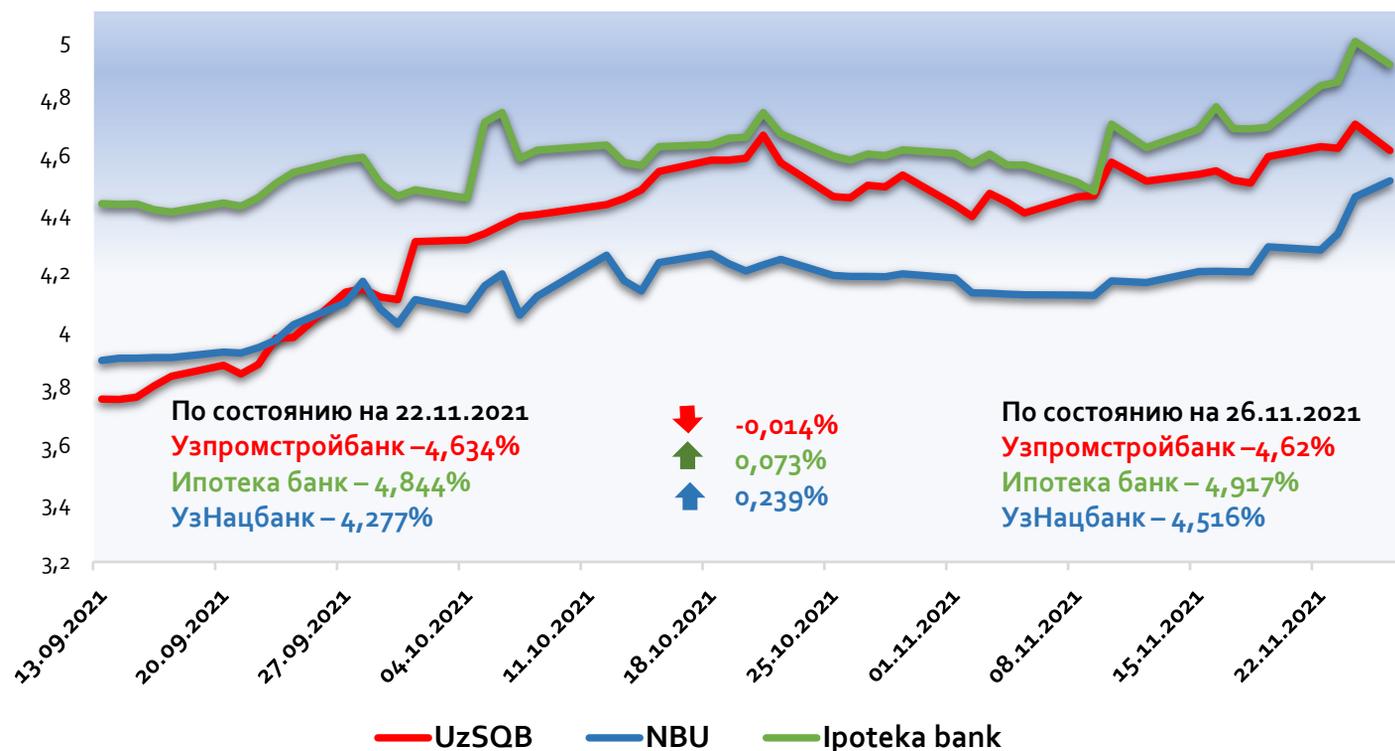
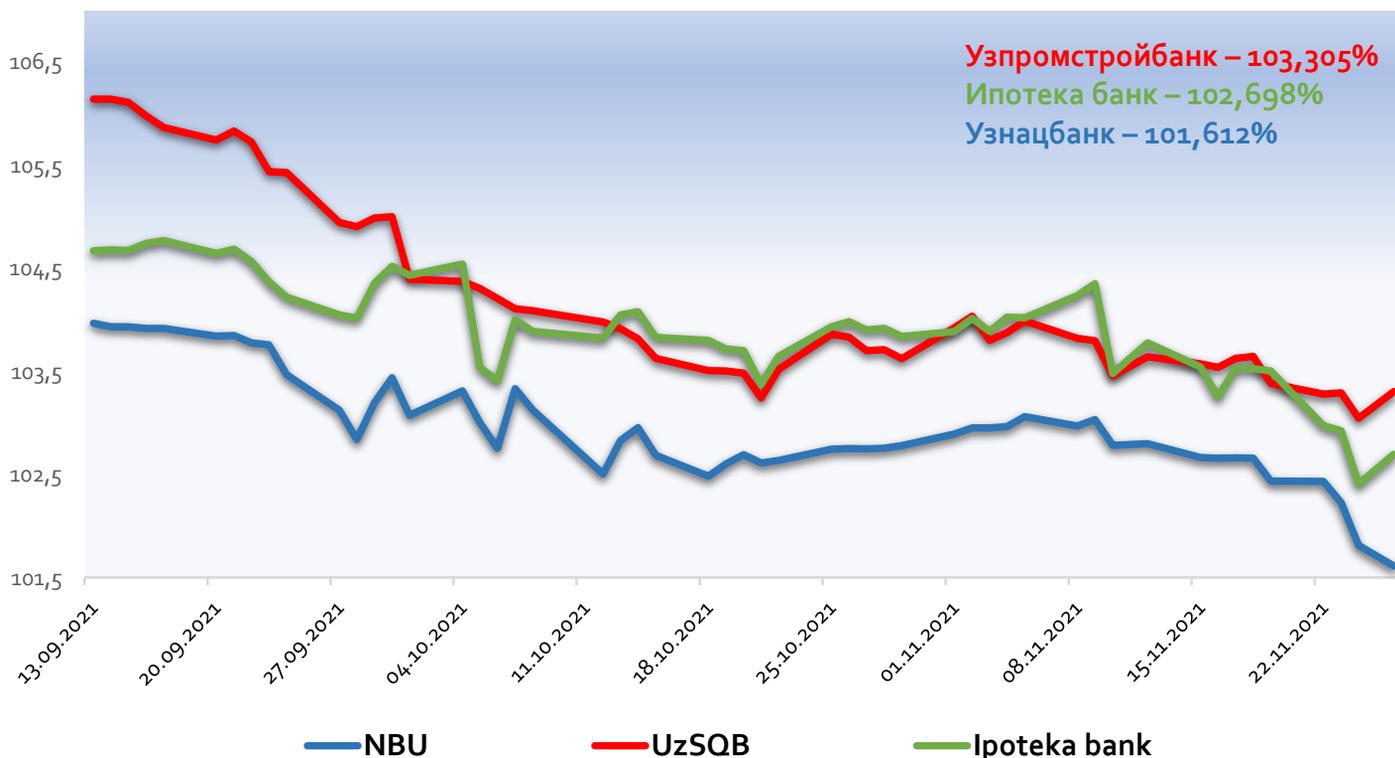


Краткий еженедельный обзор
мировых сырьевых
и финансовых рынков
на **29.11.2021 г.**

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотеки и НБУ (%)

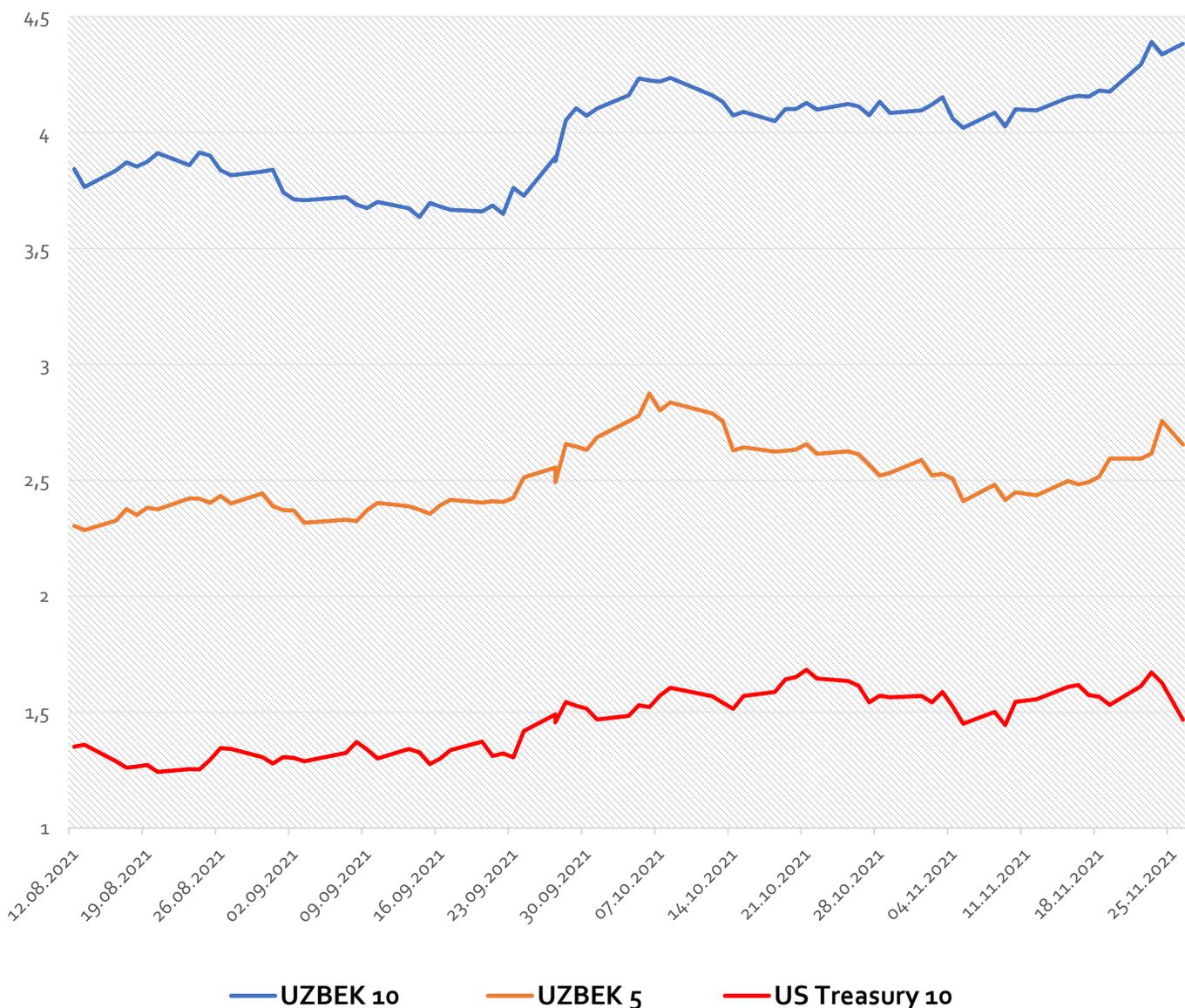


Цена еврооблигаций УзПСБ, Ипотеки и НБУ в % от номинала



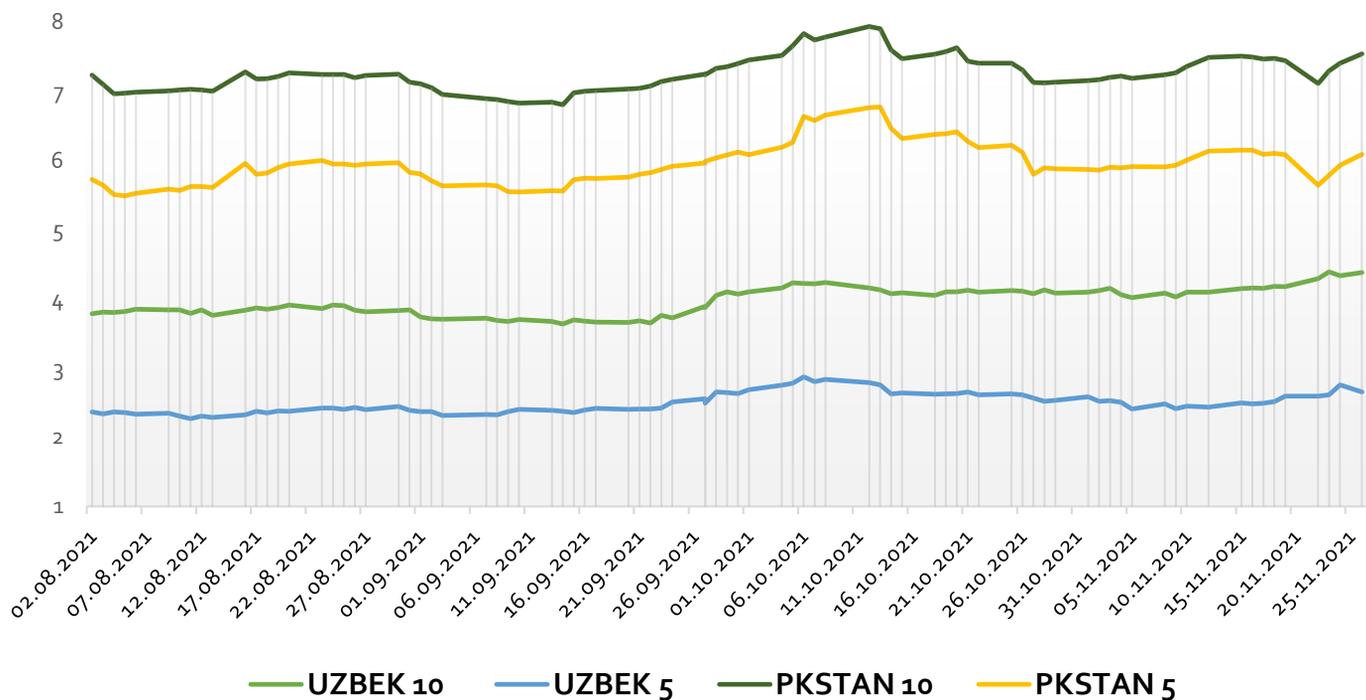
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

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

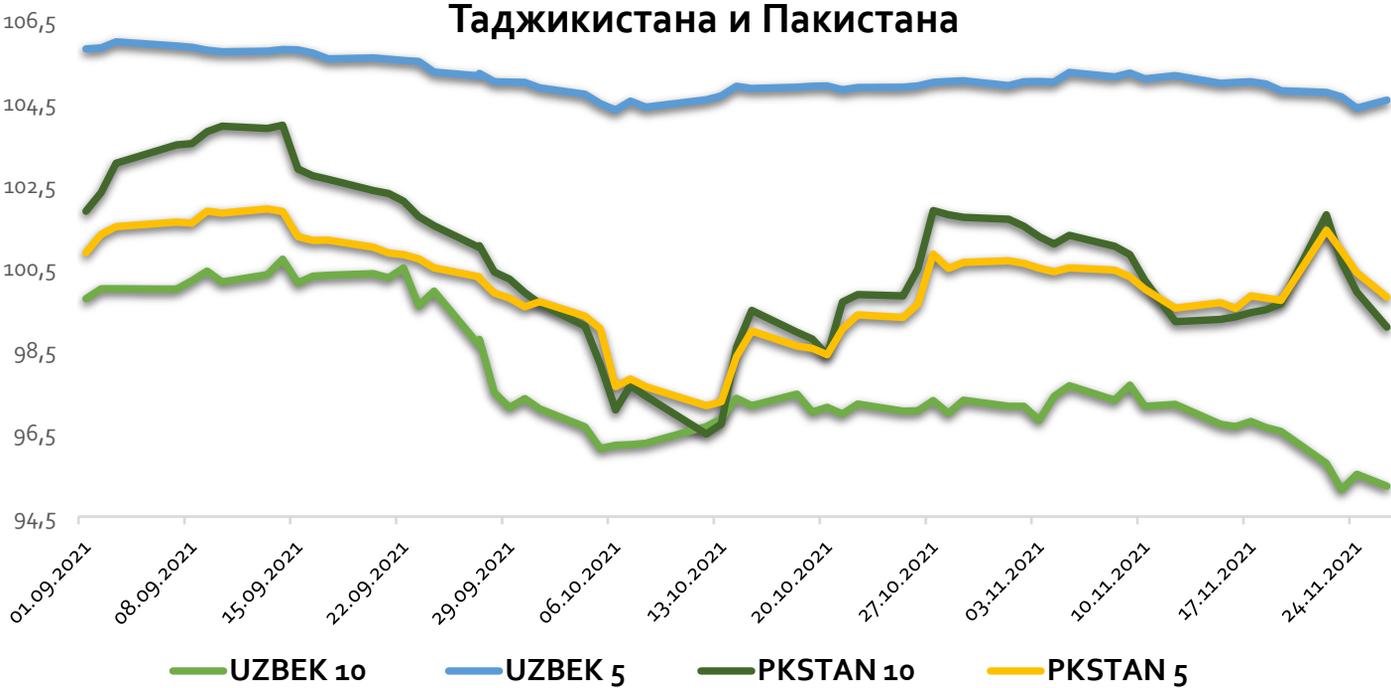


Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

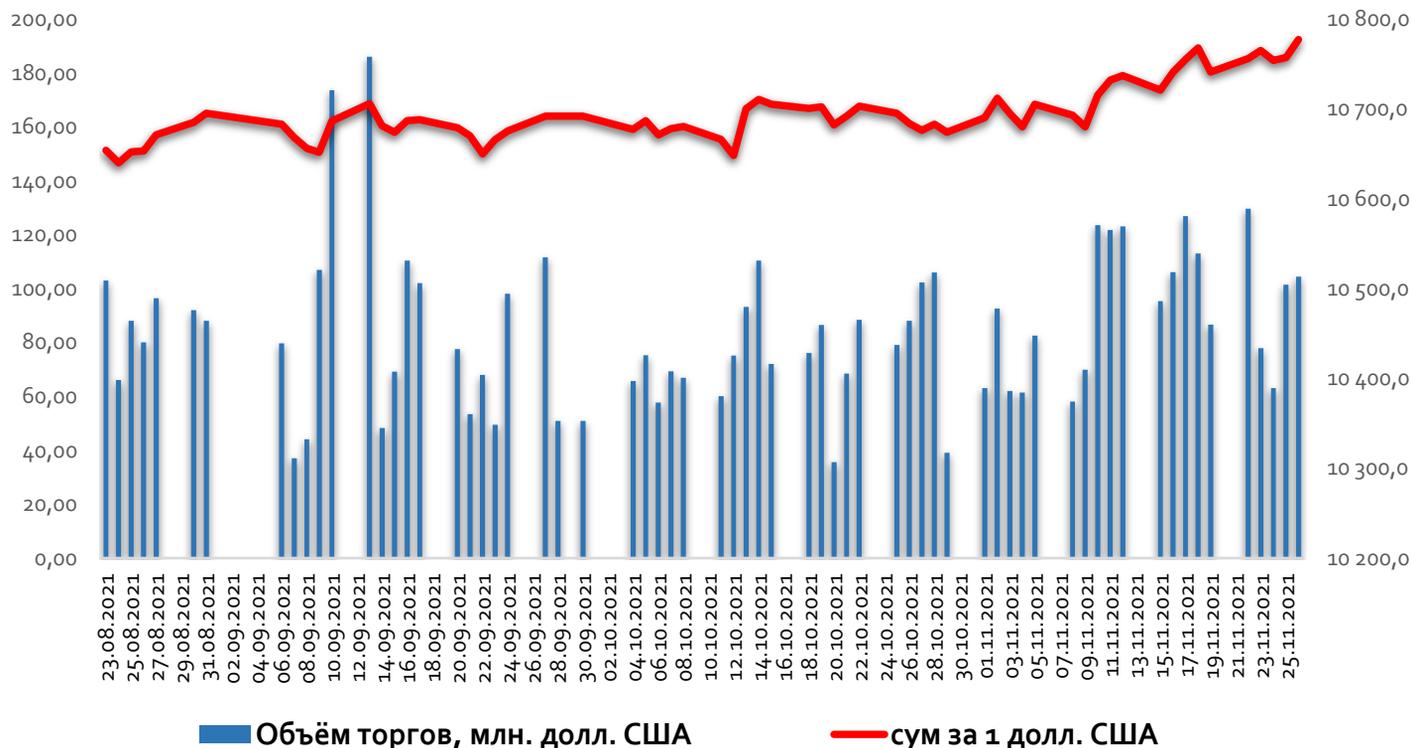
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана



Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана



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



С начала понедельника до закрытия торгов в пятницу курс сума по отношению к доллару США обесценился на **21 сумов** или на **0,20%**, с **10 756 сум** до **10 777 сум**.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже за 22-26 ноября составил **476,2 млн. долл. США**, что почти на **51,5 млн. долл. США** меньше чем за аналогичный период предыдущей недели.

По состоянию на 29.11.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Универсал банке – **10 790 сум за 1 долл. США**, также выгодный курс предлагается в Капитал и Траст банке – **10 780 сум**.

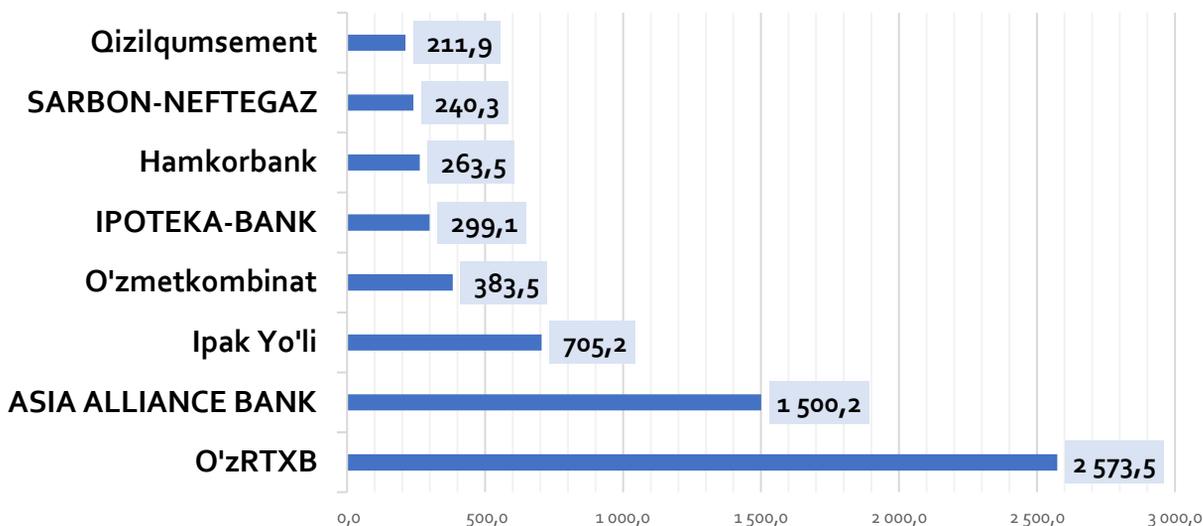
Самый низкий курс предлагается в УзАгроЭкспорт банке – **10 725 сум**.

Для покупки **USD** самый выгодный курс зафиксирован в Равнак банке- **10 800 сум за 1 долл. США**, также в Ипак Йули банке – **10 810 сум**. Во всех остальных банках курс был намного выше – **10 830 сум**.



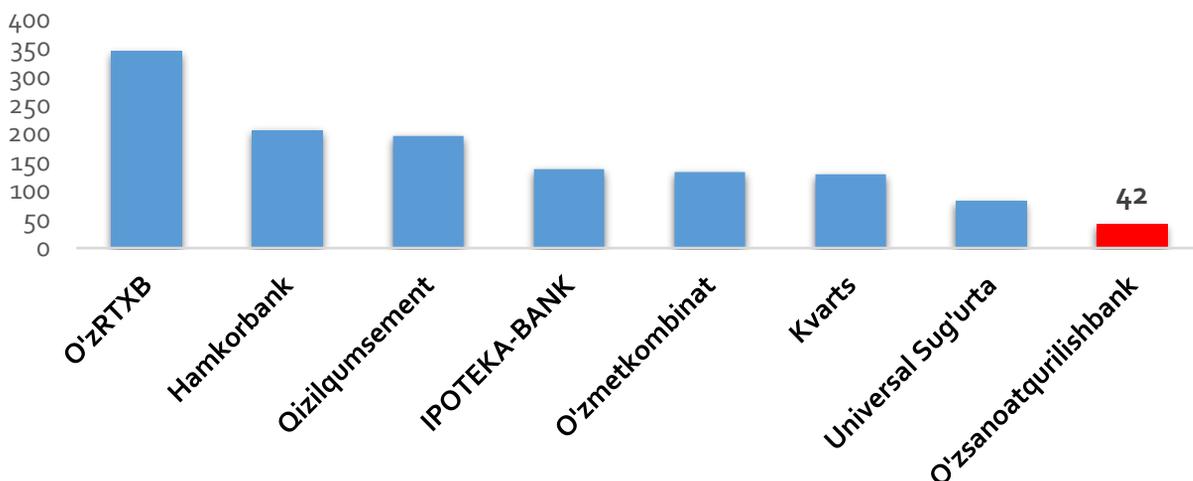
Топ 8 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов с 22 по 26 ноября 2021 года составил 6496 млн. сум, из которых на долю топ 8 компаний Республики Узбекистан приходится 6177 млн. сум или 95%. По объему совершенных сделок лидирует «O'zRTXB» 2573,5 млн сум (40%), далее идут и «Asia Alliance Bank» – 1500 млн сум и «Ipak Yo'li» – 705 млн сум.



Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено 1594 сделок из которых 1269 или 79,6% приходятся на долю первых 8 компаний. На долю Узпромстройбанка приходится 42 сделок по простым акциям на общую сумму 1,4 млн сум.



Цена на простые акции Узпромстройбанка за неделю выросла с 12,99 сумов за акцию до 13,34 сум.

Динамика EUR-USD



Доллар дорожает к евро

Доллар США дешевеет по отношению к японской иене и **повышается в паре с евро**. В центре внимания трейдеров находится ситуация с **обнаружением нового варианта коронавируса**. Участники рынка воздерживаются от риска в связи с неопределенностью в отношении его последствий для мировой экономики. По состоянию на 14:00 (по тшк времени) курс евро к доллару США снизился на **0,42%** - до \$1,1270 по сравнению с \$1,1317 на закрытие предыдущей сессии.

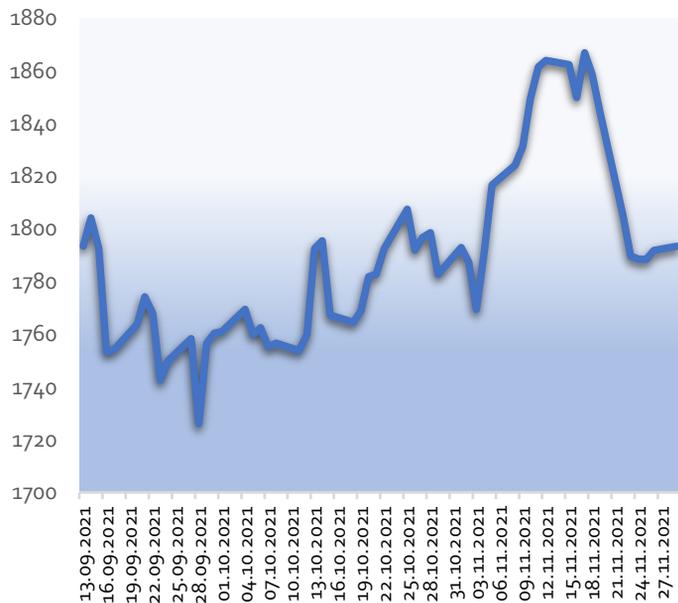
Динамика цен на биткоин



Биткойн упал почти на 8% в пятницу после того, как открытие нового, потенциально устойчивого к вакцинам варианта коронавируса привело к тому, что инвесторы отказались от более рискованных активов ради предполагаемой безопасности облигаций, золота, евро и доллара. Биткойн подешевел на **7,8%** до **54 377 долларов**, что является самым низким показателем с 12 октября. Он был на пути к своему самому большому однодневному падению с 20 сентября и упал более чем на пятую часть с момента достижения рекордного максимума почти в 70 000 долларов в начале этого месяца. Тем не менее, он остается крайне нестабильным, что ставит под сомнение его пригодность в качестве стабильного способа сохранения стоимости. Более мелкие монеты, которые, как правило, движутся в тандеме с биткоином, также упали.

Цены на сырьевые товары

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

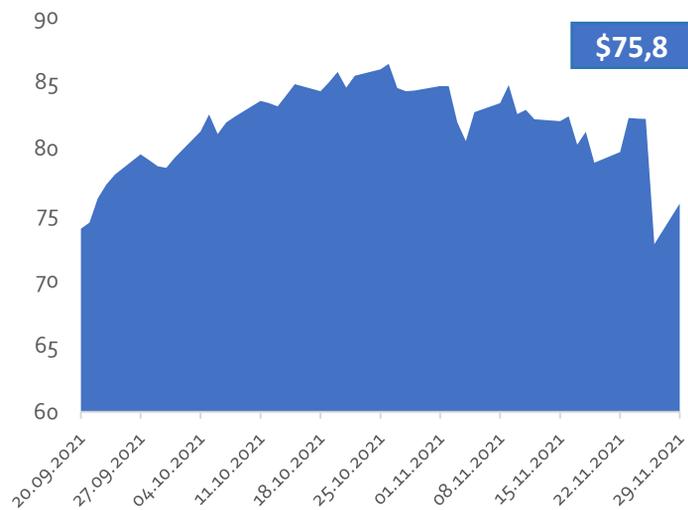


Пятничный отскок цены не смог перекрыть недельный негатив для золота. За неделю тройская унция драгоценного металла снизилась в цене на **0,7%**, до **\$1791**.

Рынок продавал золото на очередной волне укрепления курса доллара США и роста доходности американских гособлигаций. Однако к концу недели все изменилось: инвесторам потребовались защитные активы по мере того, как рынок побежал в противоположную от рисков сторону.

Техническая картина для золота пока остается нисходящей вплоть до момента, пока драгметалл не закрепится над \$1825.

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



Нефть дешевеет максимальными темпами с июля

Цены на нефть демонстрируют самое резкое однодневное падение с июля в пятницу, поскольку новый вариант COVID-19 напугал инвесторов и усилил опасения, что избыток предложения может увеличиться в первом квартале.

Нефть упала вместе с мировыми фондовыми рынками из-за опасений, что вариант, который, по словам британских ученых, считается наиболее опасным на сегодняшний день, может ограничить поездки и снизить экономический рост и спрос на топливо.

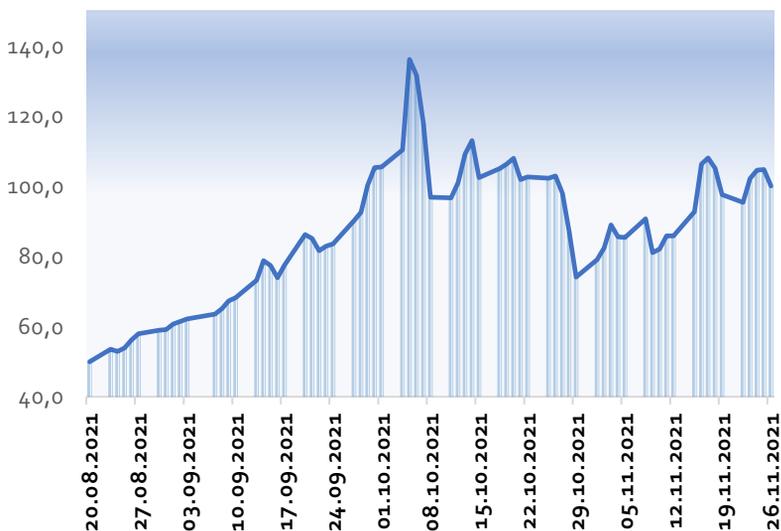
Нефть марки Brent за неделю подешевела на **6,9** доллара, или на **8,8%**, до **72,7** доллара за баррель в пятницу.

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



Серебро за неделю лишилось **4,5%** веса и дошло до \$23,60 за унцию. **Триггеры здесь ровно те же, что и в золоте**, но спроса как на защитный актив крайне мало. Среднесрочный тренд в серебре сохраняется нисходящим с целью продаж к \$23,05.

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



Цены на газ в Европе продолжают держаться на высоком уровне – порядка 1000 долл. за тыс. куб. м. На прошлой неделе стало известно о временной приостановке сертификации «Северного потока – 2», что, скорее всего, не носит политического характера, а является стандартным регуляторным требованием. Вообще сертификация трубопровода является достаточно сложным процессом, который может продлиться вплоть до лета 2022 года. Это означает, что высокие цены на газ, по всей видимости, сохранятся на протяжении всего грядущего зимнего периода, что является позитивом в том числе и для нефтяных цен.

Валюты развивающихся стран дешевеют несмотря на повышение ставок

Валюты развивающихся стран оказались под давлением, когда ФРС объявила о начале сокращения программы покупки активов, но теперь для них появился новый, возможно более серьезный, медвежий фактор. Новости о появлении варианта омикрон спровоцировали резкое снижение рискованных активов, включая валюты стран ЕМ, которые теперь имеют все шансы закрыть снижением первый год из последних трех.

ЦБ развивающихся стран от Южной Кореи до России и Бразилии, приступили к повышению ставок намного раньше появления омикрона. Однако эти действия не смогли остановить снижения их валют. В ноябре наибольшие потери среди валют развивающихся стран понесла турецкая лира, которая подешевела к доллару на 22,68%, но среди лидеров снижения также оказались российский рубль (-5,35%), мексиканский песо (-4,93%), южноафриканский рэнд (-5,26%) и венгерский форинт (-4,59%). Центробанки всех этих стран, за исключением Турции, недавно повышали ставки.

Однако появление нового, более серьезного варианта коронавируса, может побудить центробанки развитых стран, включая ФРС и ЕЦБ, смягчить свою позицию. Это, в свою очередь, снизит необходимость для регуляторов стран ЕМ повышать ставки. Несмотря на недавнее ужесточение денежно-кредитной политики в развивающихся странах, реальные ставки, т. е. с учетом инфляции, в большинстве из них остаются ниже нуля.

Мировые акции и нефть резко отскочили в надежде на мягкость Омикрона

Фьючерсы на американские акции привели к отскоку многих рискованных активов в понедельник, так как инвесторы решили подождать несколько недель, чтобы увидеть, действительно ли вариант коронавируса Омикрон подорвет восстановление экономики и планы ужесточения ДКП некоторых центральных банков.

Цены на нефть подскочили более чем на 3 доллара за баррель, чтобы компенсировать часть пятничного обвала, в то время как облигации-убежища и иена потеряли позиции, поскольку рынки цеплялись за надежды, что новый вариант окажется "мягким" по последствиям для человека и как следствие мировой экономики.

Торги в понедельник были неустойчивыми, но появились признаки устойчивости, так как фьючерсы на индекс S&P 500 прибавили 1,0%, а фьючерсы на Nasdaq - 1,2%. Оба индекса продемонстрировали самое резкое падение за последние месяцы в пятницу, когда сильно пострадали акции туристических компаний и авиакомпаний.

Облигации вернули часть своей значительной прибыли, а казначейские фьючерсы упали на 13 пунктов. Рынок резко вырос, так как инвесторы оценили риск более медленного начала повышения ставок Федеральной резервной системой США и меньшего ужесточения со стороны некоторых других центральных банков.

ОПЕК не позволит Штатам снизить цены на нефть

Саудовская Аравия и Россия — хотели восполнить дефициты на рынке. Но, возможно, они изменят планы в ответ на решение Вашингтон и других стран использовать резервы, чтобы снизить цены.

В прошлом году, после резкого падения спроса, вызванного пандемией, Эр-Рияд и Москва уговорили ОПЕК и группу других нефтедобывающих стран совместными усилиями стабилизировать рынок.

Во вторник представители США заявили, что они и ряд других стран будут использовать национальные стратегические запасы нефти. Решение обусловлено высокими ценами на топливо. ОПЕК+ собирается встретиться на следующей неделе, чтобы обсудить долгосрочную стратегию по регулированию рынка. Сделка предполагает планы по увеличению добычи на 400 000 баррелей в день каждый месяц в течение следующего года, пока группа не достигнет уровня добычи, существовавшего до пандемии.