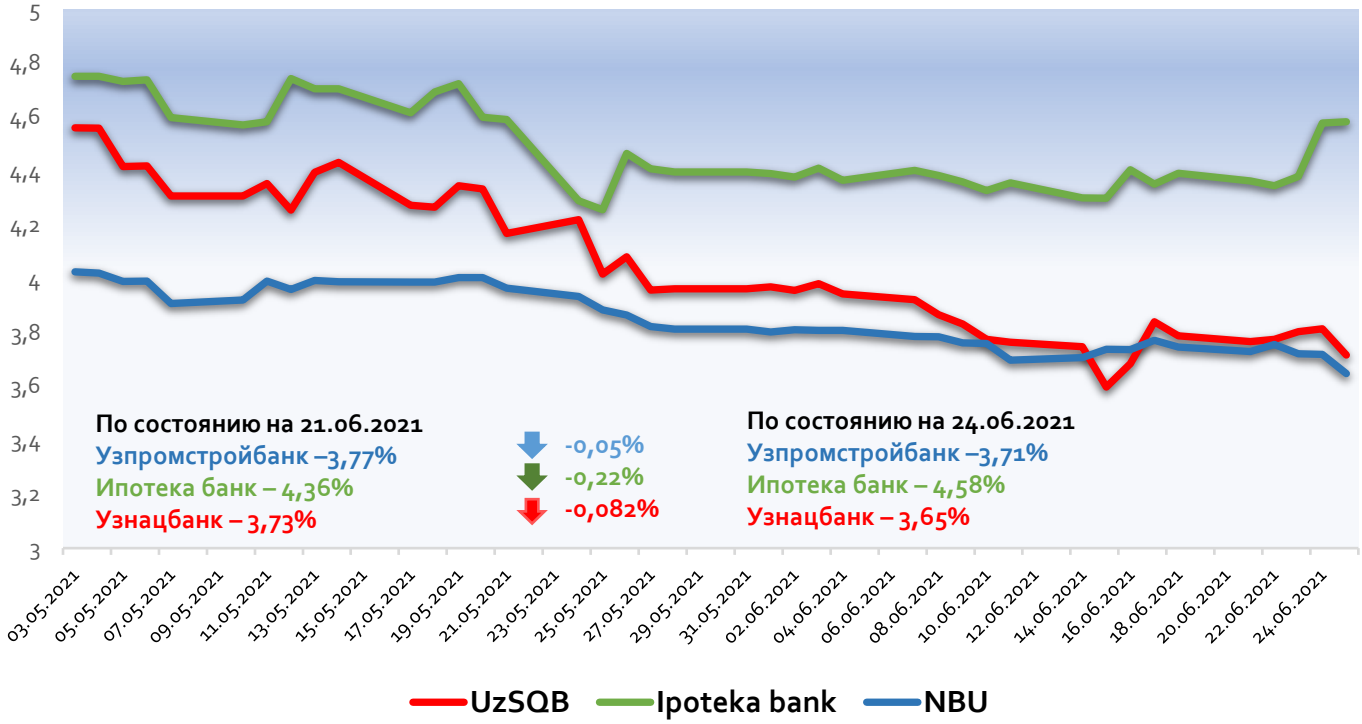
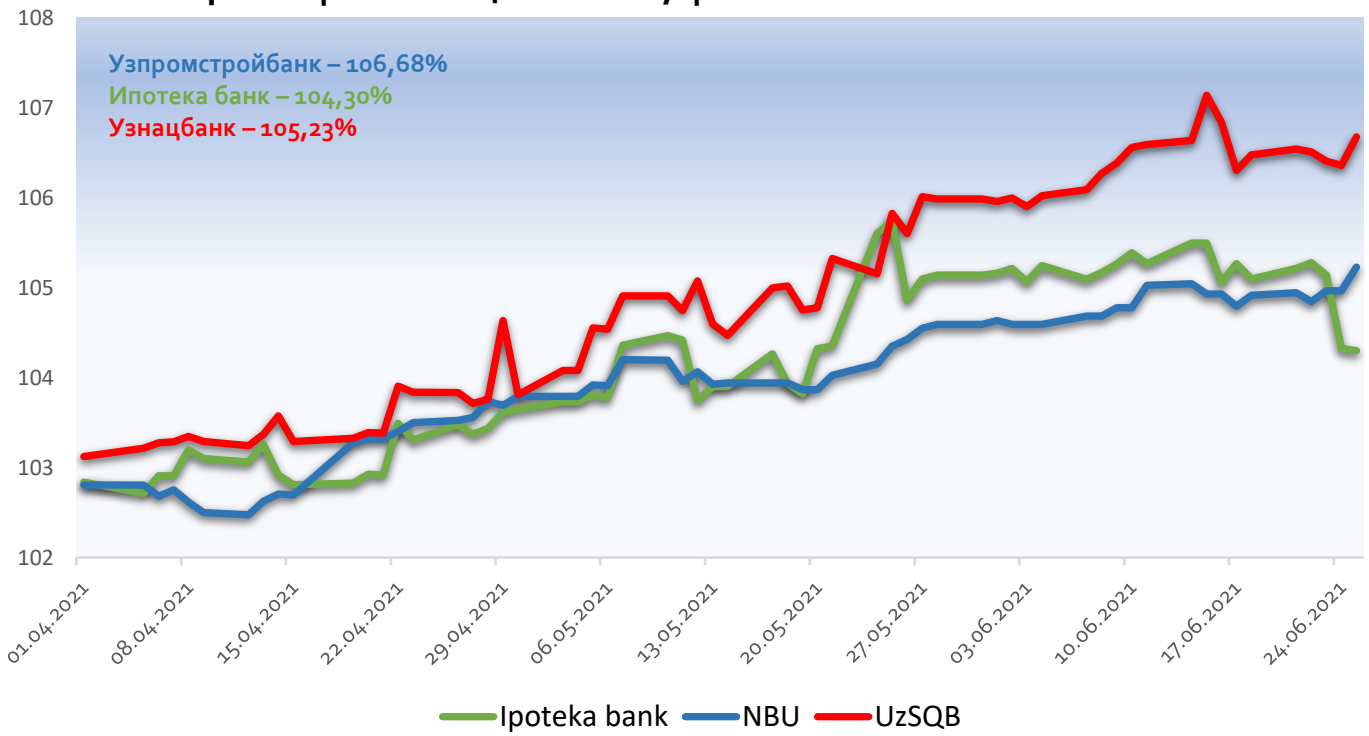
Краткий еженедельный обзор мировых сырьевых и финансовых рынков на **28.06.2021 г.**

Цена и доходность еврооблигаций UzSQB, Ipotek и NBU

Доходность еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU (%)



Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала



Пара EUR-USD и биткоин

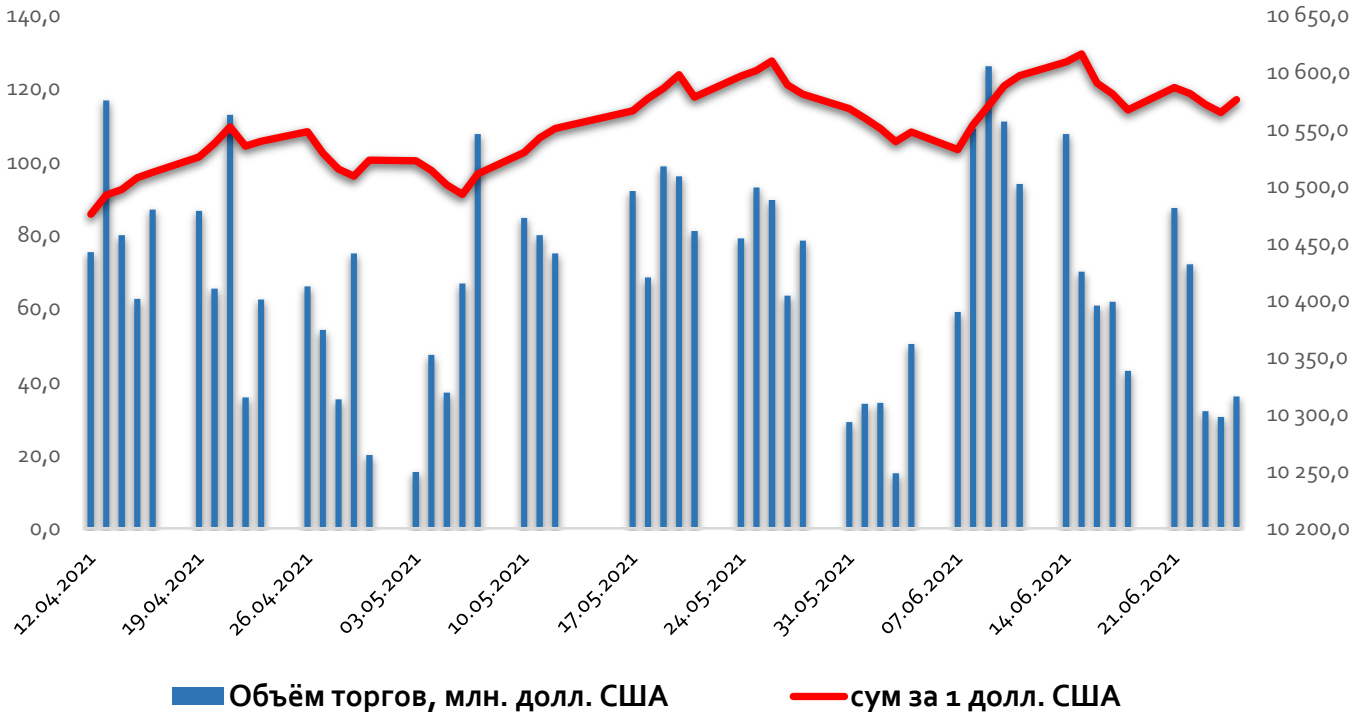
Европейская валюта укрепляется в паре с долларом после публикации экономических данных из Германии. Согласно отчету исследовательского института IFO, индекс делового климата в стране составил 101,8 пункта в июне против прогноза в 100,6 пункта. Оценка текущей ситуации в Германии выросла до 99,6 пункта с 95,7 пункта в мае, прогноз экспертов предусматривал рост показателя до 97,8 пункта.

Инвесторы обратили внимание на заявление министра финансов США Джанет Йеллен о грозящей катастрофе в экономике и дефолте, если не увеличить уровень госдолга. Йеллен отметила, что под угрозой окажутся рабочие места и сбережения американцев и пригрозила «чрезвычайными мерами», чтобы не допустить усиление финансового кризиса.

Среди важных новостей из Европы и США, которые могут оказать влияние на курс пары EUR/USD, стоит выделить: Саммит лидеров Европейского Союза (European Union Leaders Summit).

Стоимость биткоина на криптобирже впервые с января этого года упала ниже 30 тысяч долларов. Биткоин начал активно падать в цене на фоне негативных новостей из Китая. 21 июня Народный банк Китая (НБК) предписал местным финансовым организациям, включая крупнейшие банки и платежную систему Alipay не участвовать в операциях с криптовалютами. Также местные майнеры покидают страну после запрета на их деятельность.

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



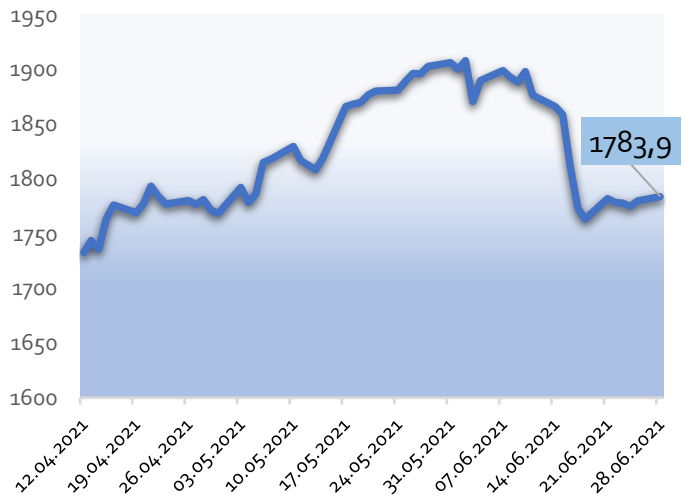
Курс доллара к суму после резкого падения с 15 по 18 июня, в понедельник **21 июня** вырос на **19,8** сум и составил **10 586,8** сум за доллар, однако к четвергу **24 июня** снизился на **21,9** сум и составлял **10 564,9** сум. К концу недели доллар немного укрепился и 25 июня т.г. доллар закрылся на отметке **10 576**сум.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже за период с 21 по 25 июня составил **257,8 млн. долл. США.** и снизился на 85,4 млн. долл. США в сравнении с предыдущей неделей, что указывает на продолжающуюся уже вторую неделю подряд тенденцию по снижению объема торгов на бирже.

По состоянию на 28.06.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для продажи доллара населением был зафиксирован в Asia alliance банке, Turon банке, Trust банке и NBU банке и Infin банке– **10 570 сум за 1 долл. США**, а самый низкий курс был отмечен в Узагроэкспортбанке -**– 10 525 сум.**

Для покупки **USD** самый выгодный курс предлагался **Turkiston банком** - **10 600 сум**, тогда как самый высокий курс был отмечен практически во всех банках – **10 630 сум**.

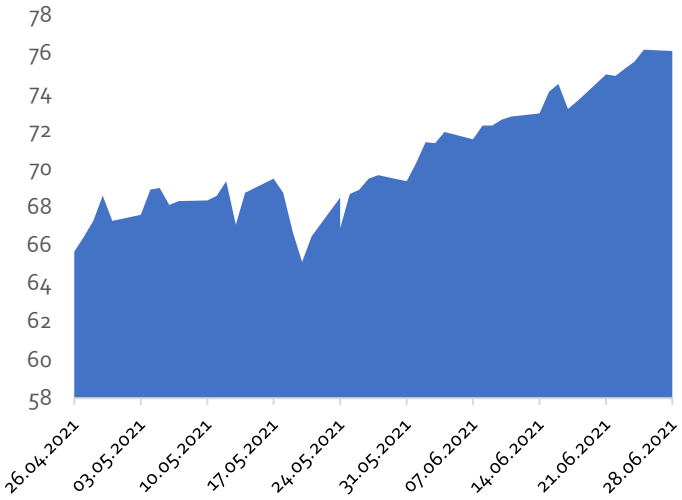
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



После очередного исторического падения, цена на золото немного восстановилась и на протяжении прошлой недели оставалась относительно стабильной. В пятницу 25 июня цена золота составляла **1 780** долл США за унцию.

Ранее сегодня в начале азиатской сессии золото стремительно упало. Металл упал до отметки 1770,75 на тонких торгах азиатского рынка. Причина падения была не совсем ясна, но это могло быть вызвано просто остановками и позиционированием, чему способствовало небольшое повышение курса USD/JPY и рост доходности казначейских облигаций США выше 1,53%. Впрочем, это движение все равно вскоре было обращено вспять, что помогло золоту восстановиться выше уровня 1785 перед открытием европейского рынка. В пятницу золото закрылось в США на отметке 1781,44. Однако только что оно снова стремительно подешевело, поскольку доллар восстанавливается, а европейские акции снова снижаются. DAX сейчас снова опускается ниже отметки 15 600 и близок к достижению новых минимумов сессии. Хотя это не совсем рискованное движение, снижение курса акций явно повлияло на золото и доллар.

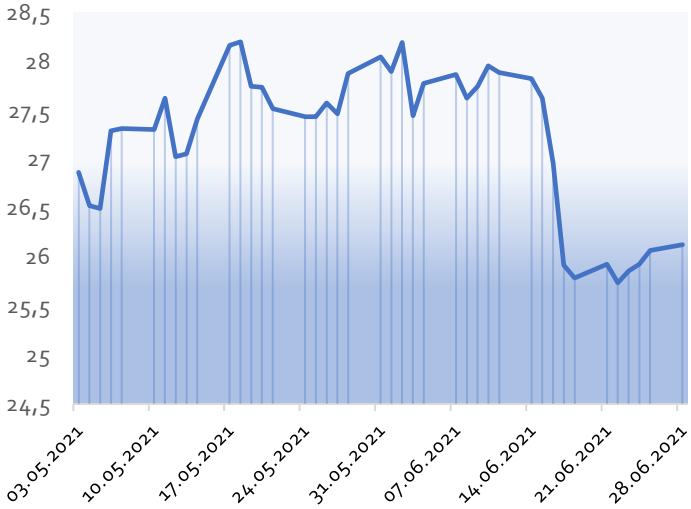
Динамика цен на нефть Brent (за баррель в долл. США)



Нефть марки Brent остается стабильной в ожидании результатов сделки ОПЕК+ на следующей неделе

На прошлой неделе, на одном из этапов цены на нефть Brent (BRN) упали ниже 74 долларов США, и это выглядело так, будто может произойти еще более глубокое снижение. Однако она избежала этой участи и позже отскочила к закрытию торгов в США. Затем нефть Brent продавалась на бирже NYMEX, завершив сессию с повышением на $0,49, до $75,56. 25 июня т.г., в ожидании результатов встречи ОПЕК+ нефть Brent торговалась на платформе по цене $76,18. По прогнозам, некоторые члены ОПЕК попытаются добиться значительного увеличения добычи, но что будет достигнуто на самом деле, еще предстоит увидеть.

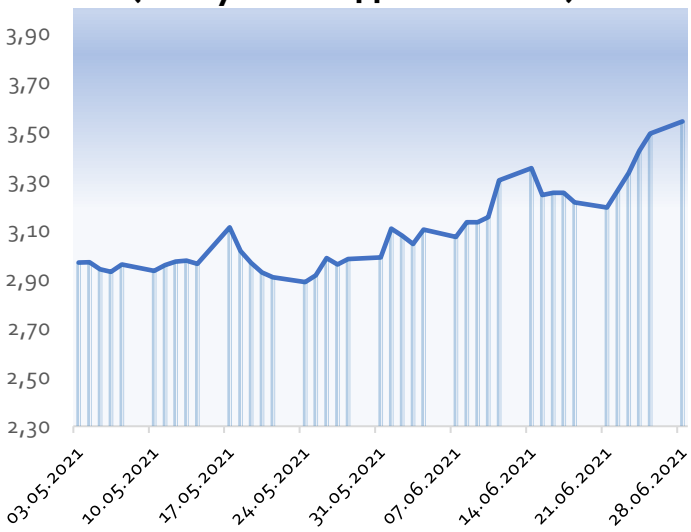
Динамика цен на серебро (за унцию в долл. США)



После резкого падения цен на драгметаллы из-за заявления Федеральной резервной системы о сокращении количественного смягчения и повышения процентных ставок раньше, чем ожидалось, наблюдается небольшое восстановление и стабилизация. Цены на протяжении недели сохранялись в пределах $25,74-26,07 /унц .

В целом цены на серебро с начала июня понизились от $28,30/унц до $25,70/унц в корреляции с рынком золота, но в настоящее время наблюдается небольшое возвратное движение цен вверх до уровня $26/унц. Соотношение цен между золотом и серебром составляет 68,66 (среднее значение за 5 лет - 79,5). Соотношение платина/серебро составляет 42,20 (среднее значение за 5 лет - 57).

Динамика цен на газ (за куб.м. в долл. США)



Цена на природный газ на прошлой неделе выросла на 9,4% с 3,19 до 3,49 долл США по сравнению с предыдущей неделей.

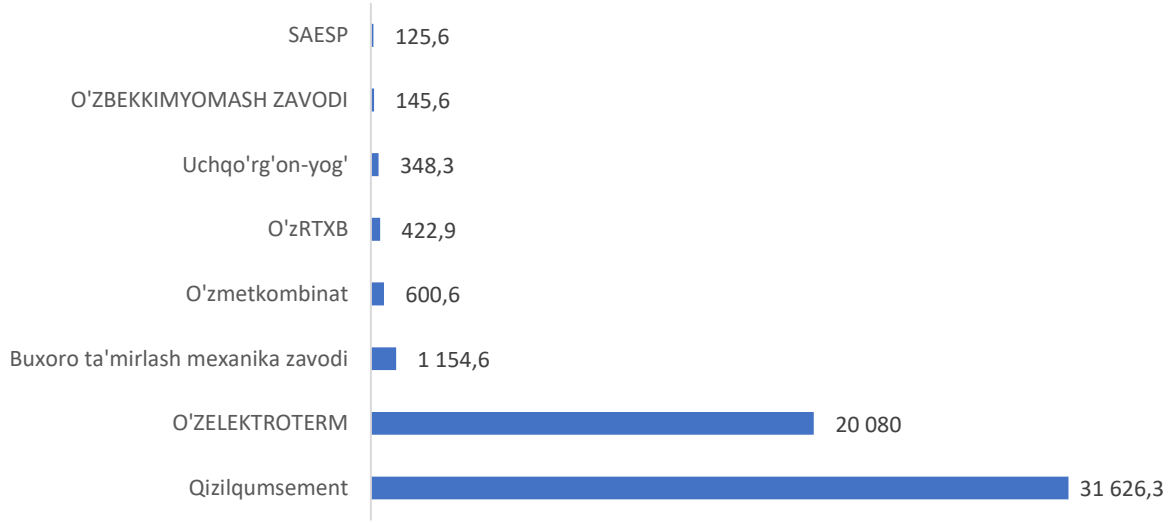
Цена газа в Европе вплотную приблизилась к отметке $400 за тысячу кубометров на фоне роста стоимости квот на выбросы углекислого газа, а также растущего спроса и ограниченного предложения.

Цена газа с поставкой в четверг на хабе TTF в Нидерландах выросла до $397 за тысячу кубометров. С начала года контракт "на день вперед" на TTF в среднем стоит уже $266 за тысячу кубометров.

В целом с начала года цена на природный газ выросла на 35,2%.

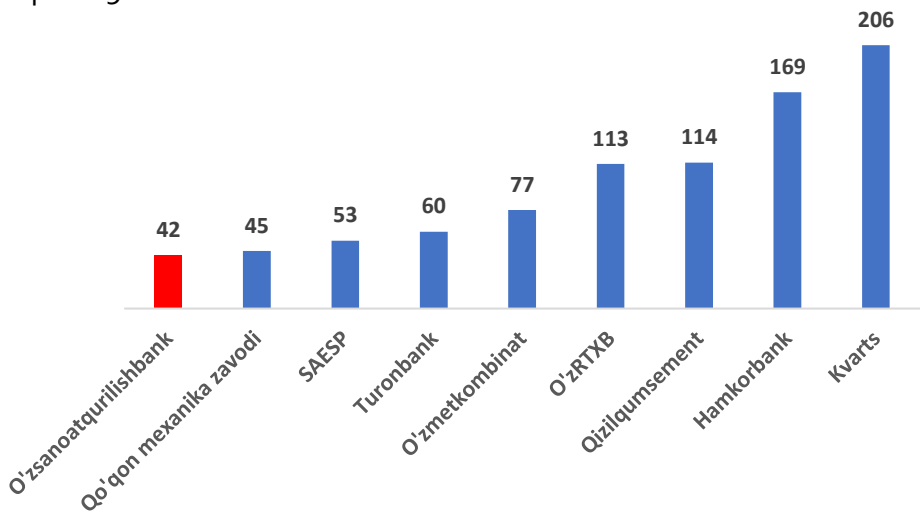
Топ 8 компаний по объему торгов

Совокупный объем торгов за период 21-25 **июня 2021** года составил **55** млрд. сум, из которых на долю **топ 8** компаний Республики Узбекистан приходится 54,5 млрд сум или **99,1%**. Лидером по объему сделок за отчетный период стал **«Qizilqumsement»** 31 626,3 млн. сум, также наибольшим объёмом отличились **«O'ZELEKTROTERM»** – 20 080 млн. сум и **«Buxoro ta'mirlash mexanika zavodi»** - 1154,6 млн. сум.



Топ 9 компаний по количеству сделок

С 21 по 25 июня была совершена **1 181** сделка, из которых **879** или **74,4%** приходятся на долю первых 9 компаний.



Цены на простые акции Узпромстройбанка на протяжении всей недели сохранялись на уровне **16,5** сум за акцию, за исключением 24 июня, когда они торговались по **16,6** сум за акцию.

Новости финансовых рынков

Ключевой показатель инфляции в США вырос на 3,4% в мае по сравнению с предыдущим годом

Индекс цен на основные расходы для личного потребления, ключевой показатель инфляции, который Федеральная резервная система использует для определения политики, вырос на 3,4% в мае, что стало самым быстрым ростом с начала 1990-х годов, сообщило Министерство торговли в пятницу.

Нефть дрейфует вблизи максимумов 2018 года в преддверии встречи ОПЕК+

В понедельник, когда инвесторы наблюдали за итогами ОПЕК+, где Соединенные Штаты и Иран спорят о возобновлении ядерной сделки, задерживая рост экспорта иранской нефти, цены на нефть достигли пика, а затем откатились от максимумов, которые в последний раз наблюдались в октябре 2018 года.

Нефть марки Brent за август подешевела на 16 центов, или на 0,2%, до 76,02 доллара за баррель к 03: 18 по Гринвичу, в то время как американская нефть марки West Texas Intermediate за август стоила 73,93 доллара за баррель, снизившись на 12 центов, или на 0,2%.

Цены на нефть выросли пятую неделю на прошлой неделе, так как спрос на топливо восстановился на фоне сильного экономического роста и увеличения поездок летом в северном полушарии, в то время как мировые поставки сырой нефти оставались стабильными, поскольку Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) и их союзники продолжали сокращать добычу.

Председатель ФРС считает "очень маловероятным", что текущая инфляция в США повторится в стиле 1970-х годов

Председатель Федеральной резервной системы Джером Пауэлл признал во вторник, что некоторое инфляционное давление сильнее и устойчивее, чем он ожидал, хотя все еще не соответствует некоторым из худших эпизодов, которые США видели в истории.

Республиканцы из Комитета неоднократно давили на него касательно того, движется ли экономика к гиперинфляции 1970-х и начала 80-х годов, когда инфляция достигла пика выше 10%.

“Мы считаем, что сейчас мы наблюдаем инфляцию в определенных категориях товаров и услуг, на которые непосредственно влияет это уникальное историческое событие, которое никто из нас никогда раньше не переживал”, - сказал он.

Пауэлл добавил, что нынешняя ситуация вызвана “чрезвычайно высоким спросом на рабочую силу, товары и услуги”, усугубляемым тем, что “предложение немного сбилось с толку”. Он пообещал, что ФРС будет бдительно выполнять свою роль.

Газ в Европе рекордно подорожал

Стоимость природного газа на спотовом рынке Европы подскочила близко к историческим максимумам — последний раз такой уровень был зафиксирован в 2008 году. Причиной роста цен является прежде всего жаркое лето, наложившееся на ситуацию с медленным восполнением запасов в ПХГ, которые были максимально опустошены в холодную зиму. Так же имеет место снижение поставок СПГ в Европу, так как его поставщики выбирают азиатские рынки, где цена на газ более привлекательна, чем в Европе.

В июне цены на газ в Европе взлетели из-за жары на споте до 363 долларов за тысячу кубометров. Это максимальный показатель с начала марта 2018 года. Средняя цена контракта «на день вперед» на TTF с начала 2021 года составила уже 264 доллара за тысячу кубометров. В бюджет «Газпрома» на текущий год заложена средняя цена экспорта газа в дальнее зарубежье в 170 долларов за тысячу кубов.

Центробанк РФ ужесточит регулирование выдачи потребительских кредитов

С 1 июля Центробанк ужесточит регулирование выдачи необеспеченных потребительских кредитов, возвращая его таким образом на «допандемический» уровень.

Уточняется, что регулятор повысит надбавки к коэффициентам риска по таким кредитам. Необходимость такой меры ЦБ объяснил ускорением темпов роста сегмента потребительского кредитования и, как следствие, увеличением долговой нагрузки населения. По данным регулятора, по итогам первого квартала 2021 года она выросла с 11,7 до 11,9 процента, тем самым обновив исторический максимум.

В Банке России полагают, благодаря ужесточению регулирования у банков снизится стимул расширять кредитование за счет предоставления «закредитованным» заемщикам ссуд. Кроме того, считают в регуляторе, это позволит постепенно восстановить величину буфера и обеспечить устойчивость банков к возможным стрессовым ситуациям.

27 мая Центробанк сообщил, что закредитованность россиян (соотношение платежей по кредитам к общим доходам россиян) в первом квартале выросла до исторического максимума в 11,9 процента. В условиях пандемии коронавируса рост задолженности по кредитам не сопровождался соответствующим ростом доходов населения, говорится в обзоре регулятора. Основной вклад в увеличение долговой нагрузки внесли потребительские кредиты. Задолженность по ним в первом квартале этого года выросла на 15 процентов в годовом выражении.