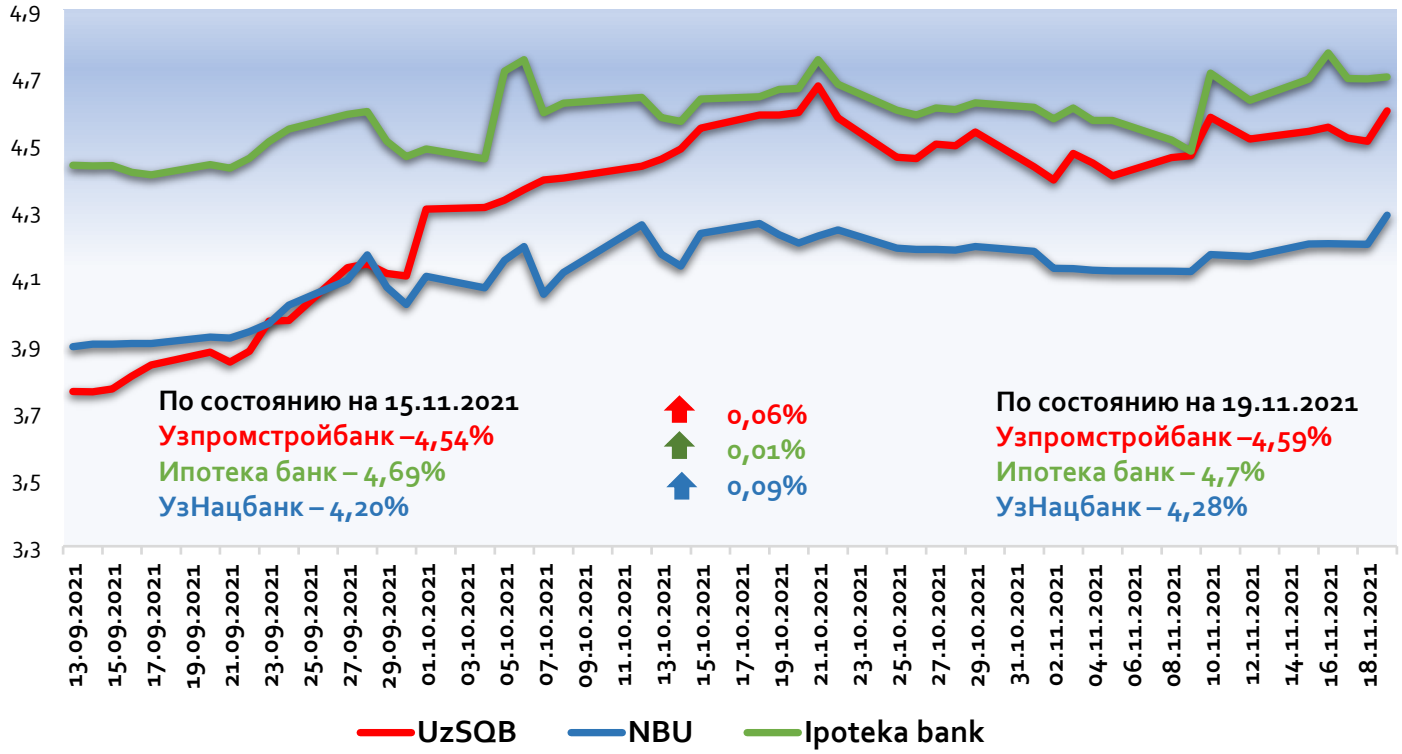
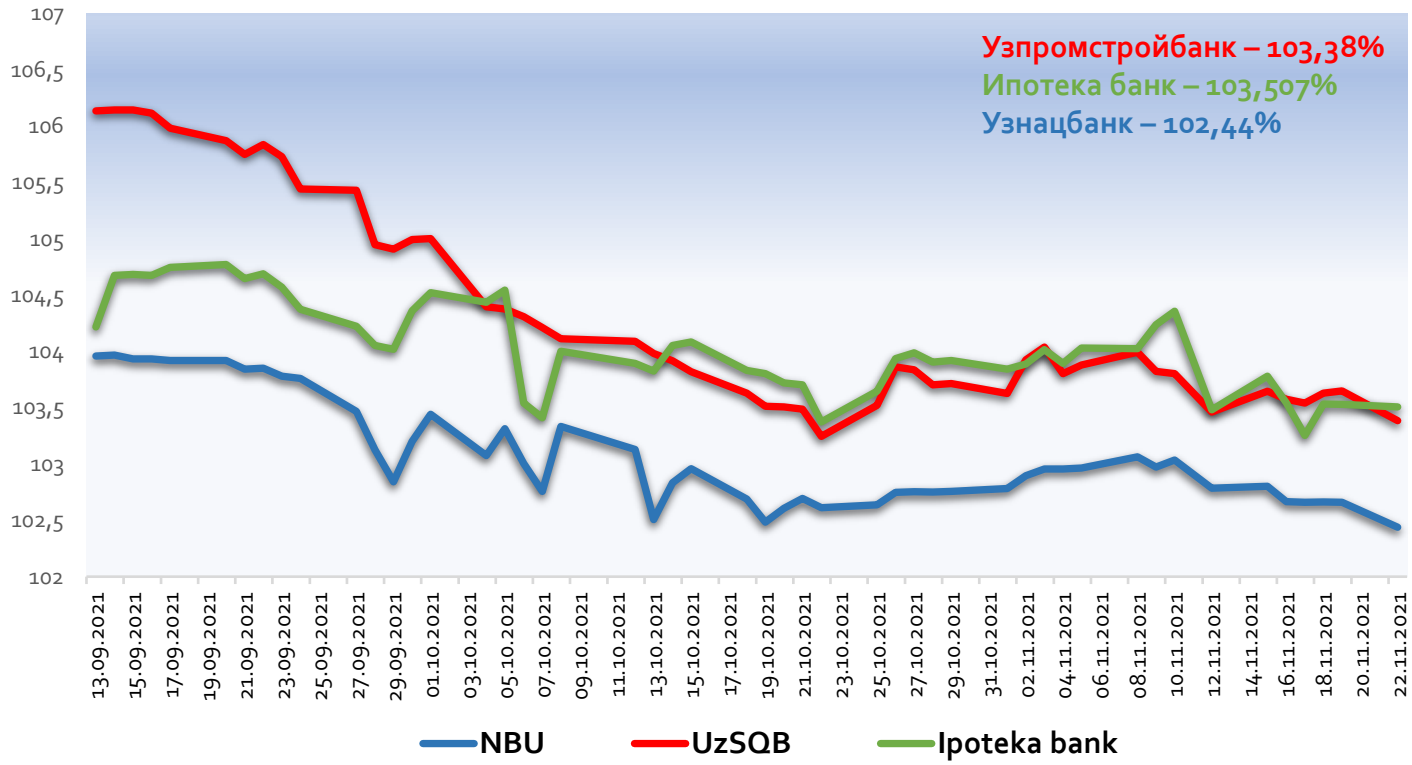
Краткий еженедельный обзор мировых сырьевых и финансовых рынков на **22.11.2021 г.**

Цена и доходность еврооблигаций UzSQB, Ipotek и NBU (08-15 ноября по Bloomberg)

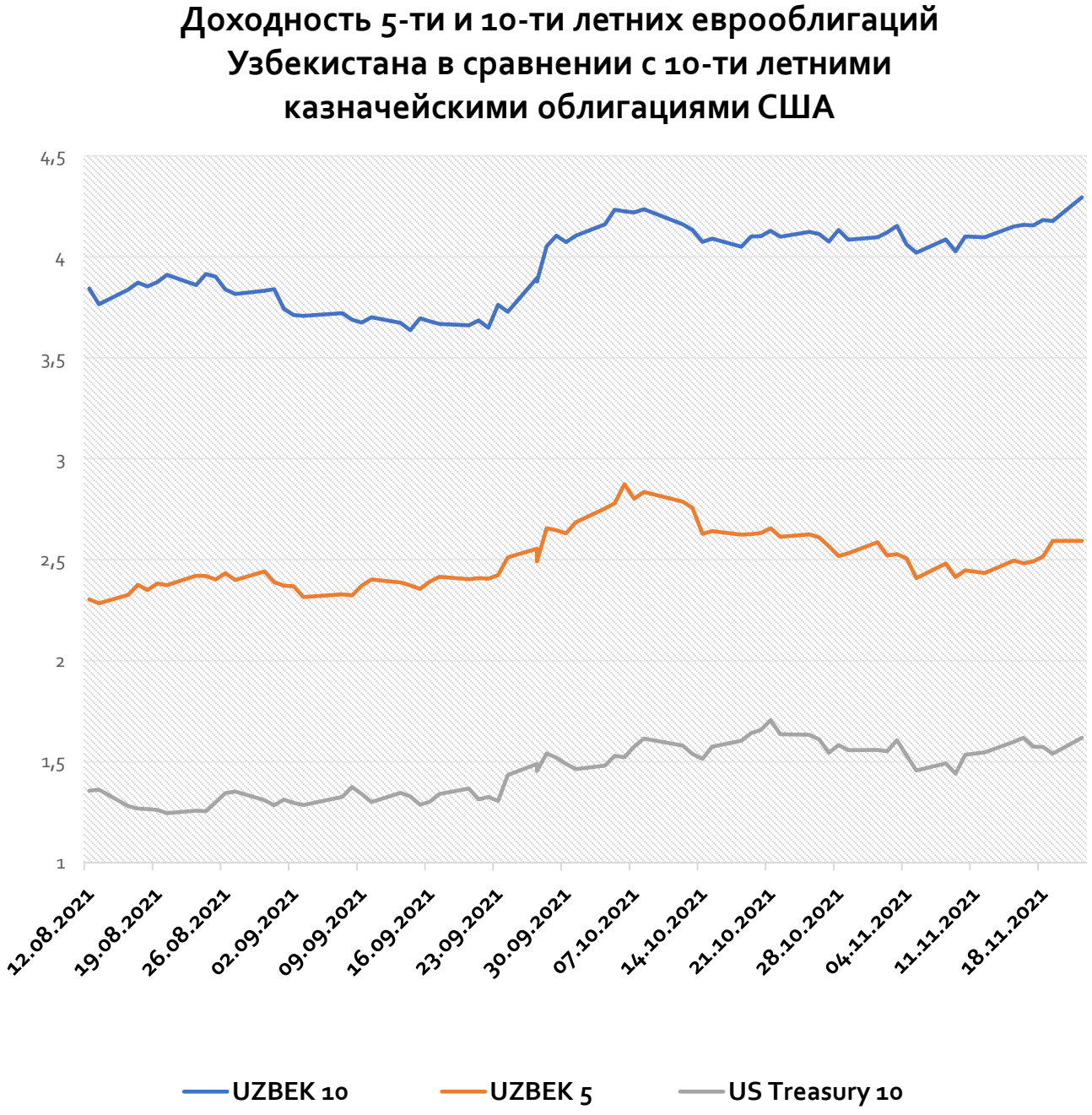
Доходность еврооблигаций UzSQB и NBU (%)



Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала

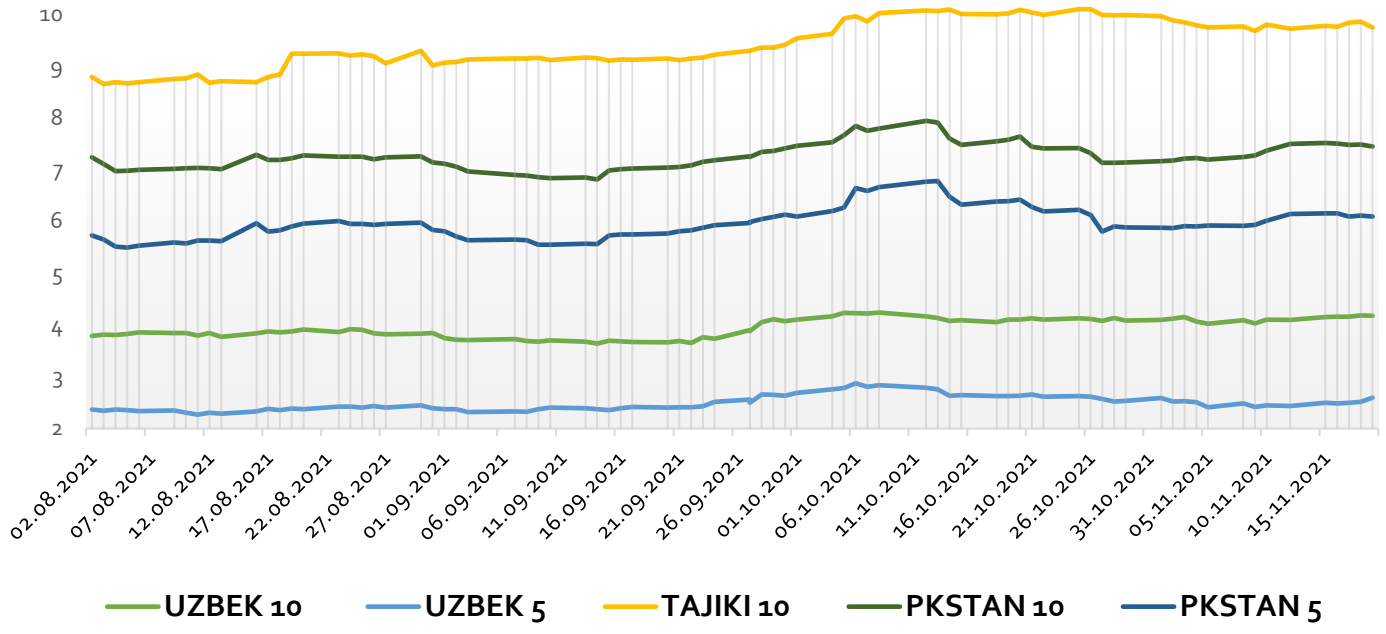


Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

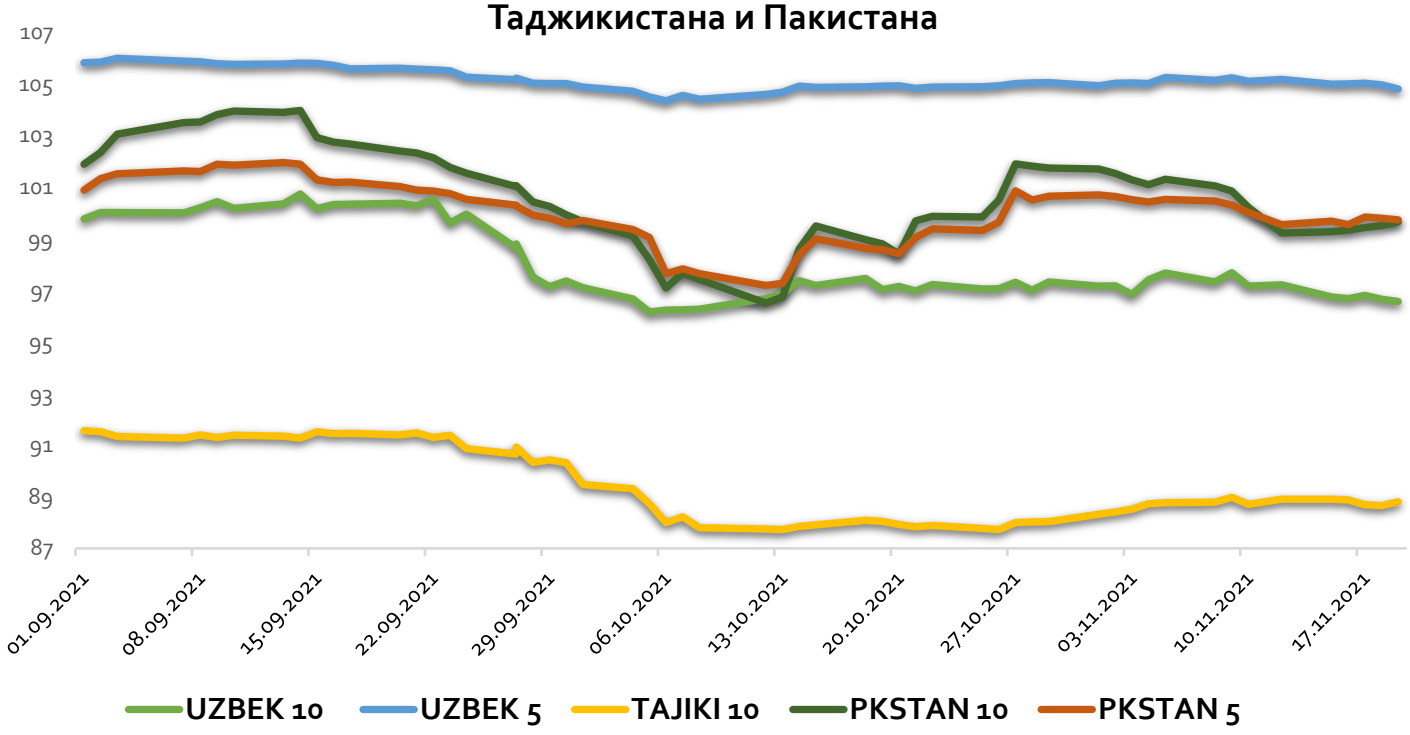


Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана

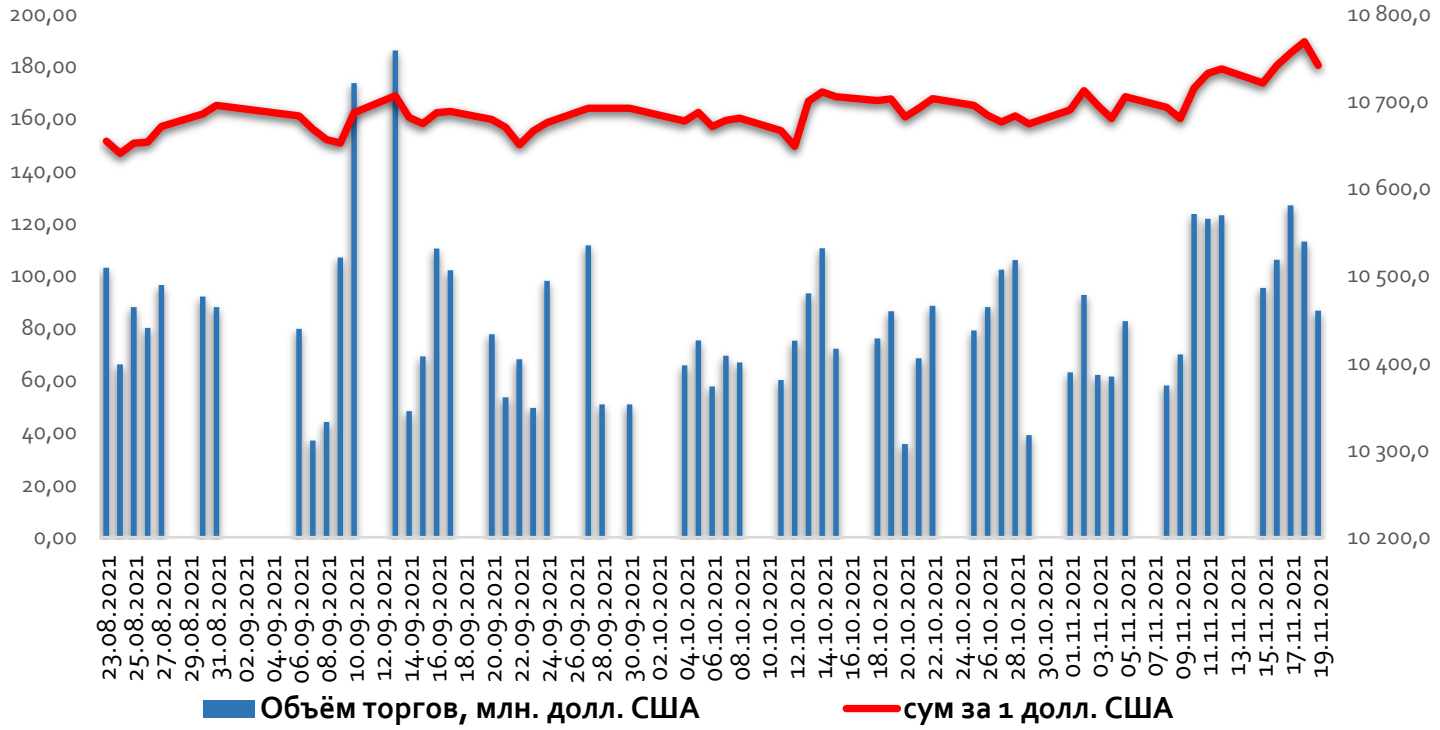


Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана



Валютный курс и объём торгов

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



С начало понедельника до закрытия торгов в четверг курс сума по отношению к доллару США обесценился на **47 сумов** или на **0,44%**, с **10 721 сум** до **10 768 сум.** Однако в пятницу курс доллара США к суму снизился на 27 сумов до **10 741 сум.**

В целом объём торгов доллара на валютной бирже за 15-19 ноябрь составил **527,7 млн. долл. США,** что почти на **90 млн.** долл. США больше чем за аналогичный период предыдущей недели.

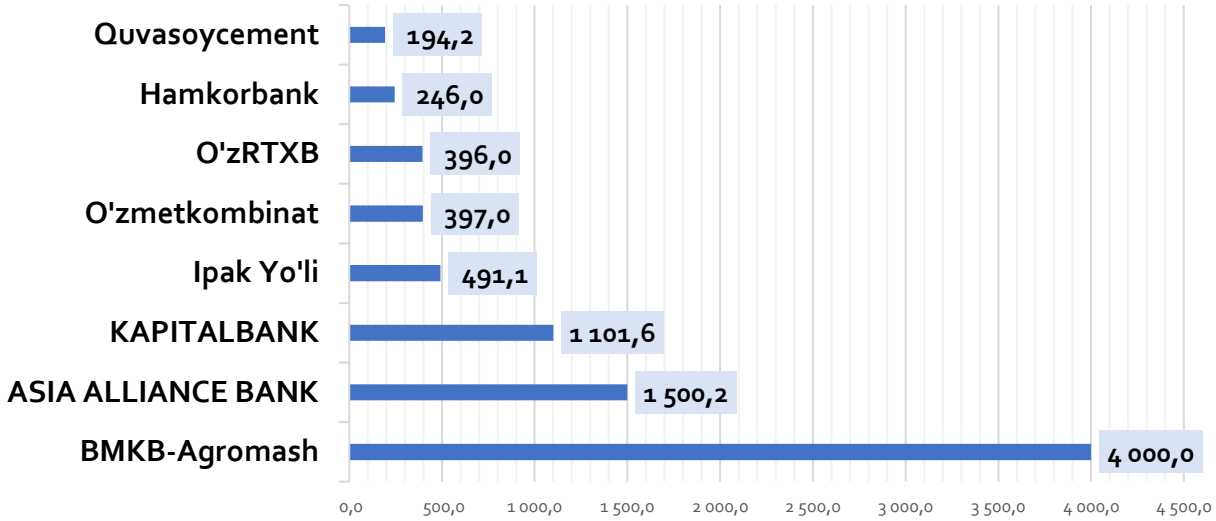
По состоянию на 22.11.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Азия Альянз банке – **10 760 сум за 1 долл. США,** также выгодный курс предлагается в Алока банке– **10 750 сум.**

Самый низкий курс предлогается в УзАгроЭкспорт банке, ОФБ, КДБ и Туркистон банке - **10 690 сум.**

Для покупки **USD** самый выгодный курс зафиксирован в Микрокредит банке и Ипак Йули банке – 10 780 сум за 1 долл. США во многих банках курс был намного выше. В частности в Алока банке, УзАгроЭкспорт банке, Анор банке, Народном банке, Давр банке, УзПСБ, Азия Альянс банке, Турон банке и Савдогар банке – **10 795 сум.**

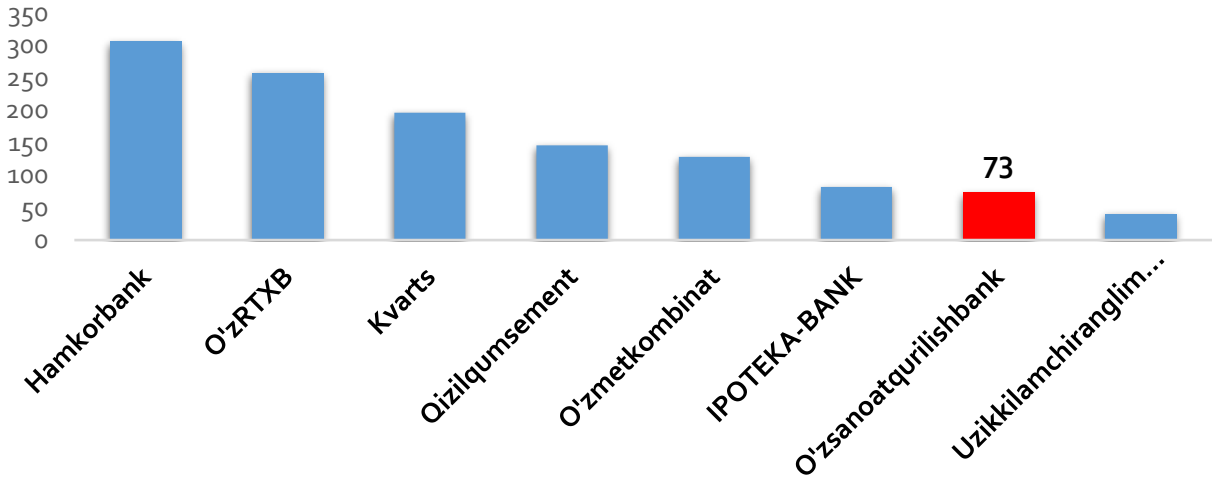
Топ 8 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов **с 15 по 19 ноября 2021** года составил **8853 млн. сум**, из которых на долю **топ 8 компаний** Республики Узбекистан приходится **8326 млн. сум** или **94%**. По объему совершенных сделок лидирует **«BKMB Agromash»** 4000 млн сум (**45%**), далее идут и **«Asia Alliance Bank»** – 1500 млн сум и **«Kapitalbank»** – 1 101,6 млн сум.



Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1588** сделок из которых **1227** или **77,3%** приходятся на долю **первых 8 компаний.** На долю Узпромстройбанка приходятся **73** сделок по простым акциям на общую сумму **4,3 млн сум** .



Цена на простые акции Узпромстройбанка за неделю остались на уровне **13 сум** за акцию.

Пара EUR-USD и биткоин

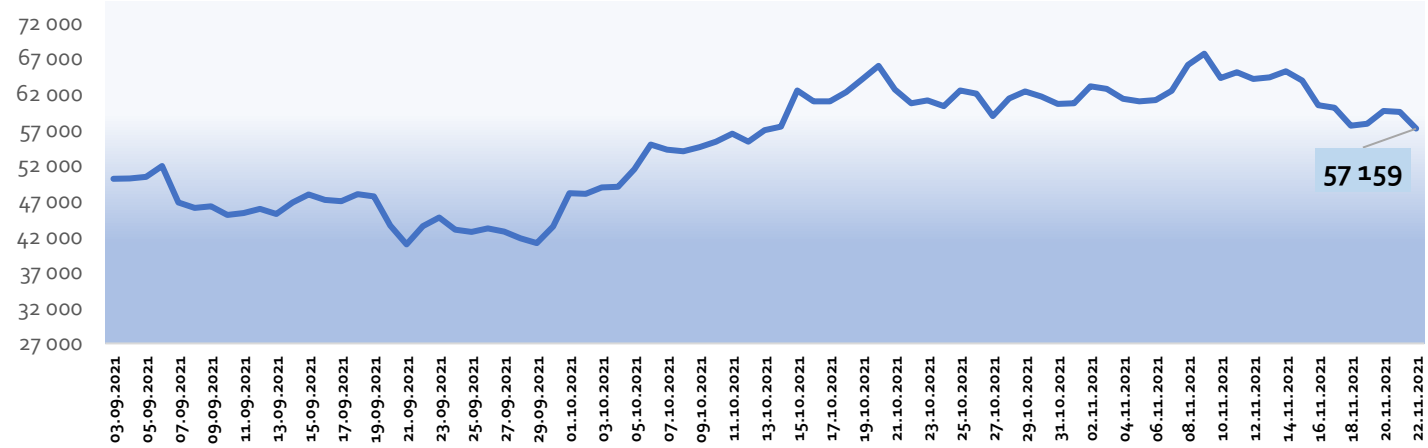
Динамика EUR-USD

Курс доллара покоряет давно забытые максимумы

Ожидания в отношении процентных ставок управляют валютными рынками, поэтому доллар сияет, остальные – блекнут. Доллар США достиг самого высокого уровня с марта 2017 года по отношению к иене и 16-месячного пика по отношению к евро в среду, преодолев ключевые уровни сопротивления, поскольку ряд сильных экономических данных повысил ожидания более раннего повышения процентных ставок Федеральной резервной системы.

Президент ЕЦБ Кристин Лагард в пятницу подтвердила, что «условия повышения ставок вряд ли будут выполнены в следующем году». То есть она предупредила, что ЕЦБ «не должен торопиться с преждевременным ужесточением» денежно-кредитной политики. Евро упал после замечаний Лагард, опустившись до $1,1285 против доллара. Также на резкое рост курса доллара повлияли новости из Австрии, где вводится уже 4-ая полная изоляция от COVID и делает обязательным вакцинацию.

Динамика цен на биткоин

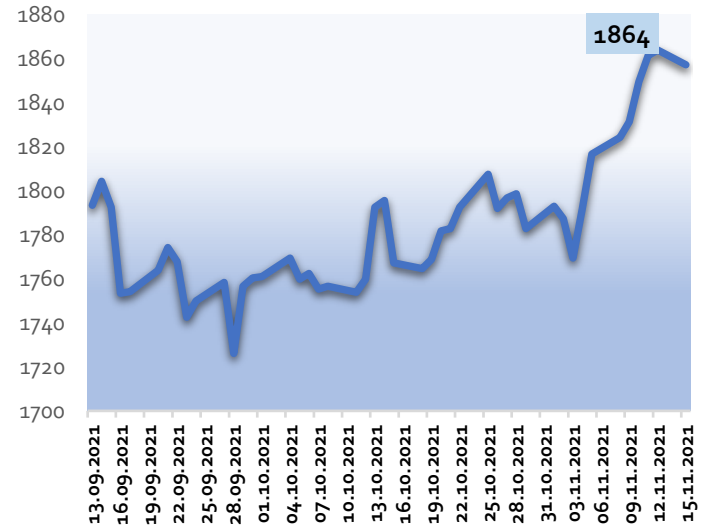


Биткоин остается под давлением из-за низкого спроса на рисковые активы

Биткоин завершил неделю снижением. Цена обвалилась на 10,53%, до $58622. Падение началось с уровня $66400. Максимальные потери покупатели понесли в начале недели. Триггером для продаж криптовалют стало укрепление доллара на фоне ухода от риска из-за ужесточения антикоронавирусных мер и введения локдаунов в Европе. С минимума $55600 цена восстанавливалась до $60029 за биткоин. Во время коррекции активность покупателей и объемы оставались низкими. В понедельник, 22 ноября, на азиатской сессии пара BTC/USD вернулась к уровню $56766. На всех рынках сохраняется неопределенность из-за новой волны коронавируса COVID-19 в мире. Помимо коронавируса, доллар дорожает по всем фронтам из-за ожидания повышения ставки ФРС США.

Цены на сырьевые товары

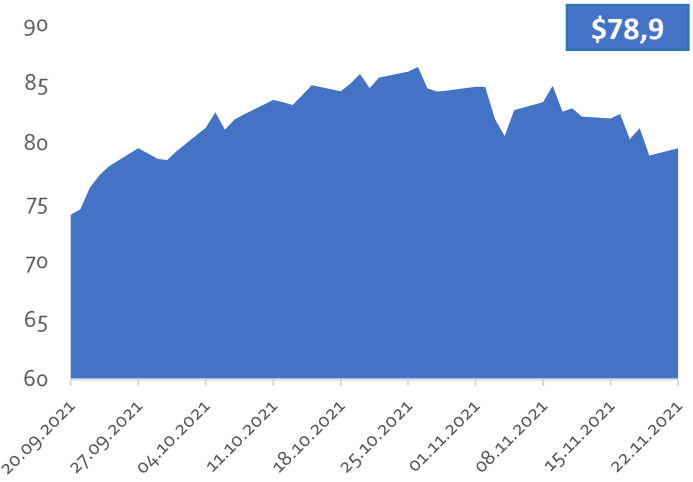
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



Унция жёлтого драгметалла немного подешевела за неделю, достигнув отметки в 1846 долларов США в конце недели. Откат был вполне ожидаемым и своевременным, учитывая резкий скачок курса на прошлой неделе. Но стоит отметить что цена достигала и до 1867 долл за унцию в середине недели.

Одна часть трейдеров зафиксировала прибыль, а другая выжидает подъёма котировок до 1900 долларов за одну тройскую унцию. Однако для продолжения повышательного тренда жёлтому металлу нужна поддержка в виде геополитических и экономических новостей, указывающих на дестабилизацию текущего status quo. Пока же остаётся надеяться на дальнейшее повышение уровня инфляции в США и других странах мира.

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



Нефть упала ниже 79 долларов из-за опасений по поводу коронавируса в Европе

Цены на нефть упали ниже 79 долларов за баррель в пятницу, так как новый всплеск заболеваемости COVID-19 в Европе угрожал замедлить восстановление экономики. Одновременно инвесторы пытаются оценить влияние возможного вскрытия резервов сырой нефти крупными экономиками для снижения цен на энергоносители.

Нефть марки Brent в пятницу подешевела на 2,44 доллара, или на 3%, до 78,80 доллара за баррель, что является самым низким показателем с начала октября, после того как ранее выросла до 82,24 доллара, увеличив волатильность, наблюдавшуюся в четверг.

Серебро потеряло за неделю 2% на фоне опасений, что промышленное производство в Азии замедляется и может сократить потребность в металле. В частности, речь идет о китайской статистике и перспективах. Унция серебра стоит $24,90, техническая картина допускает снижение к $24,21.

Ситуация, опять же, необычная, так как в большинстве случаев серебро повторяет динамику золота с небольшим отставанием в мощности и амплитуде, но сейчас тут явно реализуется собственный драйвер.

Краткосрочно серебро может зависнуть в коридоре $24,72-25,42, но при рыночных волнениях отправится вниз.

Цены на газ в Европе превысили $1000

Европейские фьючерсы на природный газ выросли во вторник после того, как США ввели свои последние санкции, направленные против российского газопровода "Северный поток-2". Кремль считает этот шаг «незаконным». Эталонный показатель для Европы - фьючерсы на газ на голландском хабе выросли на **8,7%** до **91,34 евро** за мегаватт-час, а эквивалент Великобритании увеличился на 7% до 226 пенсов за терм. На этой неделе в сети Великобритании резко выросли поставки газа, что снизило опасения относительно краткосрочных поставок. Разрешения на выбросы углерода в рамках системы торговли квотами на выбросы Европейского Союза снизились с рекорда понедельника, немного ослабляя давление на более чистые виды топлива, такие как газ.

Новости финансовых рынков

Фьючерсы в США падают на фоне скачка доходности облигаций: Джером Пауэлл назначен на второй срок председателем ФРС

Фьючерсы США упали во вторник после того, как доходность облигаций резко выросла накануне, когда Джером Пауэлл был назначен на второй срок председателем ФРС. Доходность облигаций немного снизилась, но осталась намного выше минимумов прошлой недели. Рынки интерпретировали решение Байдена как «ястребиное», полагая, что Пауэлл будет стремиться подавить инфляцию путем ужесточения денежно-кредитной политики. В целом аналитики положительно отреагировали на эту новость, заявив, что Пауэлл стабильно работал на протяжении всего кризиса с коронавирусом.

Эта интерпретация привела к резкому росту доходности облигаций в ожидании того, что ФРС может начать более быстрое «сокращение» покупок облигаций и дальнейшее повышение процентных ставок в течение следующих двух лет. Доходность облигаций, которая движется обратно пропорционально ценам, продолжила расти во вторник, при этом доходность 10-летних казначейских облигаций незначительно выросла до 1,634%, что значительно выше недавнего минимума в 1,418%, достигнутого ранее в ноябре. Доходность двухлетних казначейских облигаций, которые традиционно наиболее чувствительны к официальным процентным ставкам, немного выросла до 0,634%, самого высокого уровня с марта 2020 года.

Помимо растущей доходности облигаций, четвертая волна коронавируса в Европе также вызывает определенное беспокойство у инвесторов на фондовом рынке. Такие страны, как Австрия и Германия, вновь вводят ограничения, что может иметь негативные последствия для мировой экономики. Несмотря на падение акций во вторник, аналитики положительно отреагировали на выдвижение Пауэлла на второй срок.

Обвал турецкой лиры на 10% до 12,47 за доллар стал предвестником финансовой катастрофы

Во вторник турецкая лира упала на 9 % до 12,47 за доллар, достигнув одиннадцатого рекордно низкого уровня за последние несколько дней, после того как президент Тайип Эрдоган выступил в защиту недавнего резкого снижения ставок и пообещал выиграть свою "экономическую войну за независимость", несмотря на широкую критику. В этом году лира потеряла 40 % своей стоимости, включая падение на 20 % с начала прошлой недели.

Эрдоган оказал давление на центральный банк, чтобы тот перешел к агрессивному циклу смягчения ДКП, который, по его словам, направлен на увеличение экспорта, инвестиций и рабочих мест - даже несмотря на то, что инфляция взлетела до 20 %, а обесценивание валюты ускоряется, что сильно влияет на доходы турок.

Российский рынок акций рухнул из-за атаки западных СМИ на Россию

По данным агентство Reuters, в понедельник рубль упал ниже отметки **74,** до почти **трехмесячного минимума** по отношению к доллару, а российские акции упали до самого низкого уровня с начала сентября, поскольку сохраняющиеся геополитические риски сдерживали спрос на российские активы.

Второй по значимости фактор продаж: государственная технологическая корпорация "Роснано" может столкнуться с риском дефолта, напугав иностранных инвесторов, которые уже выводили средства из ОФЗ и акций, сообщил агентству Рейтер дилер крупного российского банка после резкого падения рубля в понедельник.

Но главной новостью, остается не это, не нефть и не карантин в Австрии, а геополитика. В этом месяце рубль оказался под давлением продаж из-за опасений Запада по поводу возможного военного вмешательства России в Украину, пишет Reuters. Москва отвергла такие предложения как подстрекательские и пожаловалась на растущую активность в регионе военного альянса НАТО.