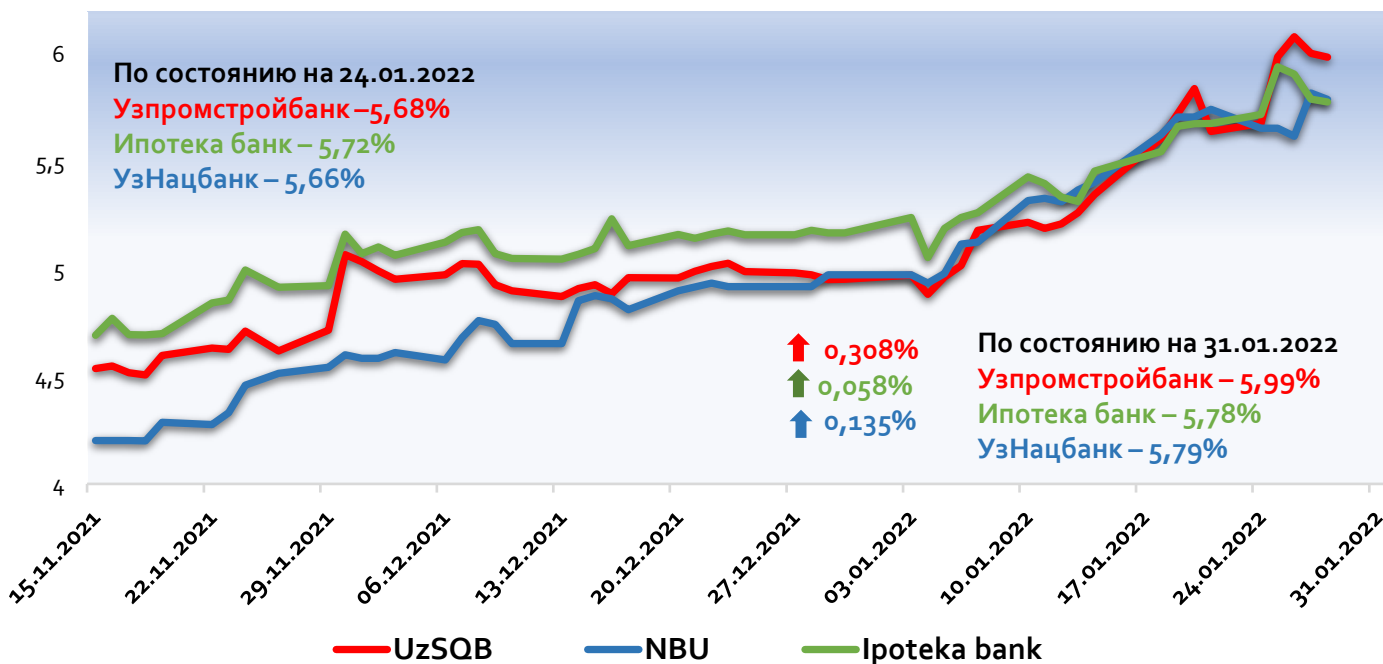


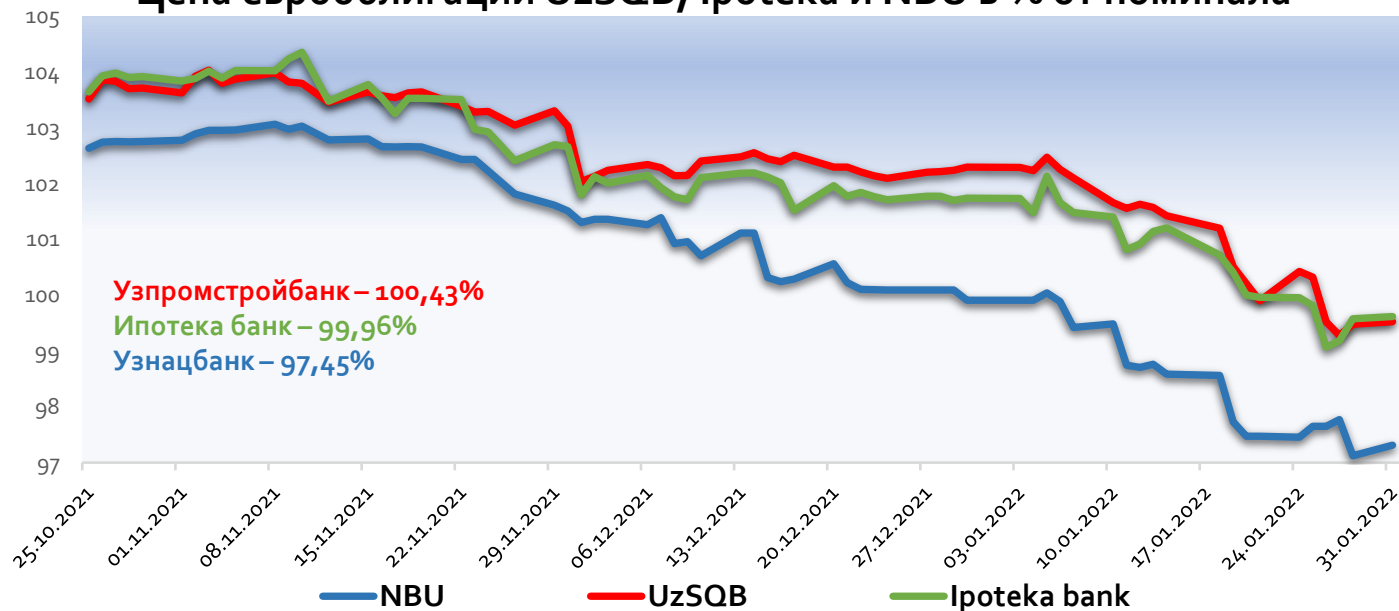
Краткий еженедельный обзор
мировых сырьевых
и финансовых рынков
на **31.01.2022 г.**

Доходность еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU (%)



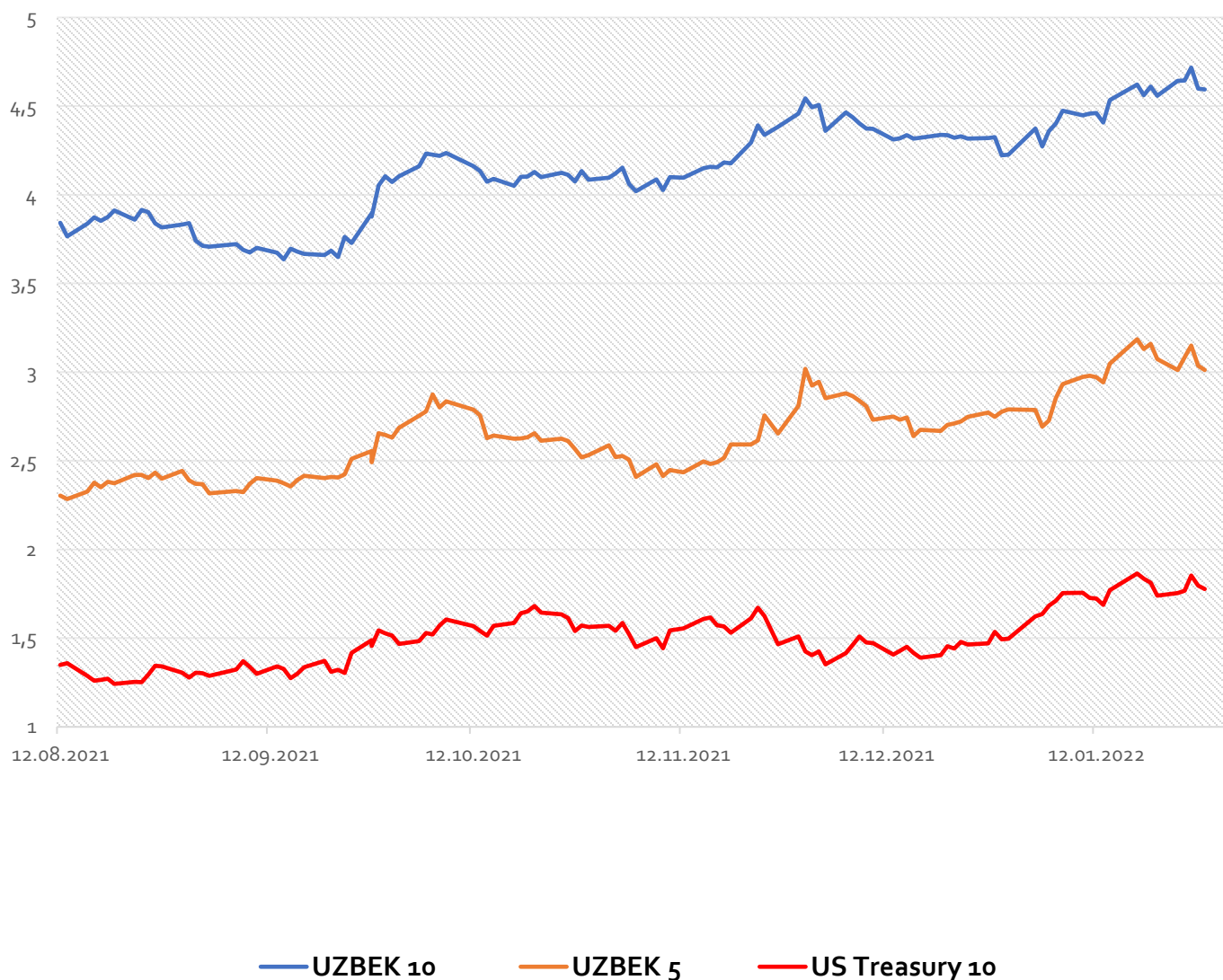
Увеличение доходности еврооблигаций связано с антиинфляционными мерами ФРС и ЦБ других стран. Регуляторы все меньше скупают облигации в рамках политики смягчения денежной-кредитной политики, что приводит к падению спроса, снижению цен облигаций и повышению их доходности.

Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала



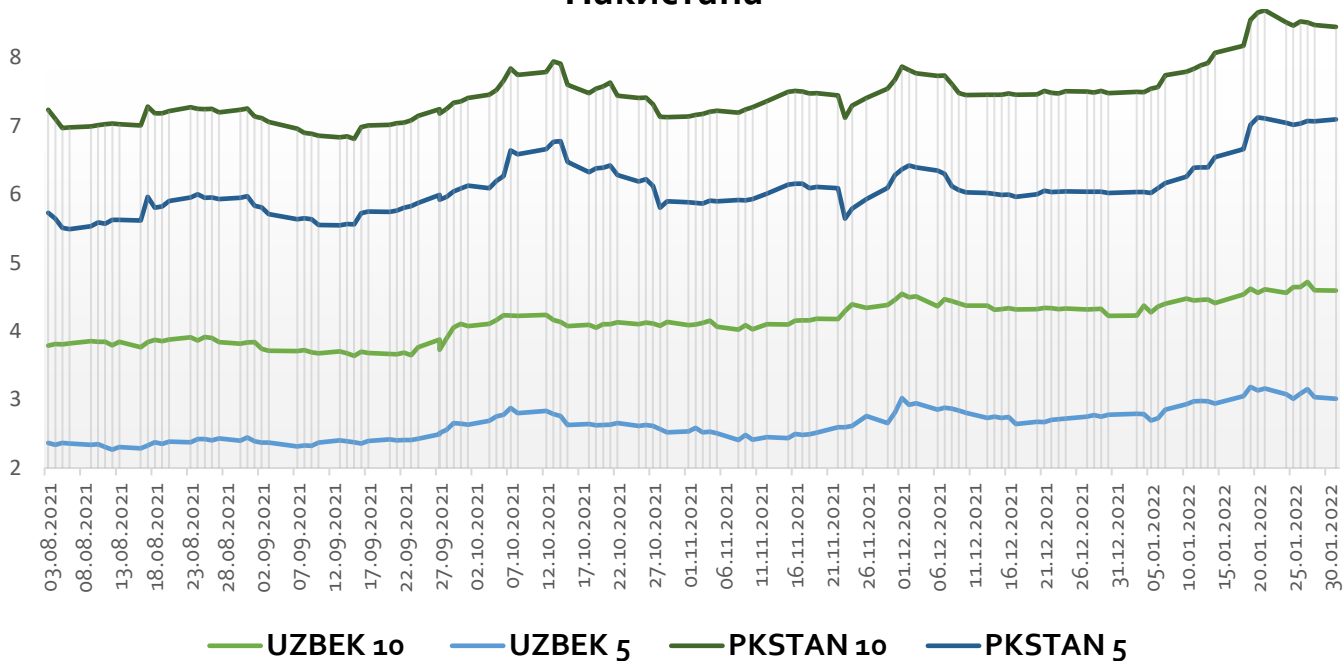
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

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

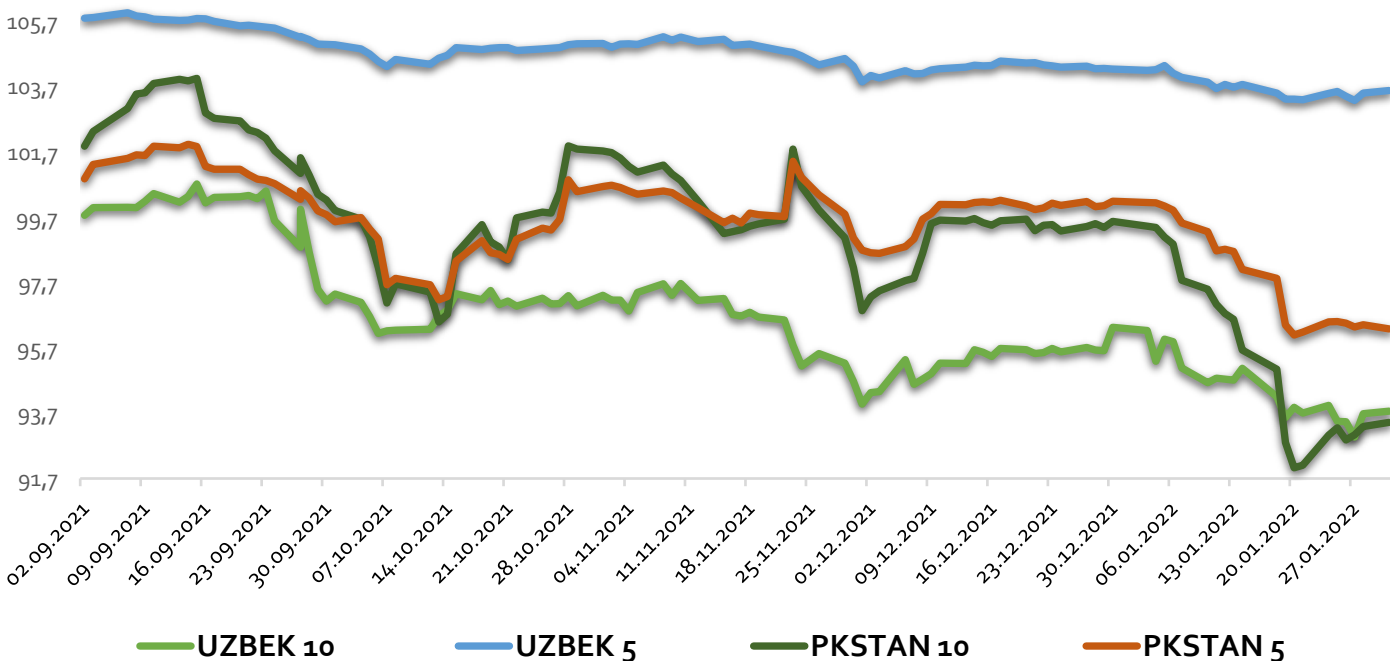


Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

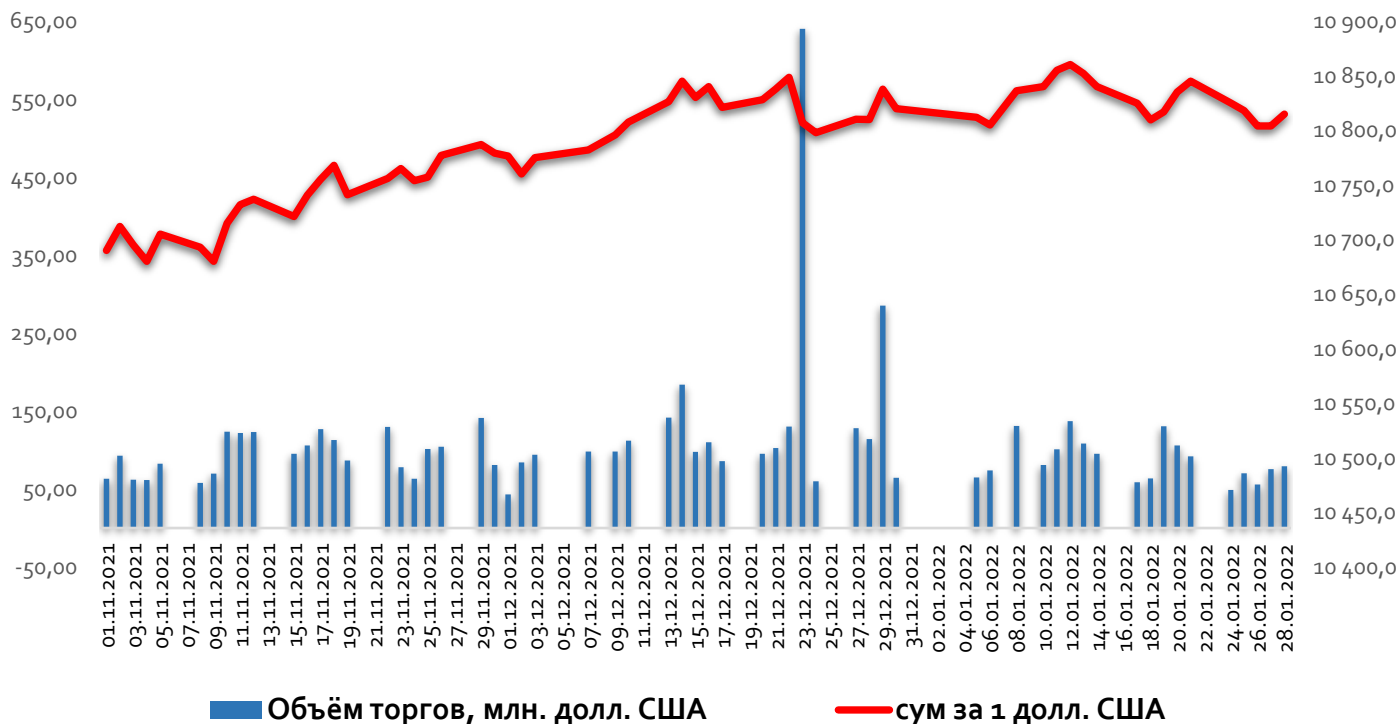
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



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



На прошлой неделе курс доллара по отношению к суму на валютной бирже закрылся на отметке **10 845 сум**. На текущей неделе курс начал снижаться и сум **укрепился на 41 сумов** и составил **10 804 сум** в среду. Но в конце недели сум обесценился на 11 сумов, достигнув **10 815 сум** на закрытие торгов в пятницу.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже с 24 по 28 января составил **328,6 млн долл. США**, что на 122 млн меньше объёмов торгов предыдущей недели.



По состоянию на **31.01.2022** в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Хамкор банке, Инфин банке, Азия Альянц банке и Капитал банке – **10 820 сум за 1 долл. США**, также выгодный курс предлагается в УзПСБ – **10 815 сум**.

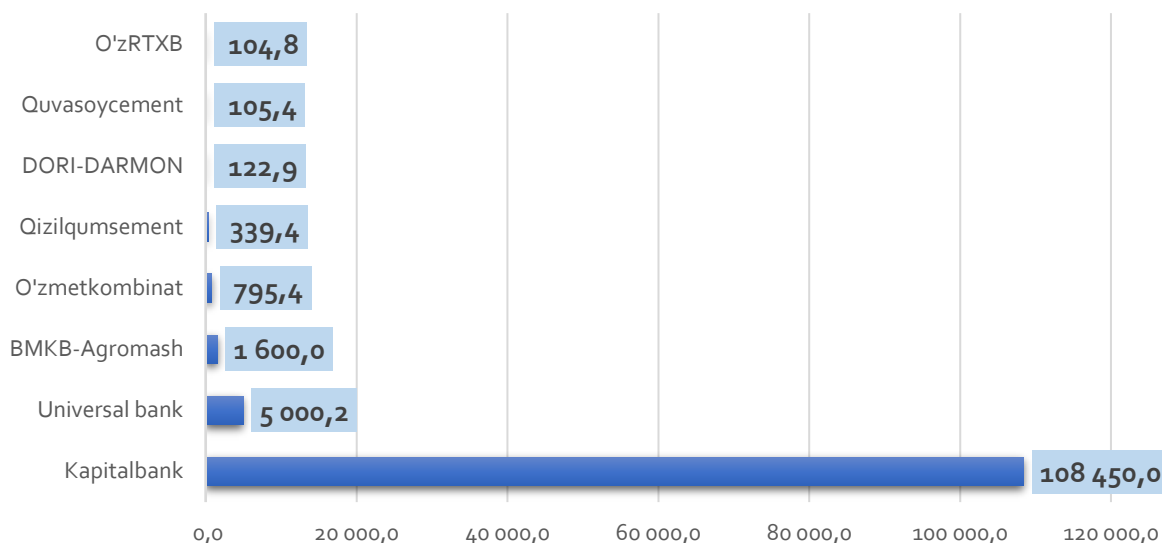
Самый низкий курс предлагается Садерат банке – **10 750 сум**.



Самый выгодный курс для покупки **USD** населением предлагается в Универсал банке – **10 830 сум**, также выгодно в Ипак Йули и Садерат банке – **10 860 сум**. Во всех остальных банках граждане могут купить доллар за **10 870 сум**.

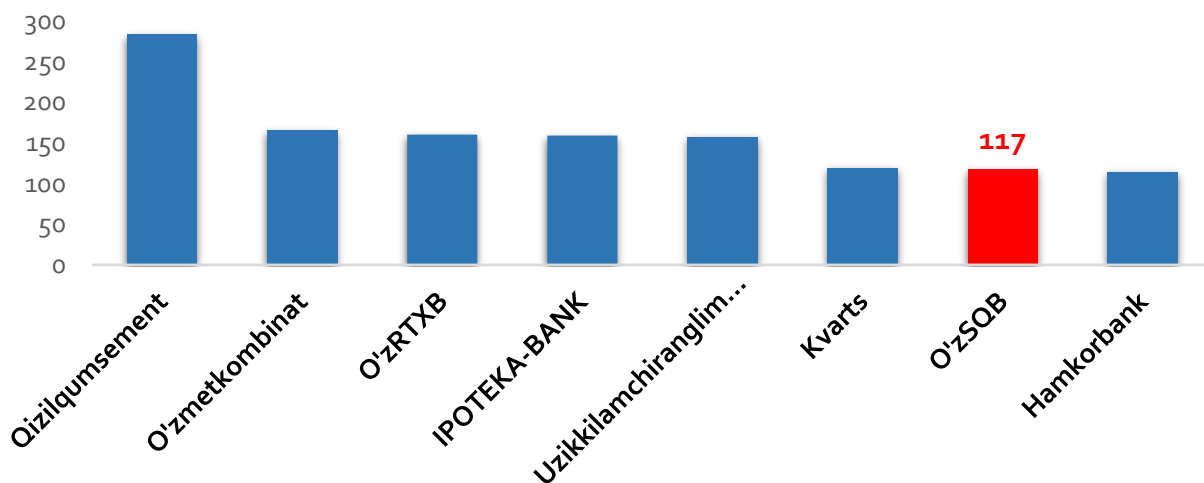
Абсолютный лидер недели по объёму сделок

Совокупный объем торгов с 24 по 28 января 2022 года составил **117 млрд сум**, из которых **108,5 млрд сум** или **93%** приходится на долю **Капитал банка**. На долю топ-7 участников пришлось **7% или 8 млрд сумов**.



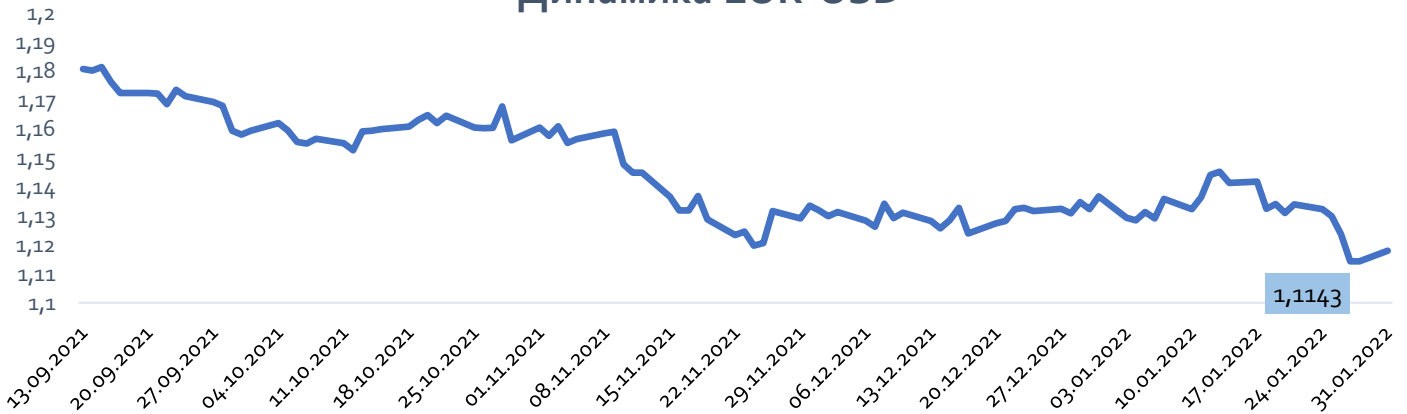
Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1583** сделок из которых **1274** или **80%** приходится на долю **первых 8 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **117** сделки по простым акциям на общую сумму **15,2 млн сум**.



Цена на простые акции Узпромстройбанка на прошлой неделе в понедельник составляла 13,44 сумов за акцию и на следующий день снизились до 13 сумов и остались на этой отметки до сегодняшнего дня.

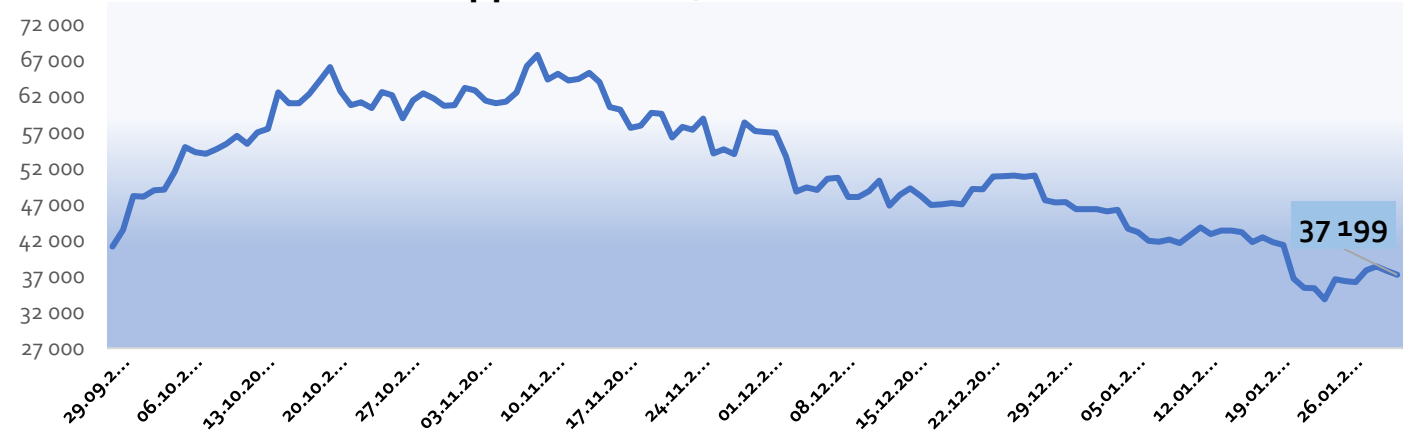
Динамика EUR-USD



Доллар продемонстрировал блестящую неделю

В пятницу курс доллара продемонстрировал лучшую неделю за последние семь месяцев, чему способствовало бегство от рискованных активов и мнение рынка в пользу агрессивного повышения процентных ставок в США. Председатель ФРС Джером Пауэлл сделал ставку на **пять или более повышений** в этом году после того, как в среду он оставил дверь открытой для повышения ставок быстрее, чем в предыдущие циклы. По словам главы ФРБ в Атланте, если понадобится, FOMC поднимет ставку в марте сразу на **50 базисных пунктов**. Комментарии Пауэлла спровоцировали рост индекса доллара **до максимального уровня за последние полтора года**. Доходность по двухлетним гособлигациям достигла **допандемийных значений**.

Динамика цен на биткоин

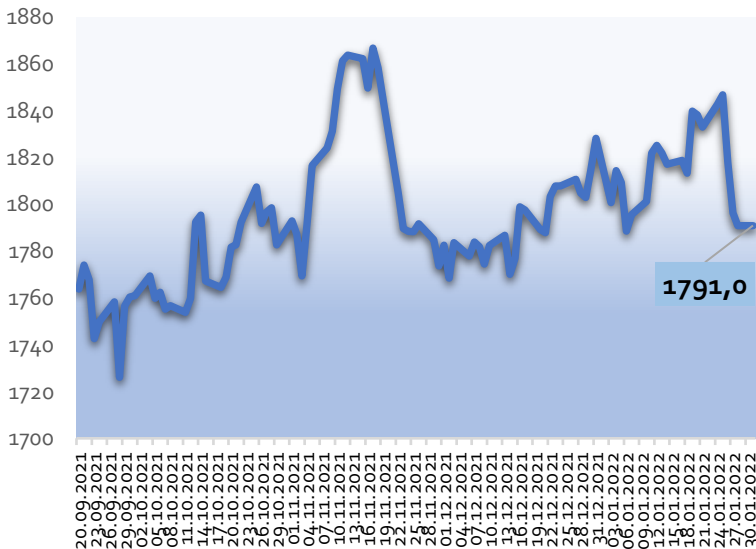


Биткоин упал на 50% от своего максимума

В четверг, 27 января, по итогам дня пара BTC/USDt повысилась на 0,96%, до \$37160. За последние пять дней ситуация на крипторынке не изменилась. Цена продолжает коррелировать с американским фондовым рынком, торгуясь в ценовом диапазоне \$32900–38900. Дополнительное давление на криптовалюту исходит от ралли доллара, который дорожает в ожидании ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США. После выхода американской статистики цена повышалась до \$37199, вслед за ростом фондовых индексов. Пара BTC/USD опять возвращалась к уровню 35538. Инвесторов пугает неопределенность в отношении количества повышений ставок в этом году, а также насколько будет повышена ставка в марте. Инфляция достигла 7%, поэтому ФРС может сразу поднять на 50 базисных пунктов.

Цены на сырьевые товары

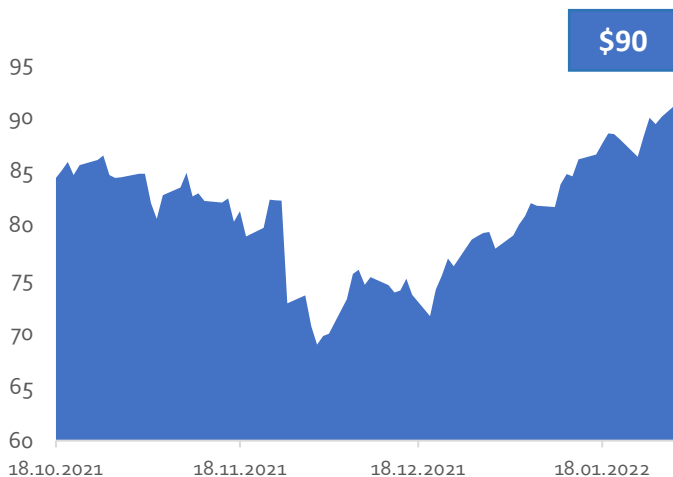
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



Центральный банк США снова нагнетает ситуацию вокруг повышения процентных ставок. Это привело к падению курса золота до **1791 доллара за одну тройскую унцию**. Теперь ФРС США планирует осуществить первое повышение в марте. Джером Пауэлл, председатель ФРС, заявил, что американская экономика и рынок труда находятся в хорошем состоянии, поэтому выдержат ужесточение денежно-кредитной политики. Впрочем, пандемия ещё не закончилась, а фондовые рынки страны уже лихорадит при одной мысли об ужесточении политики.

На данный момент золото может служить в качестве инструмента хеджирования возможных обвалов на фондовых рынках, а также девальвации фиатных валют. Если же Фрезерв не станет спешить с повышением ставок, то жёлтый драгметалл сильно подорожает.

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



Цена Brent снова выросла до \$90 за баррель

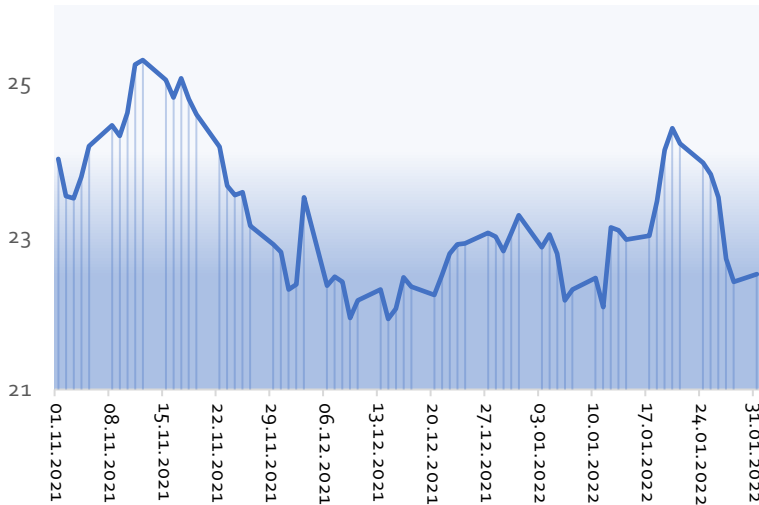
На прошлой неделе, с 24 по 28 января, рост цен на нефть не останавливался: цена сорта Brent выросла более чем на 2,6%, находясь выше \$88 за баррель и даже протестировала \$90.

Конфликт между ОАЭ и йеменскими хуситами, хотя не исчерпан, но на прошлой неделе был уже учтён в нефтяных ценах. Тем не менее, на рынке появились новые «бычьи» факторы: например, заявление министра энергетики Саудовской Аравии о том, что в период перехода к «зелёной» энергетике возможен дефицит традиционных энергоресурсов. Достаточно противоречивой остаётся ситуация вокруг Ирана: Иран сообщает, что вроде бы и готов к переговорам по «ядерной сделке» с США, но только в обмен на отмену нефтяного эмбарго ещё до заключения сделки, чего США сделать категорически не готовы.

На этой неделе главным событием для нефтяного рынка станет «министерская» встреча ОПЕК+ 2 февраля

Цены на сырьевые товары

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

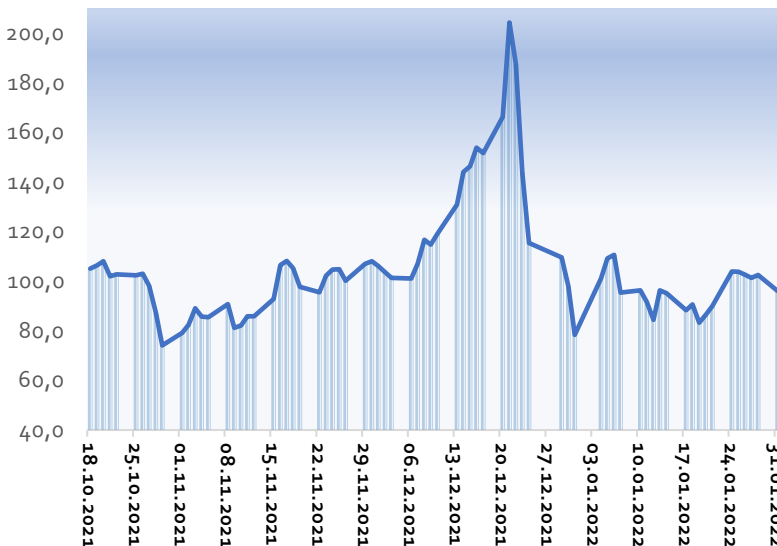


Серебро проявляют удивительный иммунитет к новостному фону

Драгоценные металлы упали на фоне укрепления доллара и роста доходности облигаций после заседания ФРС США. После сильных показателей в середине месяца серебро оказался очень уязвимым для коррекции. Стоимость серебра за неделю рухнула на 7,6%, до \$22,60. Это трехнедельный минимум.

Серебро сильно выросло в преддверии заседания FOMC, но затем вновь встретило сильное сопротивление на уровне 200-дневной простой скользящей средней. Резкий разворот на этой неделе вернул его обратно вниз к уровню поддержки \$22.

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



Оптовые цены на газ в Великобритании и Нидерландах укрепились в пятницу утром на фоне сокращения поставок из Норвегии, более низких объемов прокачки российского газа в Европу и сохраняющихся более широких опасений об отгрузках сырья в случае санкций, если Россия вторгнется в Украину.

Более сильные реверсивные потоки сырья по газопроводу Ямал-Европа из Германии в Польшу, а также снижение потоков российского газа в Украину могут также поддержать цены.

Тем временем рынок продолжает закладывать в цену последствия потенциальной войны между Россией и Украиной, которая может привести к новым санкциям в отношении России со стороны ЕС и возможной отмене проекта Север.

Энергетический кризис в Европе ослабил мировой спрос на газ

В прошлом году спрос вырос на 4,7%, но в этом темпы замедлятся до 0,9% говорится в ежеквартальном газовом отчете Международного энергетического агентства. Согласно прогнозам, Азия и Северная Америка будут потреблять больше газа, но в Европе спрос рухнет.

Эти прогнозы подчеркивают, как сильно Европа пострадала от энергетического кризиса. Базовые цены на газ утроились в прошлом году, что побудило коммунальщиков перейти на уголь, а некоторых производителей сократить использование топлива. Прогнозируется, что спрос на газ в регионе упадет на 4.5% после роста на 5.5% в прошлом году.

Погода приходит в норму после необычно холодной весны 2021 года, что также снижает спрос на отопление в Европе, на которой приходится около 13% мирового потребления газа.

ФРС может повысить ставки в марте сразу на 0,50%

ФРС может повысить ставку по федеральным фондам сразу на 0,50% на заседании 16 марта, если потребуются более жесткий подход к борьбе с инфляцией. Об этом глава Федерального резервного банка Атланты Рафаэль Бостич сообщил в интервью Financial Times в пятницу. Напомним, что до ближайшего (мартовского) заседания FOMC еще будут опубликованы данные по потребительской инфляции и рынку труда США за январь и февраль.

Подавляющее большинство экономистов прогнозируют, что в марте ставка по федеральным фондам будет повышена на 0,25%, однако эксперты Nomura ждут шага в 0,50%, объясняя свой прогноз жесткостью тона пресс-конференции Пауэлла. В последний раз ФРС повышала ставку сразу на 0,50% в 2000 году.

Рубль приближается к недельному максимуму по отношению к доллару

Рубль укрепился в понедельник, приближаясь к недельному максимуму по отношению к доллару, после того как на прошлой неделе Москва заявила, что готова продолжить диалог с Западом по украинскому кризису. В 07:30 по Гринвичу рубль был на 0,4% сильнее по отношению к доллару на уровне 77,46. На прошлой неделе он упал почти до 15-месячного минимума 80,4125.

Рубль может сегодня укрепиться выше 77 по отношению к доллару США, говорят аналитики Промсвязьбанка, прогнозируя целевой диапазон 76,5-78 на этой неделе, если не будет шокирующих новостей.

МВФ прогнозирует усиление проблем для мировых акций

Международный валютный фонд прогнозирует усиление проблем для мировых акций, поскольку центральные банки по всему миру ужесточают свою денежно-кредитную политику, чтобы обуздать растущую инфляцию. Менее адаптивная политика будет проводиться в то время, когда мировая экономика входит в 2022 год в «более слабом положении, чем ожидалось ранее» на фоне все еще разрушительной пандемии COVID-19, предупредил МВФ в новом отчете в четверг. В среду Федеральный резерв указал на ястребиные планы по повышению ставок в этом году, чтобы укротить инфляцию, которая достигла максимума за последние 40 лет.

Citi: российские облигации могут исключить из индексов развивающихся рынков

Аналитики Citi считают, что одна из уязвимостей России находится на фронте облигационных индексов. Дальнейшие ограничения в торгах ОФЗ могут привести к возможному выходу ОФЗ из основных индексов облигаций развивающихся стран», указали аналитики в опубликованном накануне обзоре