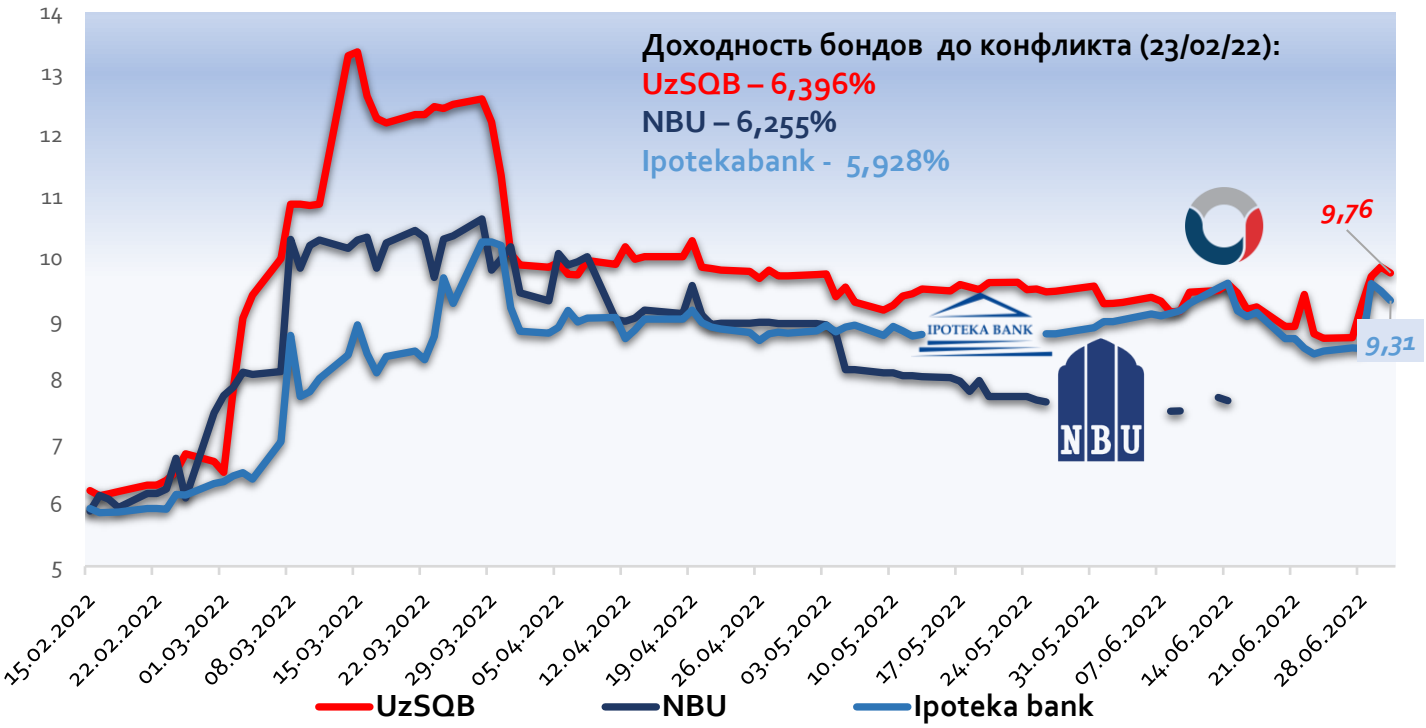
Краткий обзор мировых сырьевых и финансовых рынков (**04.07.2022 г.**)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (25 фев. – 04 июль 2022 по Bloomberg)



- В середине минувшей недели доходность бондов **УзПСБ выросла до 9,76%**

- В то время как антифинляционная политика ФРС привела к увеличению спроса на бонды США и как следствие к снижению их доходности, доходность европейских бондов увечилась на 5 п.п. до **1,38**%. Этому способствоволо данные Евростата по инфляции, опубликованные в пятницу, которая достигла нового рекорда в **8,6**%.

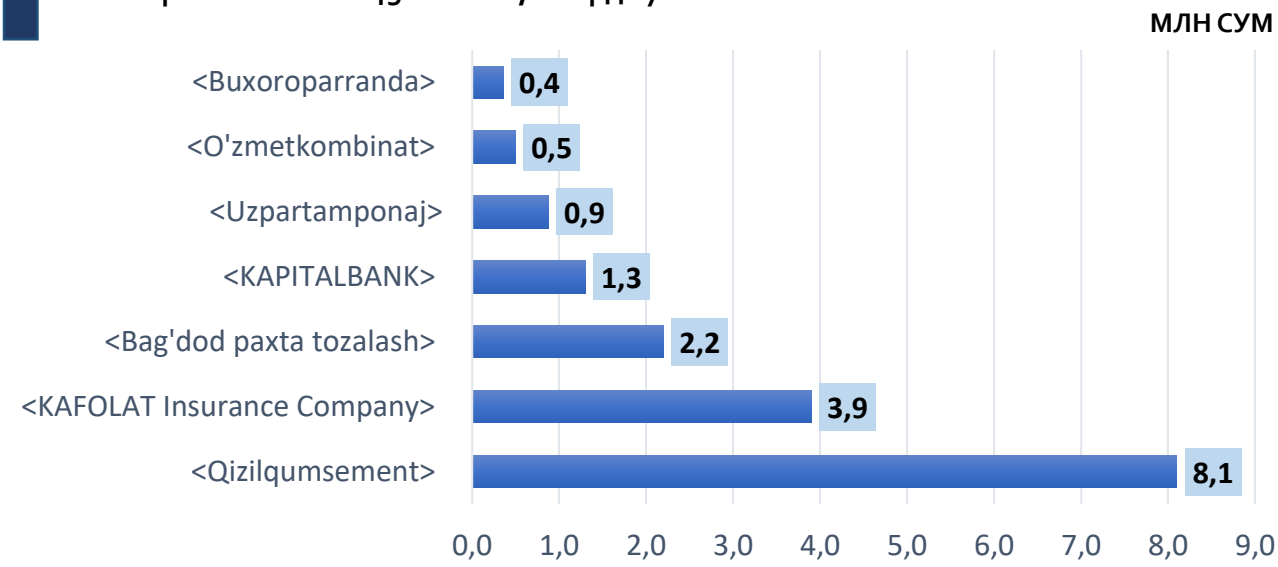
- Падение спроса на бонды при растущей инфляции в ЕС (в отличии от США) объясняется тем, что ЕЦБ пока не повышал ставку. Следовательно текущая фиксированная доходность бондов не покрывает инфляционные издержки инвесторов.

- **Доходность евробондов Узнацбанка**, которые торгуются раз в неделю, увеличились с **7,8% до 8,1%**

- По окончанию недели доходность евробондов Ипотека банка немного выросла с **8,5% до 9,3%.**

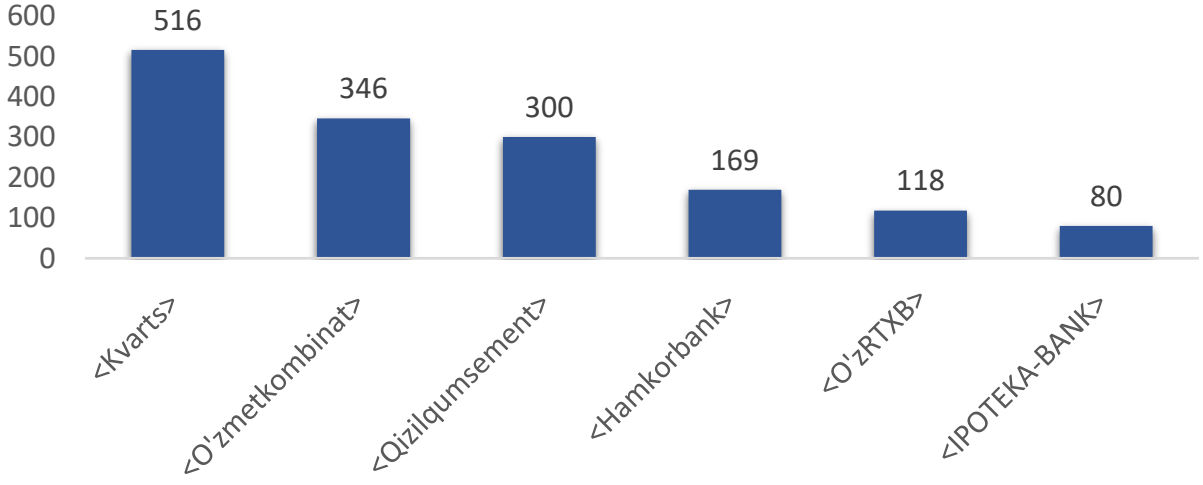
Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 27 июня по 1 июля составил **18,2 млрд сум**, из которых **16,4 млрд сум** или **90%** приходятся на долю топ-5 предприятий продемонстрированных в графике. Наибольший объём пришелся на долю **<Qizilqumsement > – 45%** или **8,1 млрд сум.**



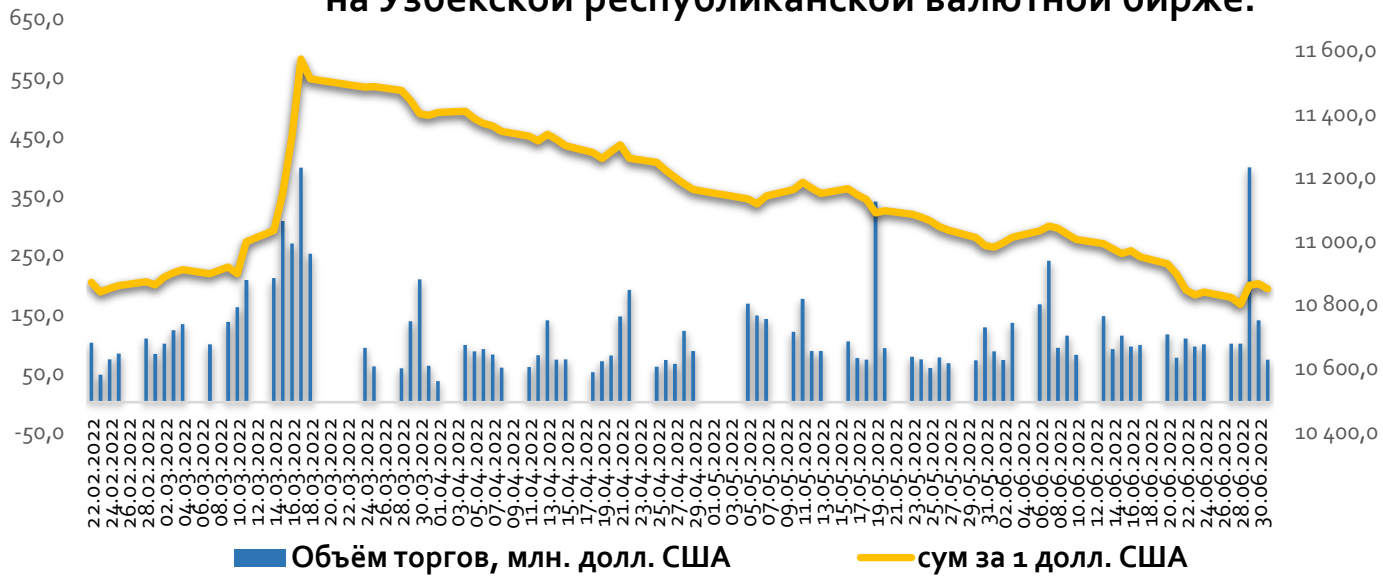
Топ 7 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **2029** сделок из которых **1595** или **79%** приходятся на долю нижеперечисленных **7 компаний.** На долю Узпромстройбанка пришлось **66** сделок по **простым** акциям и 21 по привилигированным на общую сумму **1,6 млн сум**



По состоянию на 01 июля цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составило 12,66 сум..

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



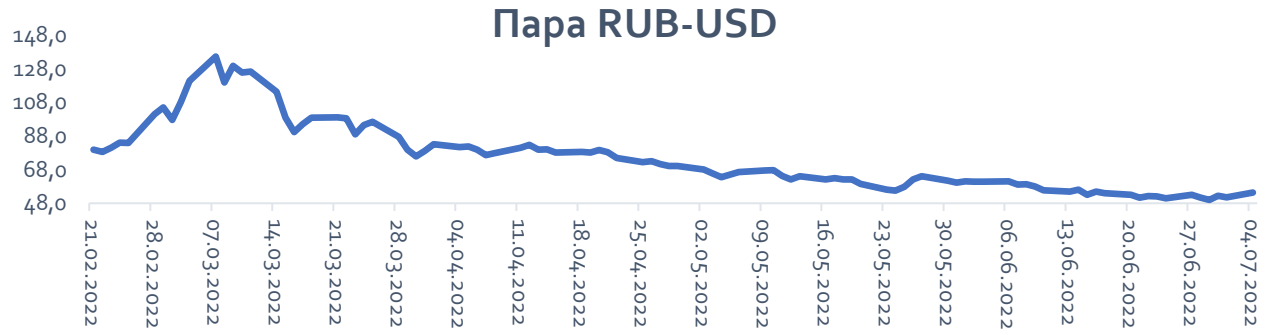
Официальный курс сума на бирже по отношению к доллару на минувшей неделе сильно укрепился и достиг **10 800 сум за 1 долл.,** что является 6 месячным максимумом. Последний раз сум бывал на такой отметке приблизительно в середине декабря прошлого года. Однако к концу недели национальная валюта ослабла на **66 сума или 0,6%** (10 866). В пятницу курс сума незначительна укрепился и составил 10 850 сум

Объём торгов на валютной бирже за прошлую неделю составил **807 млн долл. США,** что больше на **316 млн долл**. объёмов прошлой недели.

По состоянию на **04.07.2022** курс **для покупки USD** населением среди всех банков был почти на одинаковом уровне - 10 900–905 сум за 1 долл.

Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Савдогар банке** – 10 875 сум за 1 долл. Низкий курс был отмечен в КДБ – **10 795 сум за 1 долл. США.**

Валютные пары



Рубль слабеет, акции "Газпрома" продолжают терять после отмены дивидендов

- Акции российских энергетических гигантов "Роснефти" и "Газпрома" в пятницу пошли разными курсами, поскольку инвесторы отреагировали на противоположные решения двух компаний о выплате дивидендов, в то время как рубль резко упал с семилетних максимумов, достигнутых на этой неделе.

- Как предполагалось сырьевые секторы рынка находились под давлением, и рубль ослабла. Рубль ослаб на 3% по отношению к доллару до 51,5.

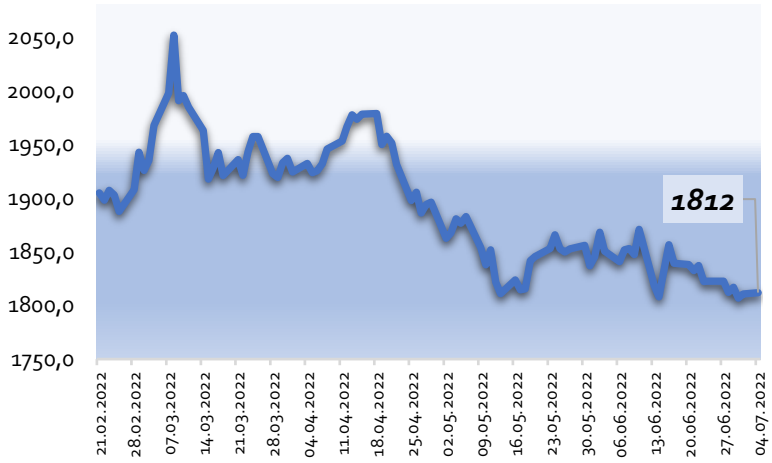
Доллар демонстрирует лучшую неделю за последние четыре года

- Опасения по поводу риска глобальной рецессии привели к росту японской иены и доллара США в пятницу, в то время как чувствительный к риску австралийский доллар упал до двухлетнего минимума. Иена выросла до 135,105 за доллар, откатившись от минимума середины недели 137,00, который был самым слабым за 24 года.

- Индекс доллара, который измеряет курс доллара по отношению к шести валютам, включая иену, евро и фунт стерлингов, вырос на 0,18% до 104,85. Евро упал на 0,31% до 1,0449 доллара

Цены на золото

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



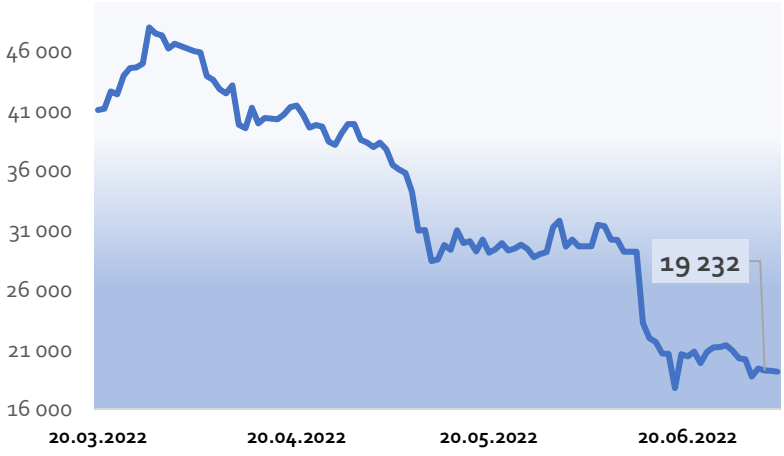
Золото: 2 квартал 2022 года разочаровал инвесторов

- Политика ФРС США дорого обходится инвесторам в золото. По итогам торгов в июне стоимость золота упала более **чем на 8%** во втором квартале 2022 года, что стало худшим трёхмесячным показателем с первого квартала 2021 года, а в самом июне она **снизилась более чем на 2%**, что стало третьим подряд месяцем падения.

- По итогам торгов за неделю цена золото упало на **0,7% до 1810 долл.**

- Трейдеры связывают всё это с постоянными разговорами американского **Федрезерва** о повышении ставок, которое в этом месяце стало максимальным за 28 лет, поскольку Центральный банк США пытается сдержать самый быстрый рост инфляции за последние четыре десятилетия.

Динамика цен на биткоин



Биткоин настроен на самое большое квартальное падение более чем за десятилетие

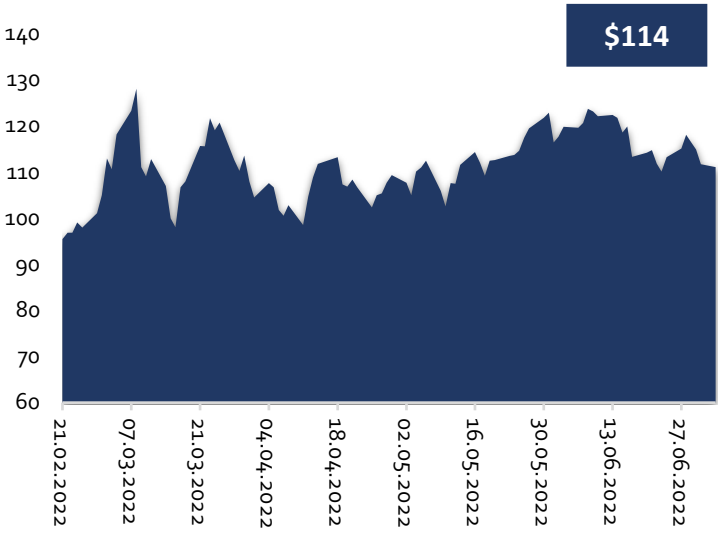
- Падение биткоина на 58% стало самым большим с третьего квартала 2011 года

- Биткоин находится на пути к худшему кварталу за более чем десятилетие, поскольку настроенный по-ястребиному центральные банки и череда громких крипто-крахов подрывают настроения.

- Просадка крупнейшей криптовалюты на 58% является самой большой с 3 квартала 2011 года, когда биткойн все еще находился в зачаточном состоянии, показывают данные, собранные Bloomberg.

Цены на сырьевые товары

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

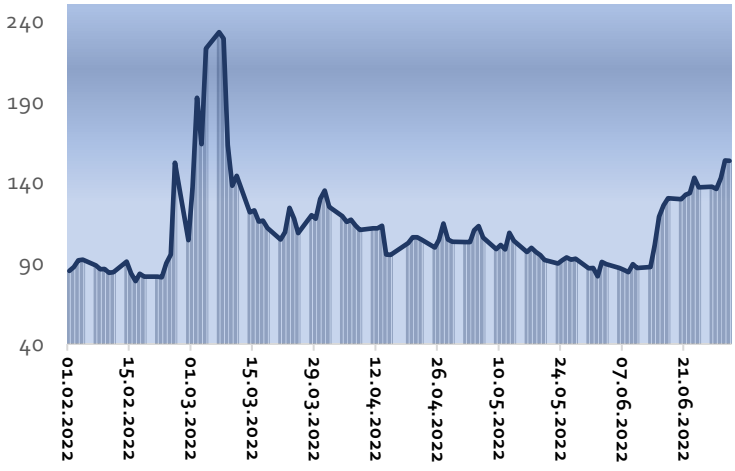


- В первый день июля фьючерс на Brent прибавил 2,4% и смог вернуться выше 110 долл./барр. Способствовали отскоку после двух дней снижения некоторое улучшение общерыночного сантимента, вернувшее покупки на американских финансовых рынках перед «длинными» выходными.

- А также отраслевые новости: Ливия вновь объявила о форс-мажоре на ключевых терминалах и снижении экспорта примерно до трети от привычных уровней и объявлена забастовка в Норвегии, которая может сократить поставки энергоносителей

- Сегодня утром цены на Brent показывают незначительный рост, удерживаясь в нижней части диапазона **110-120 долл./барр.** Ожидается, что тренд сохранит свою актуальность из-за высокого спроса и сохраняющегося дефицита предложения в условиях ограниченности расширения поставок.

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



Газ в Европе демонстрирует самый большой месячный прирост с сентября

- Европейский газ приближается к самому большому месячному приросту с сентября, поскольку сокращение поставок из России ставит компании в стрессовое положение и заставляет правительства столкнуться с перспективой крупного дефицита.

- В голландском хабе TTF фьючерс в **выросла на 12% до 154 долл.** за мегаватт/час.

- Глубокие сокращения, проведенные Москвой в начале этого месяца, быстро привели к ужесточению рынка, затмив сокращение летнего спроса и активный импорт сжиженного природного газа. Страны уделяют первоочередное внимание заполнению хранилищ к зиме, чтобы избежать отключений электроэнергии.

Новости

Россия рассматривает возможность покупки «дружественных» валют, чтобы сдержать рост курса рубля

Россия рассматривает возможность потратить дополнительные доходы от нефти и газа на покупку валюты «дружественных» стран, чтобы остановить рост курса рубля, который стал серьезной экономической проблемой.

В этом году рубль вырос более чем на 40% по отношению к доллару, поскольку поток доходов от экспорта обрушился на рынок, где контроль за движением капитала и сокращение импорта практически уничтожили спрос на иностранную валюту. Санкции, введенные США и их союзниками в отношении резервов центрального банка, означают, что любое прямое приобретение долларов и евро невозможно.

«Чтобы повлиять на обменный курс, мы готовы инвестировать в валюты дружественных стран и через кросс-курсы с долларом и евро мы будем регулировать стоимость рубля в долларах и евро», — сказал Министр финансов Антон Силуанов

Американский фондовый рынок потерял $9 трлн из-за политики ФРС

Федрезерв напугал рынки резким повышением ставки, спровоцировав падение капитализации фондового рынка на $9 трлн с начала года. Инвесторы боятся, что мировая экономика войдет в рецессию, и уходят с крупнейшего в мире рынка акций.

Рыночная капитализация **индекса S&P 1500 упала** с **$45.8 трлн** на конец 2021 года до **$36.6 трлн** на закрытии Уолл-стрит в среду, 29 июня

Ключевой индекс **S&P 500**, включающий в себя крупнейшие американские компании, с начала года потерял **20% и готовится закрыть полугодие с худшим результатом** с 1970 года, когда акции распродавались в ответ на рецессию, закончившуюся самым длительным периодом экономической экспансии в США.

Другие мировые рынки также резко снизились в этом году. **Stoxx 600** в Европе упал на 1.8% в четверг, с начала года потери индекса приблизились к **17%**. Индекс **MSCI** для азиатско-тихоокеанских рынков снизился в долларовом выражении на **18%** в 2022 году.

Bloomberg: Иран вынудили снизить цену на нефть ради конкуренции с Россией в КНР

Россия все больше стала закрепляться на ключевом для Ирана рынке в Китае. Из-за этого страна вынуждена продавать свою нефть со скидкой, чтобы конкурировать с Россией.

В агентстве отметили, что для России Китай стал основным пунктом назначения для нефти после начала спецоперации на Украине. Это привело к росту конкуренции с Ираном.

В публикации указали, что в мае экспорт российской нефти в Китай дошел до рекордных показателей, обогнав Саудовскую Аравию. Иран также смог сохранить свои экспортные потоки, отчасти благодаря увеличению спроса на топливо в связи с ослаблением коронавирусных ограничений в Китае. В конце июня газета Financial Times писала, что Индия и Китай могут помешать странам «Большой семерки» в реализации планов по ограничению цен на нефть.

Инфляция в Турции приблизилась к 80 процентам

В июне инфляция в Турции в годовом выражении приблизилась к 80 процентам. По данным Института статистики страны, этот показатель составил 78,62 процента, только за месяц рост потребительских цен достиг 4,95%

Министр финансов Турции Нуреддин Небати ожидает, что во втором полугодии стоимость товаров и услуг резко пойдет вниз, так что по итогам года инфляция составит 48-49%, а на конец 2023-го — 19,9%.