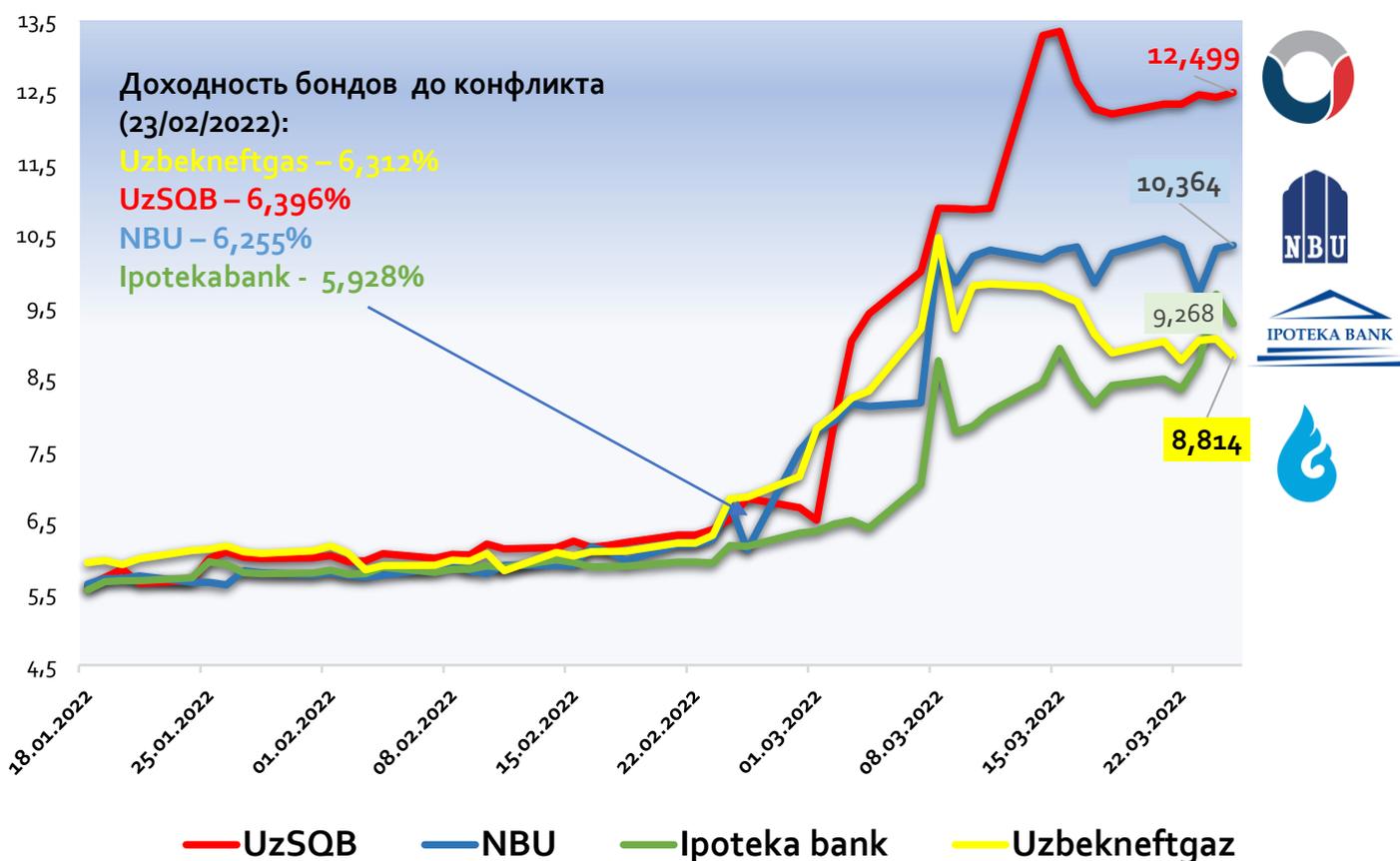


Краткий обзор мировых
сырьевых и финансовых рынков
(28.03.2022 г.)

Доходность еврооблигаций Узбекнефтегаза, УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (23 фев. – 25 март 2022 по Bloomberg)



➤ Доходность евробондов **УзПСБ**, **УзНацбанка**, **Ипотекабанка** и **Узбекнефтегаза** после резких скачков в начале марта ввиду российско-украинских событий слегка восстановилась. После того как рынки отошли от шока, беспокойство инвесторов снизилось и в доходности бондов не наблюдались резкие изменения.

➤ По состоянию на 25 марта доходность евробондов составляет:

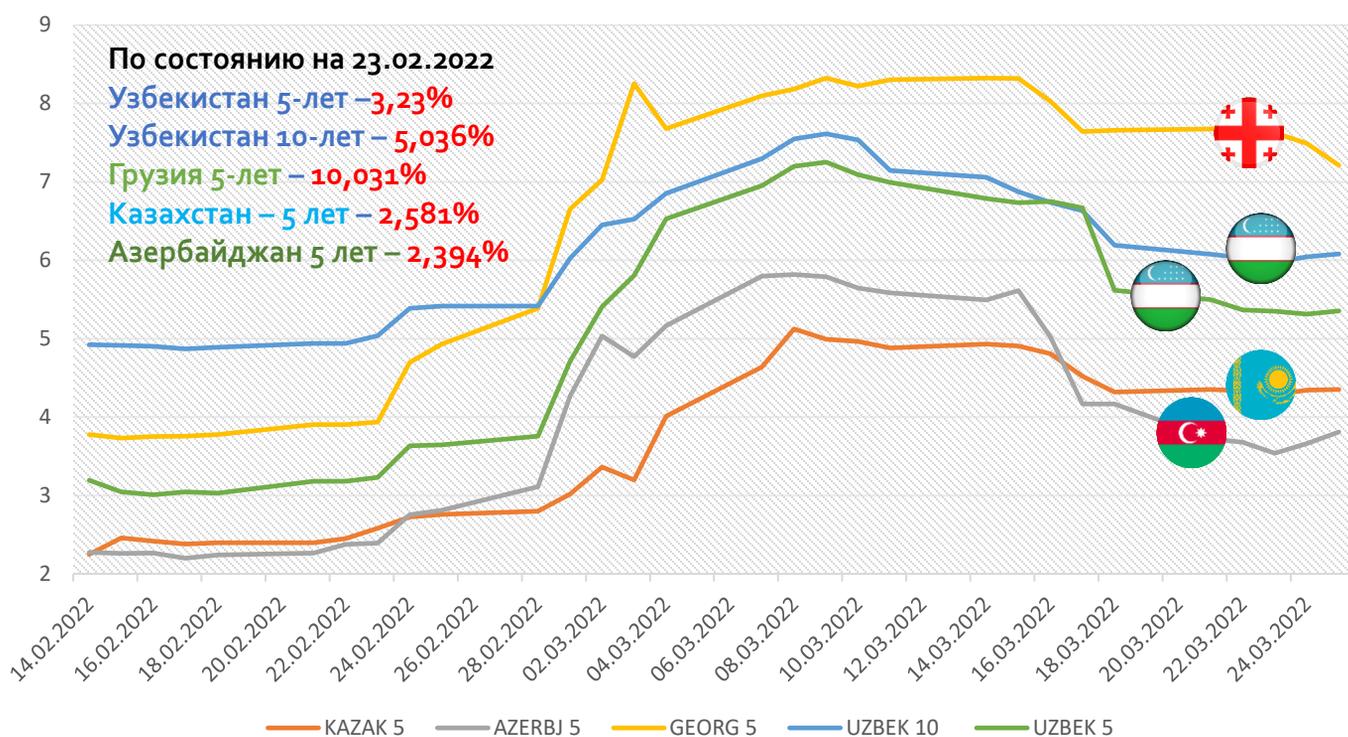
УзПСБ-12,499% ↑

Узбекнефтегаз– 8,814% ↓

УзНацбанк банк – 10,364% ↑

Ипотека банк – 9,268% ↓

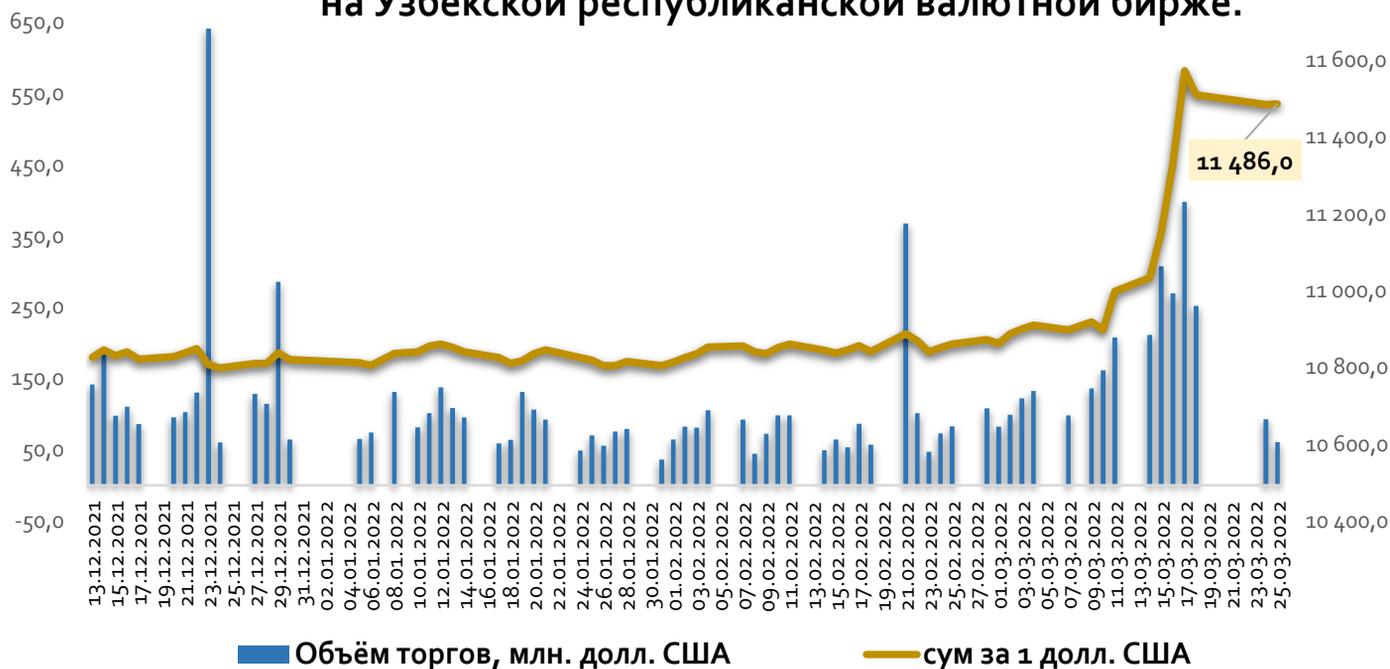
Доходность суверенных евробондов стран СНГ (по 21 фев. – 25 март 2022 по Bloomberg)



- В прошлой неделе доходность суверенных облигаций стран СНГ **началась восстанавливаться** после резкого роста на фоне эскалации российско-украинского конфликта и ввиду ожиданий инвесторов по поводу влияния кризиса на экономику стран СНГ.
- На протяжении недели доходность бондов оставалась стабильной, резких колебаний не наблюдалось.
- По состоянию на 25 марта **доходность** 5-ти летних облигации Узбекистана **снизилась со своего пика 7,25%**, зафиксированного 9 марта, до **5,35%**, а 10-ти летних с **8,32%** до **6,08%**.
- Стоит отметить, что снижение доходности суверенных бондов по времени совпадает с датой выступления главы МИД РУз по поводу конфликта.

Валютный рынок Узбекистана

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



Курс сума по отношению к доллару **снизился** перед праздничными выходными на бз сума с **11 572 сум** на **11 509 сумов**. После праздничных дней курс сума на валютной бирже **продолжил укрепляться и оставался стабильной** до конца недели. В пятницу официальный курс ЦБ составил 11 486 сумов.

А объём торгов за последние 2 торговых дня недели составил 153 млн. долл. В прошлой неделе объём еженедельных торгов достиг рекордных показателей – почти **1,5 млрд долл. США**.



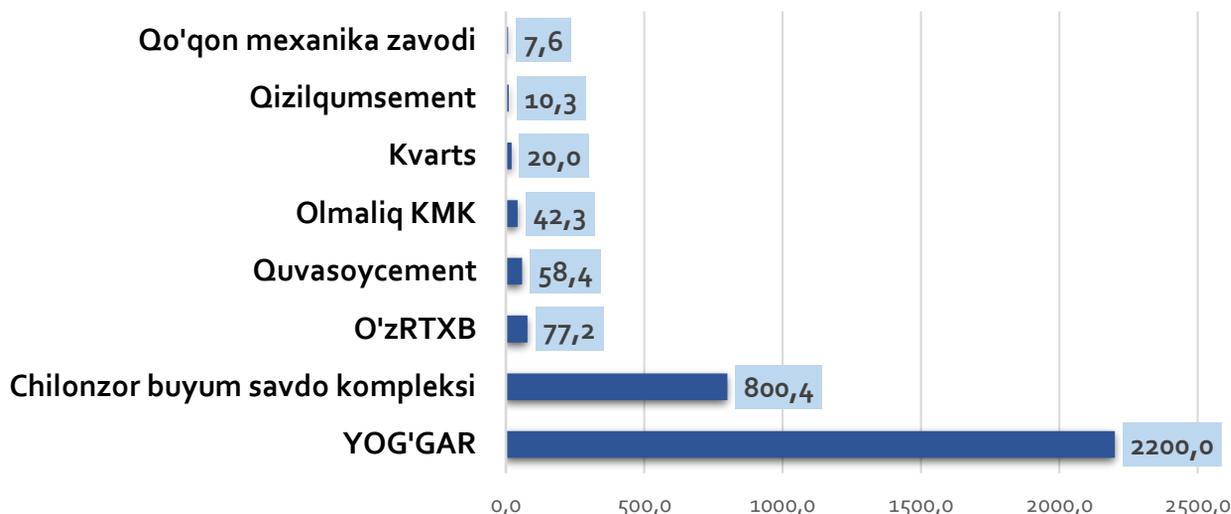
По состоянию на **28.03.2022** в коммерческих банках самый выгодный курс **для покупки USD населением** предлагается Азия Альянс банке и Универсал банке – **11 490 сум**. Во многих других банках курс был намного выше – **1 доллар за 11 530 - 11 540 сум**.



Самый выгодный курс для **продажи доллара населением** был зафиксирован в Халк банке – **11 470 сум за 1 долл. США**. Самый низкий курс предлагается Алока и Равнак банками – **11 425 сум**.

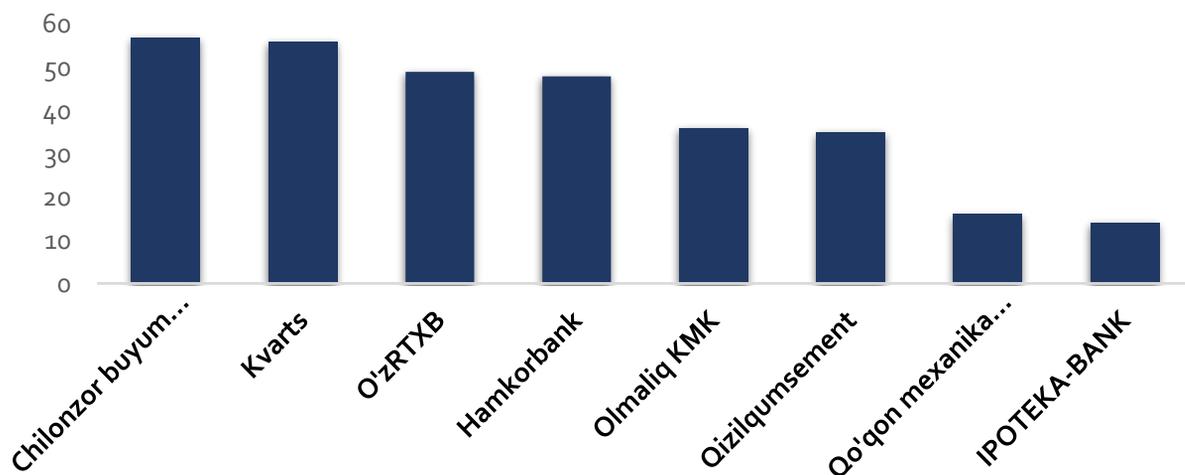
Топ 8 компаний по объёму сделок

Ввиду праздничных каникул на фондовой бирже торги происходили только в конце недели. Совокупный объем торгов с 24 по 25 марта составил **3,244 млрд сум**, из которых **3,216 млрд сум** или **99%** приходится на долю топ - 8 предприятий продемонстрированных в графике. Наибольший объем пришлось на долю **YOG'GAR** - **68%** или **2,2 млрд сумов**.



Топ 8 компаний по количеству сделок

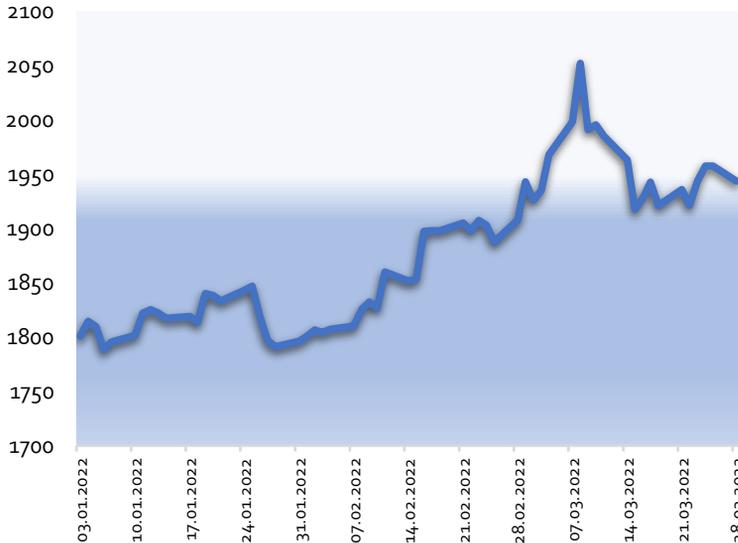
За отчетный период было совершено **412** сделок из которых **311** или **75%** приходится на долю нижеперечисленных **8 компаний**. На долю Узпромстройбанка по сделкам по простым акциям приходится **300 тыс. сум**.



Цена на простые акции Узпромстройбанка на прошлой неделе в четверг составляла 13,88 сумов за акцию и на следующий день снизились до 12,2 сума за акцию. Сегодня на бирже акции банка немного повысившись торгуются в пределах 14,4 сум.

Цены на золото

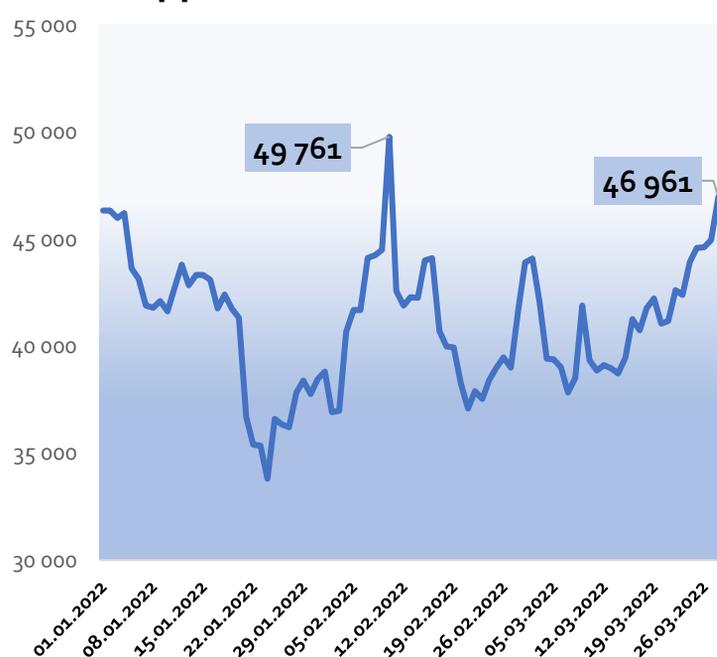
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



- Курс золота продолжает колебаться в диапазоне 1900-2000 долларов за одну тройскую унцию.
- За неделю унция подорожала на 37 долларов или 1,3%, достигнув 1958 долларов. Этому даже не помешали рост доходности американских «казначеек» и увеличение вероятности проведения более агрессивной денежно-кредитной политики со стороны ФРС.
- Напомним, что Джером Пауэлл, председатель Федерального Резерва США, намекнул на возможность повышения процентной ставки в мае и июне текущего года.

Несмотря на это, золото подорожало на фоне роста уровня инфляции и усиления геополитической нестабильности в мире.

Динамика цен на биткоин



- Цена биткоина **обновила трехмесячный максимум**, поднявшись выше \$47 500.
- Криптовалюта дорожала шесть дней подряд, но пока не достигла курса, с которого начала 2022 год (49 761 долл.)
- В последнее время неопределённость на криптовалютном рынке вызывали потенциальные намерения США усилить регулирование рынка криптовалют.

Цены на сырьевые товары

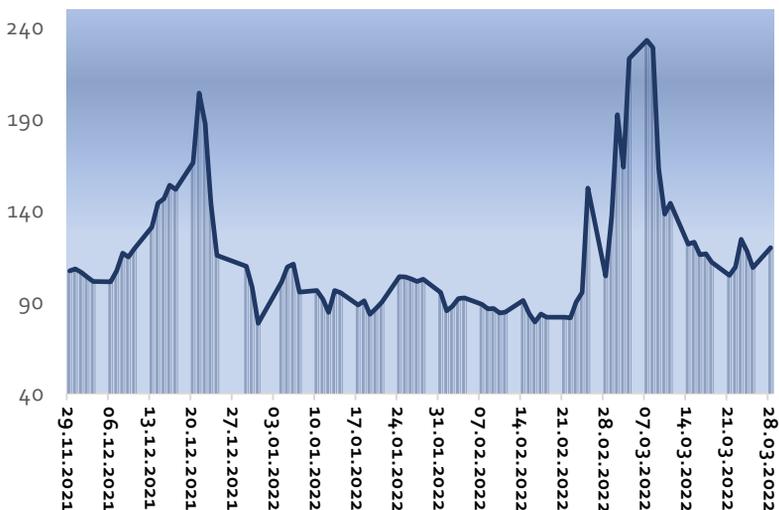
Динамика цен на нефть Brent (за баррель в долл. США)



Нефть падает после закрытия Шанхая на карантин

- Цены на нефть упали в понедельник, поскольку ужесточение карантинных ограничений из-за коронавируса в Шанхае повлияло на экономическую активность.
 - Финансовый центр Китая с населением 26 миллионов человек приказал всем предприятиям приостановить производство или перевести сотрудников на удаленную работу в рамках двухэтапной блокировки в течение девяти дней.
- Распространение ограничений в крупнейшем в мире импортере нефти привело к тому, что цена на нефть марки **Brent упала на 3,39 доллара до 117,26 доллара**

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



- Цены на газ в Великобритании и Нидерландах в основном растут в понедельник в ожидании более холодной погоды, в то время как участники рынка ждут итогов переговоров между Москвой и Киевом
 - Фьючерс на газ на нидерландской площадке TTF вырос на **10%** до 120 долл за мегаватт-час по сравнению с предыдущей торговой сессией.
- Цены на газ в Европе в пятницу показывали смешанную динамику, поскольку потоки газа из России оставались стабильными, но сохранялись опасения перебоев после требования Москвы к ЕС платить за газ в рублях.

Валютные пары

Пара RUB-USD



- Российский рубль сохраняет в краткосрочной перспективе шансы остаться ниже 100 за доллар, а также сохраняет шансы на попытку обосноваться в диапазоне **90–95 рублей за доллар** на фоне возобновления торгов всеми российскими акциями на Мосбирже. Рубль растет в ожидании новостей о ходе российско-украинских переговоров.

Динамика EUR-USD



- EUR/USD упал на 0,3% до 1,0952, все еще находясь под давлением из-за экономических последствий военной операции на Украине.

Страны «Большой семерки» отказались платить за газ в рублях

Вице-канцлер ФРГ Хабек заявил об отказе стран G7 платить за газ в рублях. Все страны «Большой семерки» не станут оплачивать поставки российского газа в рублях, несмотря на требование Москвы. Об этом заявил вице-канцлер Германии, министр по делам экономики и защиты климата Роберт Хабек

Западные страны трактуют новое условие как одностороннее и явное нарушение действующих контрактов, где прописан формат оплаты, и он отличен от оплаты в рублях. Соглашения должны оставаться в силе, подчеркнул Хабек, и компании должны их соблюдать.

Странам Запада запрещено иметь дело с золотом РФ

Западные экономические санкции продолжают наносить ущерб российской экономике, и страна не может использовать свои огромные золотые резервы для укрепления своей валюты, которая уже пережила значительную девальвацию по отношению к доллару США и евро. Казначейство США выпустило уведомление, в котором четко указано на то, что операции с российским золотом строго запрещены, ссылаясь на исполнительные указы, подписанные американским президентом Джо Байденом.

«Американским лицам запрещено участвовать в любых сделках, включая сделки, связанные с золотом, с участием ЦБ РФ, Фонда национального благосостояния РФ или Министерства финансов РФ», - говорится на сайте Казначейства.

По некоторым данным, были признаки того, что Россия использует свои золотые запасы для обхода международных санкций.

Рост цен на бензин заставляет американцев пересаживаться на общественный транспорт

Пандемия сократила количество пассажиров в системе общественного транспорта США, но недавний рост цен на бензин заставляет некоторых пассажиров вернуться.

Цены на бензин в США в среднем составляют 4,24 доллара за галлон по сравнению с 3,54 доллара месяцем назад и 2,64 доллара в начале 2020 года

Индия скупает дешевую российскую нефть, следующим может стать Китай

С начала марта пять партий российской нефти, или около 6 миллионов баррелей, были отгружены и направляются в Индию, которые должны быть выгружены в начале апреля. По мнению аналитиков, если Китай также будет покупать нефть у России, которая, как ожидается, также будет продаваться со скидкой, это может оказать некоторое влияние на цены на нефть. Российская нефть марки «Юралс» предлагается сейчас с рекордными скидками

Инфляция в Великобритании достигла нового многолетнего максимума

Инфляция в Великобритании в феврале составила 6,2% в годовом исчислении, что является самым высоким показателем с марта 1992 года, поскольку рост цен на продовольствие, топливо и энергию продолжает углублять кризис стоимости жизни в стране.

Февральский индекс потребительских цен оказался выше консенсус-ожиданий экономистов, опрошенных Refinitiv, на 5,9% в годовом исчислении

Прогноз цены на нефть от JPMorgan Chase & Co

Эксперты JPMorgan Chase & Co. ухудшили прогноз спроса на нефть на 2-й кв. этого года на 1,1 млн барр/сутки и понизили прогнозы для двух последующих кварталов примерно на 500 тыс. барр/сутки. Военная операция в Украине, санкции Запада в отношении России и продолжающееся распространение штамма коронавируса Омикрон в Китае оказывают влияние на спрос на нефть. Базовый сценарий прогноза JPMorgan предусматривает, что «экстремальное избегание» нефтяным рынком российской нефти пойдет на спад. Эксперты прогнозируют, что средняя цена Brent во 2-м квартале составит \$114/барр, а в течение остатка года будет в районе \$101/барр.