоятся о вероятности замедления экономического роста на фоне резкого ужесточения денежно-кредитной политики, а также последствий конфликта на Украине.

Европейские индексы последовали за негативной динамикой на Уолл-стрит, а затем и Азии на фоне комментариев Джерома Пауэлла в четверг вечером, когда глава Федеральной резервной системы США заявил, что **повышение процентной ставки на полпункта** будет обсуждаться на заседании центрального банка в мае.

Это последовало за тем, как вице-президент Европейского центрального банка Луис де Гиндос признал возможность повышения ставки в июле, возможно, **впервые за 12 лет**.

Денежный рынок в настоящее время оценивает повышение ставки ЕЦБ на 80 базисных пунктов к концу года.

## Еврокомиссия допустила оплату за российский газ в рублях

Европейские компании могут платить за российский газ рублями, и это не будет считаться нарушением санкций, следует из документа Еврокомиссии, который был разослан государствам-членам ЕС.

Из документа следует, что газовые компании могут согласиться с предложенной Россией системой оплаты за энергоноситель, но «процедура отступления от наложенных санкциями ограничений» пока что не вполне ясна.

1 апреля вступил в силу подписанный президентом России Владимиром Путиным указ о переводе расчетов за поставки российского газа в «недружественные страны» в рублях.

# Новости

## Morgan Stanley спрогнозировал рост цен на Brent до \$130

Уже в III квартале 2022 г. стоимость барреля нефти Brent может подняться до \$130 за баррель из-за большего, чем предполагалось, дефицита предложения примерно в 1 млн барр. в день, «вызванного Россией и Ираном».

Аналитики банка отмечают, что добыча в России упала на 900 000 барр. в сутки во второй половине апреля — раньше, чем ожидалось в связи с фактическим бойкотом российского сырья на фоне украинского конфликта.

Ранее банк ожидал, что нефтяные потоки вырастут примерно на 1 млн барр. в день в период с середины и до конца 2022 г. Сейчас прогноз снижен до 500 000 барр. в день, а вероятность перезаключения иранской ядерной сделки Morgan Stanley оценивает в 50%.

## Рост стоимости жизни в Великобритании ударил по потребительским расходам

Цены на бензин и дизельное топливо достигли рекордно высокого уровня в прошлом месяце, в связи с тем, что российско-украинская война ударила по мировым рынкам нефти и газа. Продажи топлива в Великобритании упали на 3,8% в марте, поскольку домохозяйства сократили второстепенные поездки.

Падение спроса произошло до того, как покупатели почувствовали влияние роста стоимости жизни в апреле, когда лимит счетов за электроэнергию для домашних хозяйств увеличился на 54%, а взносы в национальное страхование увеличились на 1,25 процентных пункта.

Расходы на продукты питания снижаются пятый месяц подряд, так как супермаркеты сообщают о резком падении продаж наряду со снижением у мясников и пекарей, а также о падении расходов на 11,3% в алкогольных и табачных магазинах. Объемы розничных продаж в Великобритании упали на 1,4% в марте после снижения на 0,5% месяцем ранее, поскольку покупатели приспособились к росту цен. Экономисты города прогнозировали падение на 0,3%.

## США продали еще 30 млн барр. нефти из резервов

Министерство энергетики США объявило о присуждении контрактов на продажу еще 30 млн баррелей нефти из Стратегического нефтяного резерва (SPR).

Ранее сообщалось, что Минэнерго присудило контракты на продажу 20 млн барр. нефти в мае. Заключение новых соглашений означает, что в мае и июне будет поставлено 50 млн барр.

Топливо будет отгружено 12 компаниям.

США планируют продать 180 млн барр. нефти из SPR, чтобы бороться с высокими ценами на топливо, с мая по июль планируется высвободить 90 млн барр. Остальные 90 млн барр. - в период с августа по октябрь.

## Американские фондовые индексы упали на 2,6-2,8%

Американский рынок акций снизился в пятницу на фоне скачка доходностей US Treasuries, Dow Jones Industrial Average показал максимальное падение в процентном выражении с октября 2020 года.

Индекс Dow Jones Industrial Average к закрытию рынка в пятницу упал на 981,36 пункта (2,82%) и составил 33811,4 пункта.

Standard & Poor's 500 снизился на 121,88 пункта (2,77%) - до 4271,78 пункта.

Nasdaq Composite опустился на 335,36 пункта (2,55%) и составил 12839,29 пункта.

По итогам недели Dow Jones потерял 3,9%, S&P 500 - 2,7%, Nasdaq Composite - 1,9%.

Трейдерам все больше опасаются, что начавшийся цикл повышения базовой процентной ставки Федрезервом может привести к рецессии в экономике США.