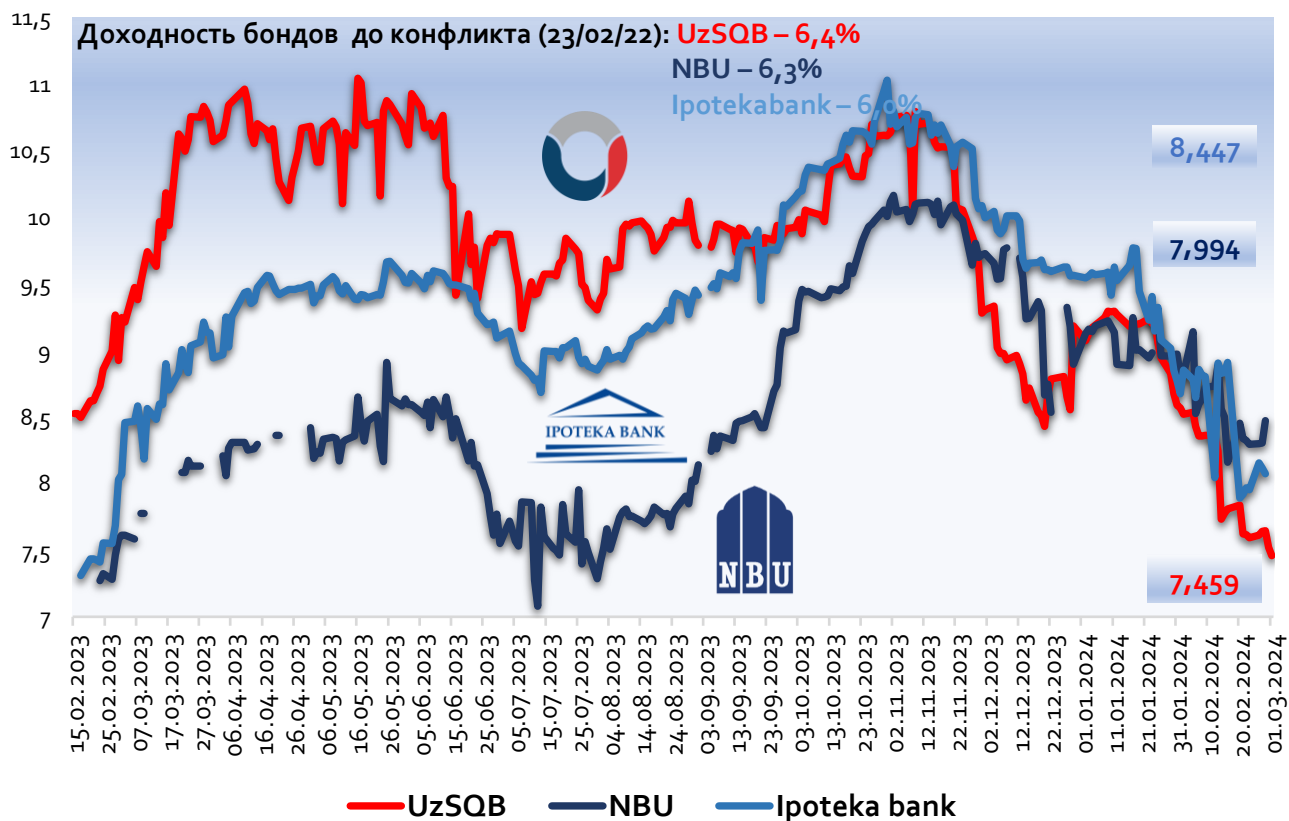


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(04.03.2024 г.)

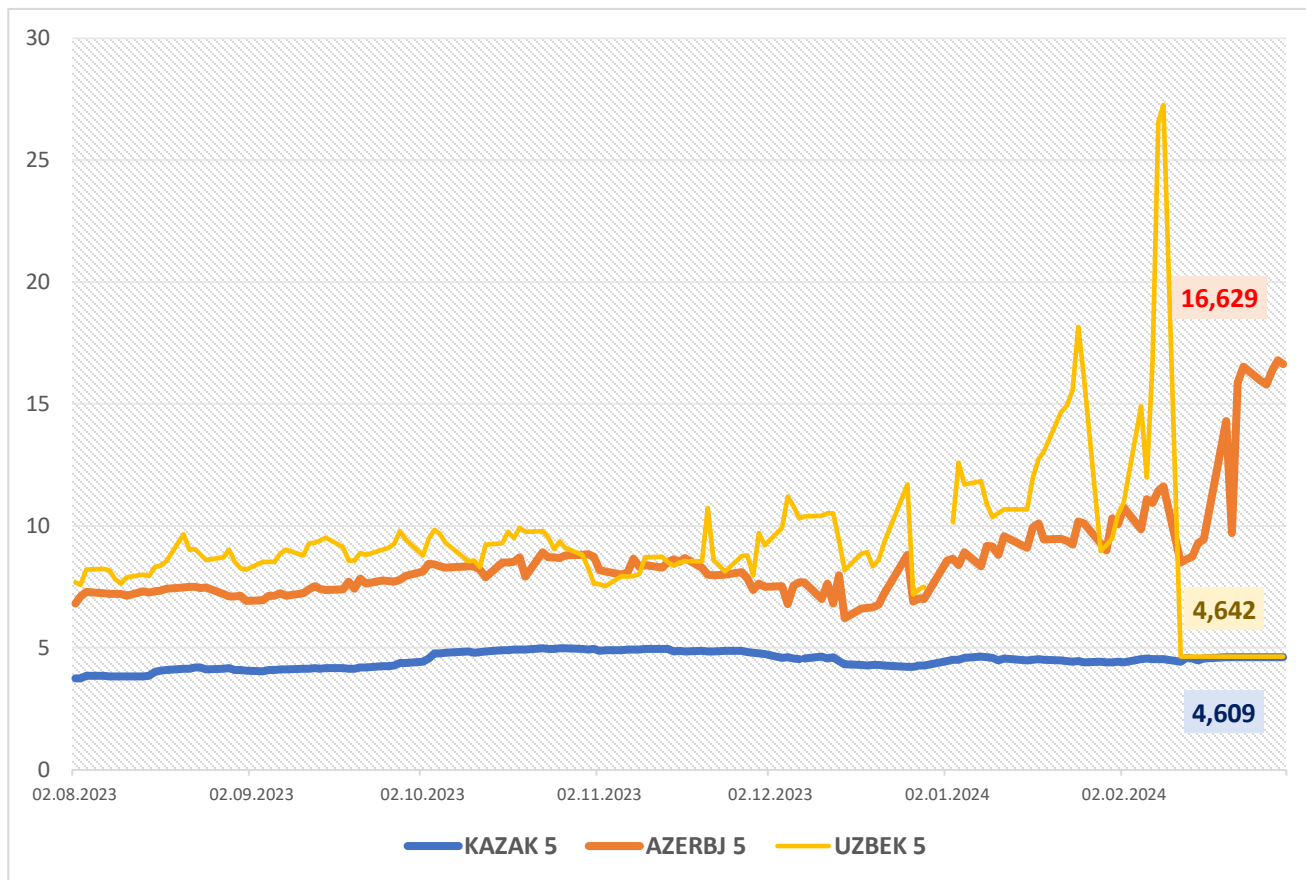
Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 04 мар. 2024 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с повышения (0,027 п.п. относительно конца предыдущей недели), к пятнице доходность снизился до **7,459%**, тем самым завершив неделю со снижением на **-0,184 п.п.**
- У доходности евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе сохранялась динамика снижения. В пятницу 1 марта т.г. показатель снизился на **-0,125 п.п** относительно начала недели и составила **7,994%**.
- Доходность евробондов **НБУ** начала неделю с повышения (0,006 п.п.) относительно конца прошлой недели. К концу недели доходность НБУ находилась на уровне **8,447% (0,139 п.п.)**.

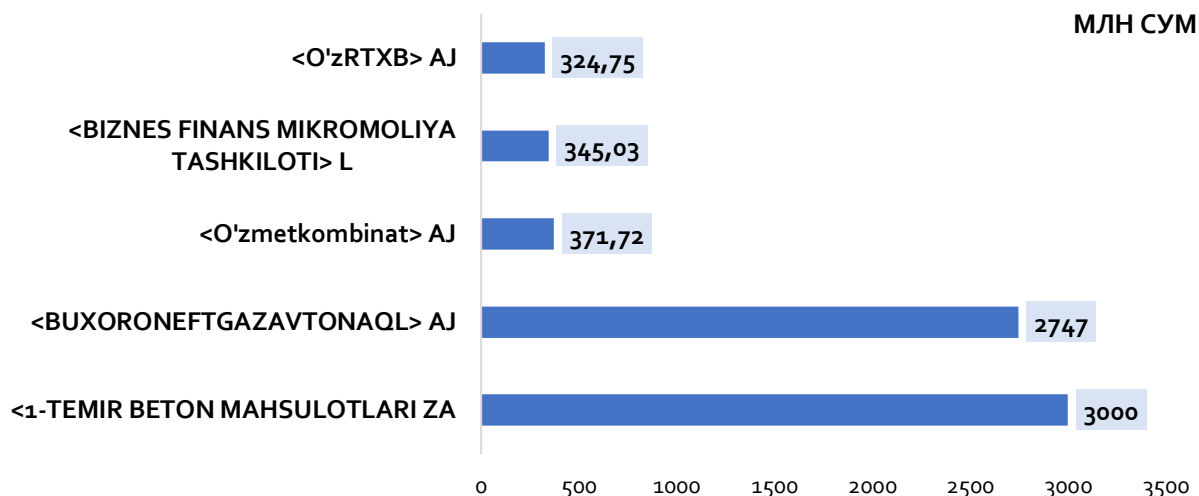
Доходность суверенных облигаций Узбекистана и стран СНГ (01 июнь. – 04 мар. 2024 по Bloomberg)



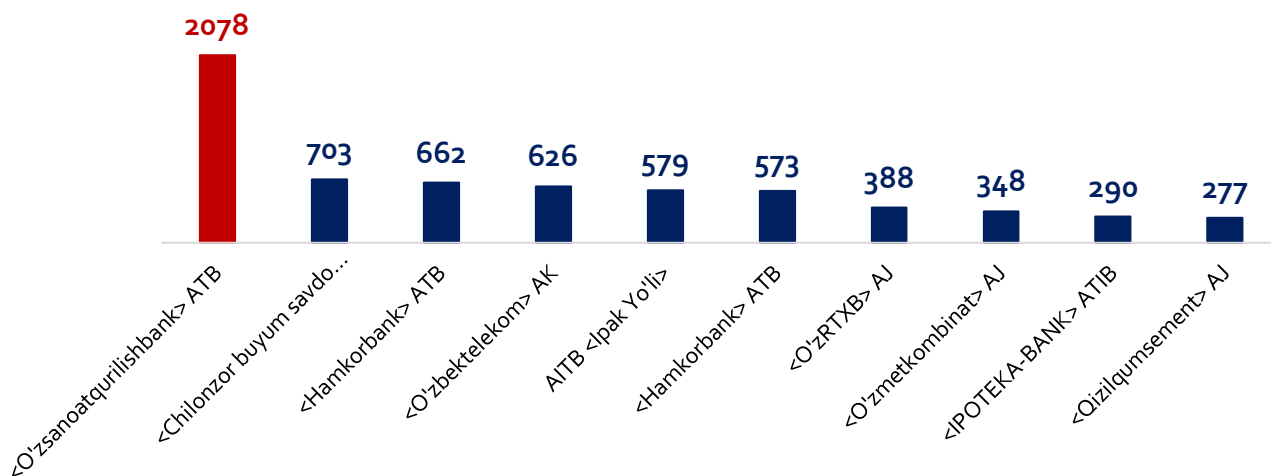
- 20 февраля 2024 года настал срок выплаты и погашения суверенных бондов **Узбекистана** (UZBEK 5). Тем самым завершив неделю с доходностью на уровне **4,642%**.
- У доходности суверенных бондов **Казахстана** (KAZAK 5) на прошлой неделе сохранялась динамика снижения. В пятницу 1 марта т.г. показатель не изменился относительно начала недели и составила **4,609%**.
- Доходность суверенных бондов **Азербайджана** (AZERBJ 5) начала неделю со снижения (**-0,573 п.п.**) относительно конца прошлой недели. К концу недели доходность находилась на уровне **16,629% (0,675 п.п.)**.

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 26-01 февраля составил **7,28 млрд сум**, из которых **6,788 млрд сум** или **93,24%** приходятся на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на **<1-TEMIR BETON MAHSULOTLARI>** **3,0 млрд сум (41,20%)**.

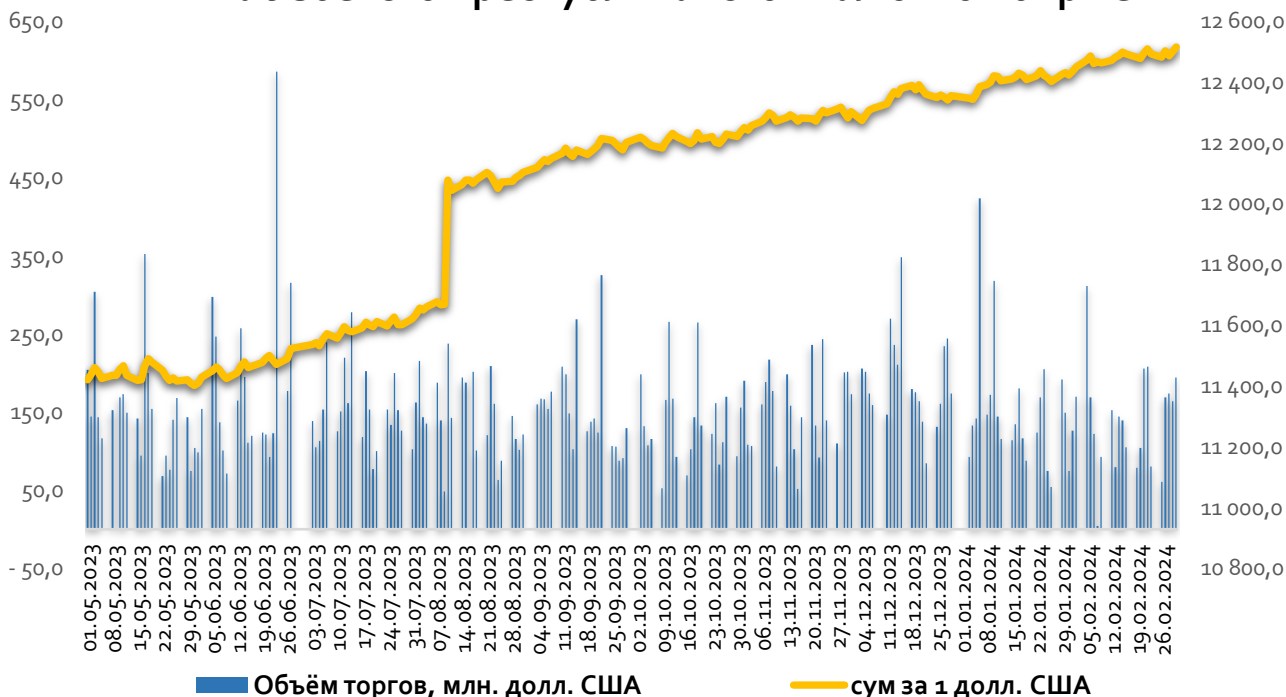


За отчетный период было совершено **10 332** сделок, из которых **6 524** или **63,14%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На Узпромстройбанк приходится **2 078** сделок по акциям на сумму **90,36 млн сум**.



По состоянию на 04 марта т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **10,3 сум**.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару ослабла на **33,55 сума** (0,27%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял **12 514,5 сума** за долл.

Объём торгов на валютной бирже 26-01 февраля составил **759 млн долл. США**, что на **84,07 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.

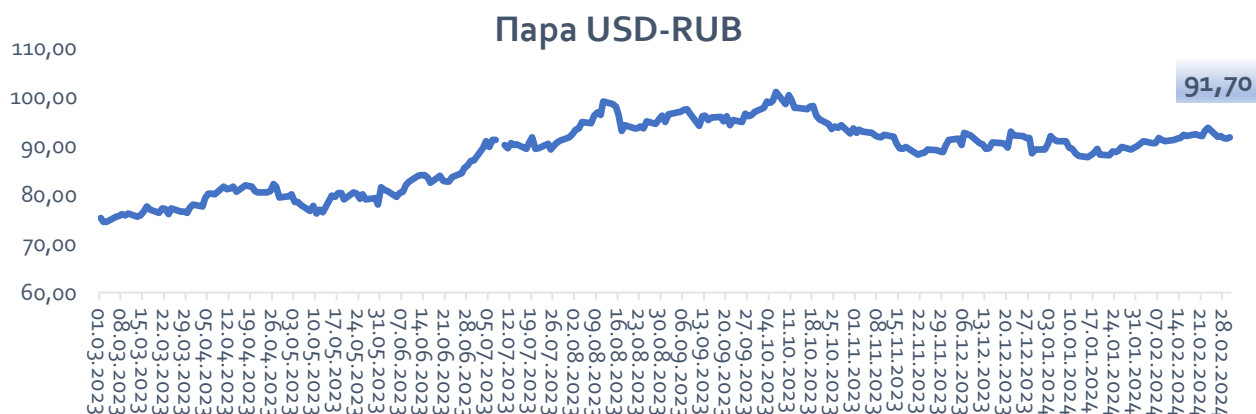


По состоянию на **04.03.2024 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Асака банке** на уровне **12 515 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 530 сум** за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Узум банке** **12 475 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в **Универсал банке** на уровне – **12 440 сум** за 1 долл.

Валютные пары



- На валютной секции Московской биржи 03.04.2024 рубль снижается по отношению к основным мировым валютам. Так, к 8,40 мск доллар и юань прибавляют в пределах 0,2%, торгуясь в районе 91,7 и 12,69 рубля соответственно, евро растет на 0,5%, поднявшись до 99,4 рубля. Отметим, что национальная валюта находится под давлением, несмотря на существенное улучшение ситуации на рынке энергоносителей в пятницу и установку ближайшим фьючерсом на нефть марки Brent локальных максимумов. Слабость национальной валюты, на наш взгляд, вызвана снижением поддержки со стороны экспортеров после прохождения пика налоговых выплат.



- Прошедшая неделя не добавила определённости в позиционировании доллара к евро. Важные показатели последних дней стали в целом негативны для обеих валют. Давление на них в одну сторону пока поддерживает малую изменчивость пары EUR/USD. Наступившая неделя может расставить новые акценты.
- Итак, пока динамика показателей по обе стороны океана идёт параллельно. Поэтому сохраняется и узкий диапазон котировок евро/доллара на неделю, который я предполагал на Investing 26 февраля : «вероятна консолидация на рубежах 1,08-1,09».

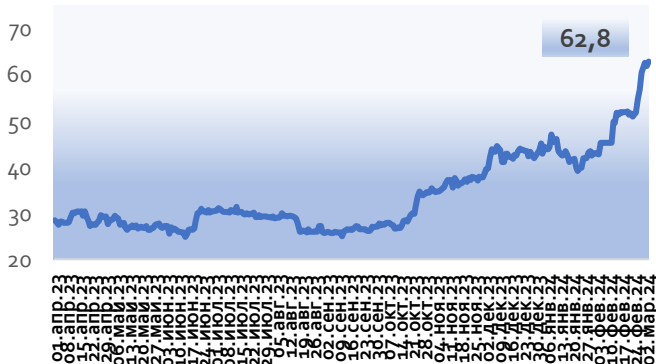
Цена на золото и биткоин

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



Что касается других товаров, торгуемых на COMEX, фьючерс на серебро с поставкой в мае вырос на 0,00%, достигнув отметки 23,36 долл. за тройскую унцию, а фьючерс на медь с поставкой в мае вырос на 0,23%, дойдя до уровня 3,87 долл. за фунт.

Динамика цен на биткоин



Повышение цены биткоина за последние месяцы во многом объясняется одобрением спотовых биржевых фондов в Соединённых Штатах, которые до сих пор регистрируют значительный приток средств. С начала года общая рыночная капитализация биткоин выросла более чем на 135%.

Котировки фьючерсов на золото выросли во время европейской сессии в понедельник.

На COMEX, подразделении Нью-Йоркской товарной биржи, фьючерсы на золото с поставкой в апреле торгуются по цене 2,00 долл. за тройскую унцию, на момент написания данного комментария поднявшись на 0,20%.

Максимумом сессии выступила отметка долл. за тройскую унцию. На момент написания материала золото нашло поддержку на уровне 2.033,40 долл. и сопротивление — на 2.097,10 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, снизился на 0,02% и торгуется на отметке 103,78 долл.

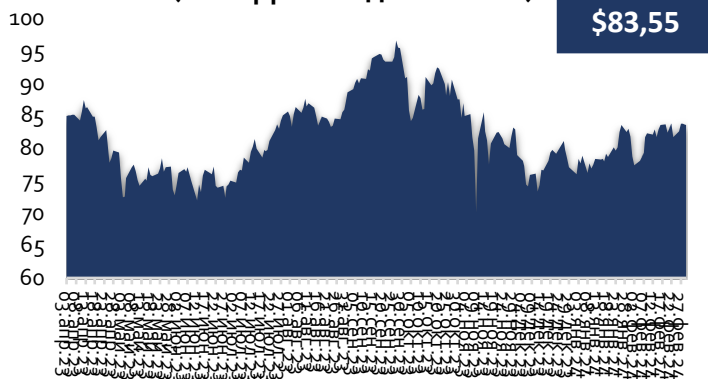
Рыночная капитализация крупнейшей в мире криптовалюты биткоина достигла нового исторического максимума в долларовом выражении.

Предыдущий пик рыночной капитализации биткоина пришёлся на ноябрь 2021 года, когда она превысила \$1,302 трлн. Год спустя, в ноябре 2022 года, эта цифра снизилась до \$297,309 млрд, но сегодня этот показатель достиг новых высот.

После достижения биткоином нового годового максимума на \$66 405 рыночная капитализация биткоинов достигла \$1,303 трлн. На этот момент в обращении находится 19 644 481 биткоин.

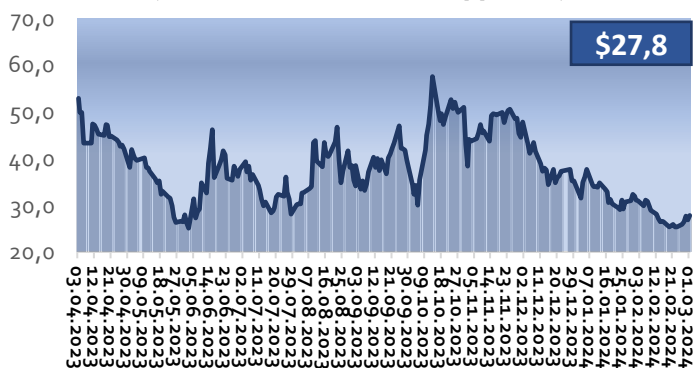
Цены на сырьевые товары

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



Что касается других товаров, торгуемых на ICE, фьючерс на нефть Brent с поставкой в мае вырос на 1,51%, достигнув отметки 83,15 долл. за баррель, а разница в цене между контрактами на нефть Brent и нефть WTI составила 3,55 долл. за баррель.

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



Что касается других товаров, торгуемых на NYMEX, фьючерс на нефть WTI с поставкой в апреле вырос на 2,36%, достигнув отметки 80,11 долл. за баррель, а фьючерс на мазут с поставкой в апреле вырос на 1,85%, дойдя до уровня 2,70 долл. за галлон.

Котировки фьючерсов на нефть WTI выросли во время европейской сессии в пятницу.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на нефть WTI с поставкой в апреле торгуются по цене 79,60 долл. за баррель, на момент написания данного комментария поднявшись на 1,71%.

Максимумом сессии выступила отметка долл. за баррель. На момент написания материала нефть WTI нашла поддержку на уровне 75,84 долл. и сопротивление — на 79,97 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,01% и торгуется на отметке 104,11 долл.

Котировки фьючерсов на природный газ выросли во время американской сессии в пятницу.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на природный газ с поставкой в апреле торгуются по цене 1,85 долл. за млн БТЕ, на момент написания данного комментария поднявшись на 0,75%.

Максимумом сессии выступила отметка долл. за млн БТЕ. На момент написания материала природный газ нашел поддержку на уровне 1,511 долл. и сопротивление — на 1,918 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, снизился на 0,29% и торгуется на отметке 103,80 долл.

Конфликты политиков и центробанков развивающихся стран вредят их экономике

Независимость центральных банков стран мира становится все более важным фактором на развивающихся рынках, что не всегда приносит пользу инвесторам в местную валюту и облигации, пишет Bloomberg. Один из примеров — давление на валюту Таиланда — бат — из-за противостояния между премьер-министром и политиками страны по поводу сроков снижения процентной ставки. В другой стране — на сей раз в ЕС — Венгрии на прошлой неделе форинт приблизился к годовому минимуму по отношению к евро из-за неулаженного конфликта между премьер-министром Виктором Орбаном и главой центрального банка страны. Не секрет, что многим по душе инвестировать в облигации и валюты тех стран, которые активно борются с инфляцией и снижают ставку, в отличие от тех стран, где центральные банки вынуждены идти на поводу у политических властей. Напряженные отношения между центральными банками и правительствами существуют в каждой стране. Но очень высокие процентные ставки во многих странах препятствуют росту экономики.

Рэй Далио высказался о «полноценном пузыре» на рынке

Основатель хедж-фонда Bridgewater Рэй Далио не считает, что нынешний американский фондовый рынок похож на «полноценный пузырь», но по-прежнему вероятно значительная коррекция, особенно для акций «Великолепной семерки», если ИИ не оправдает заложенного в цену этих акций воздействия, пишет Business Insider. По его словам, несмотря на недавнюю эйфорию и рост рынка на оптимизме по поводу дальнейшего бума ИИ, ситуация не полностью соответствует критериям «пузыря». В то же время он обратил внимание на высокие цены акций по отношению к их стоимости, признаки неустойчивого роста, наивность покупателей, которые накапливают деньги и спекулируют. Также он отметил большую долю покупок, финансируемых за счет долга.

Запрет для Китая на покупку нефти из запаса США

США могут запретить Китаю покупки нефти из стратегического резерва, а Bloomberg узнал о решении ОПЕК+ продлить сокращение добычи нефти до конца июня — эти и другие важные новости к утру понедельника, 4 марта, в нашем ежедневном обзоре.

Китаю запретят покупать нефть из стратегического нефтяного резерва США, сообщает Bloomberg со ссылкой на соответствующее положение закона о государственном финансировании, который был обнародован 3 марта и обязателен к принятию. Законодатели ранее пытались заблокировать продажи нефти из резерва после того, как почти 1 млн баррелей, высвобожденных из запаса в 2022 году, были проданы Unipet America, базирующейся в Хьюстоне дочерней компании китайской Sinopec Corp.

ВВП 10 стран ОЭСР сократился в 2023 году

Минимум 10 стран – участников Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР; в нее входят в основном развитые государства) показали спад ВВП в прошлом году. Внимание на это обратили эксперты ОЭСР в последнем отчете. Среди крупнейших экономик союза спад показали Германия (-0,3%), Австрия (-0,6%) и Финляндия (-0,5%). Эксперты проанализировали данные по 27 членам объединения. Всего в ОЭСР 38 участников, но пока не все опубликовали годовые данные об изменении ВВП. Рост экономик участников ОЭСР составил 1,6% по итогам 2023 г. после 2,9% в 2022 г., следует из отчета организации. При этом в 14 странах рост замедлился и только в трех – ускорился. Положительную динамику показали Коста-Рика (5,1% после 4,6% в 2022 г.), США (2,5% после 1,9%) и Япония (1,9% после 1%).