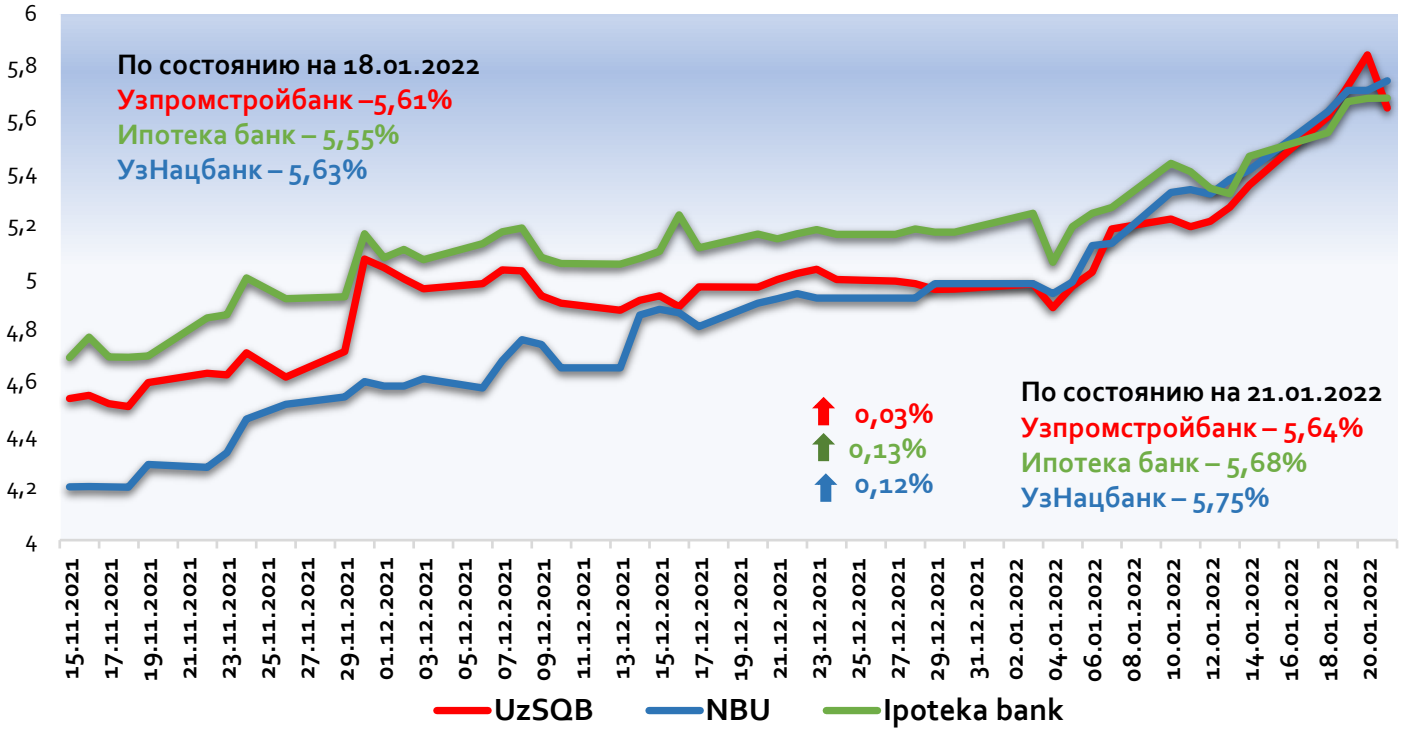
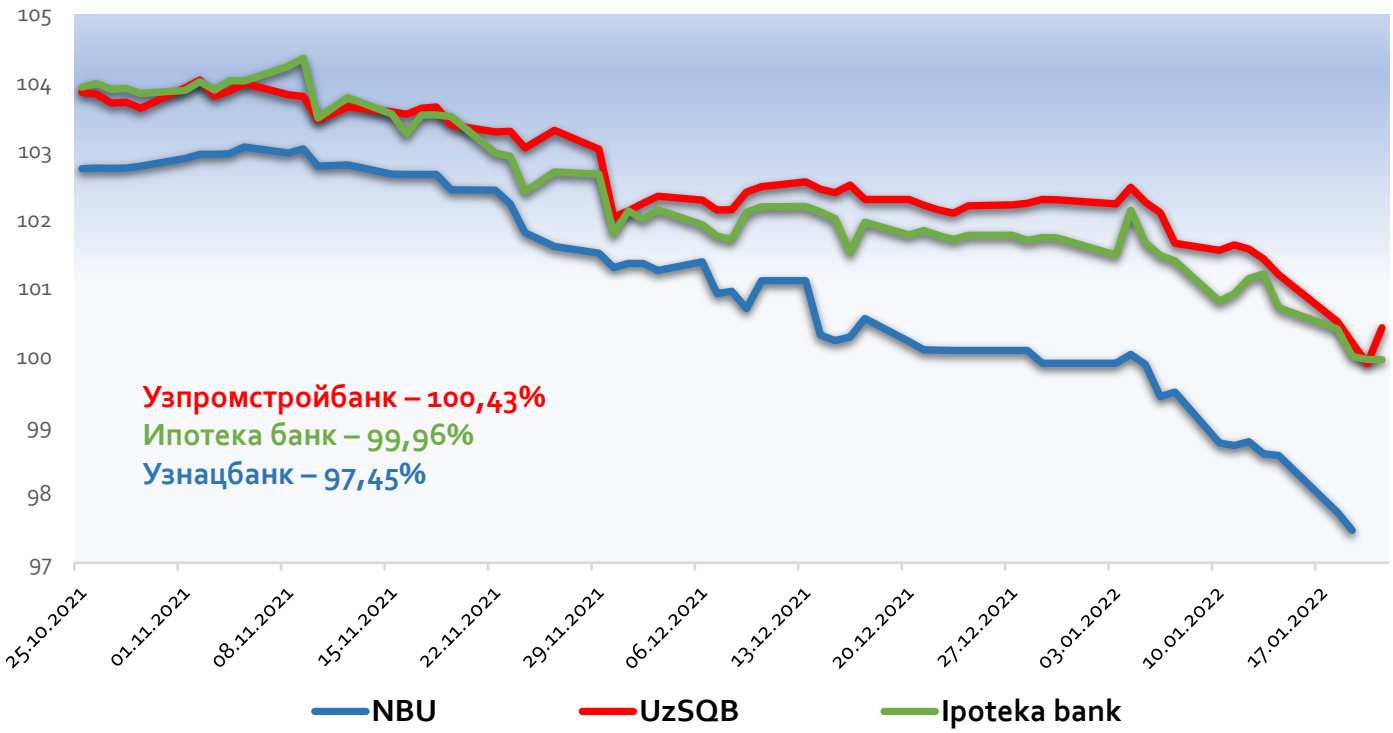
Краткий еженедельный обзор мировых сырьевых и финансовых рынков на **24.01.2022 г.**

Цена и доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотеки банка и НБУ (17-21 января 2022 по Bloomberg)

Доходность еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU (%)

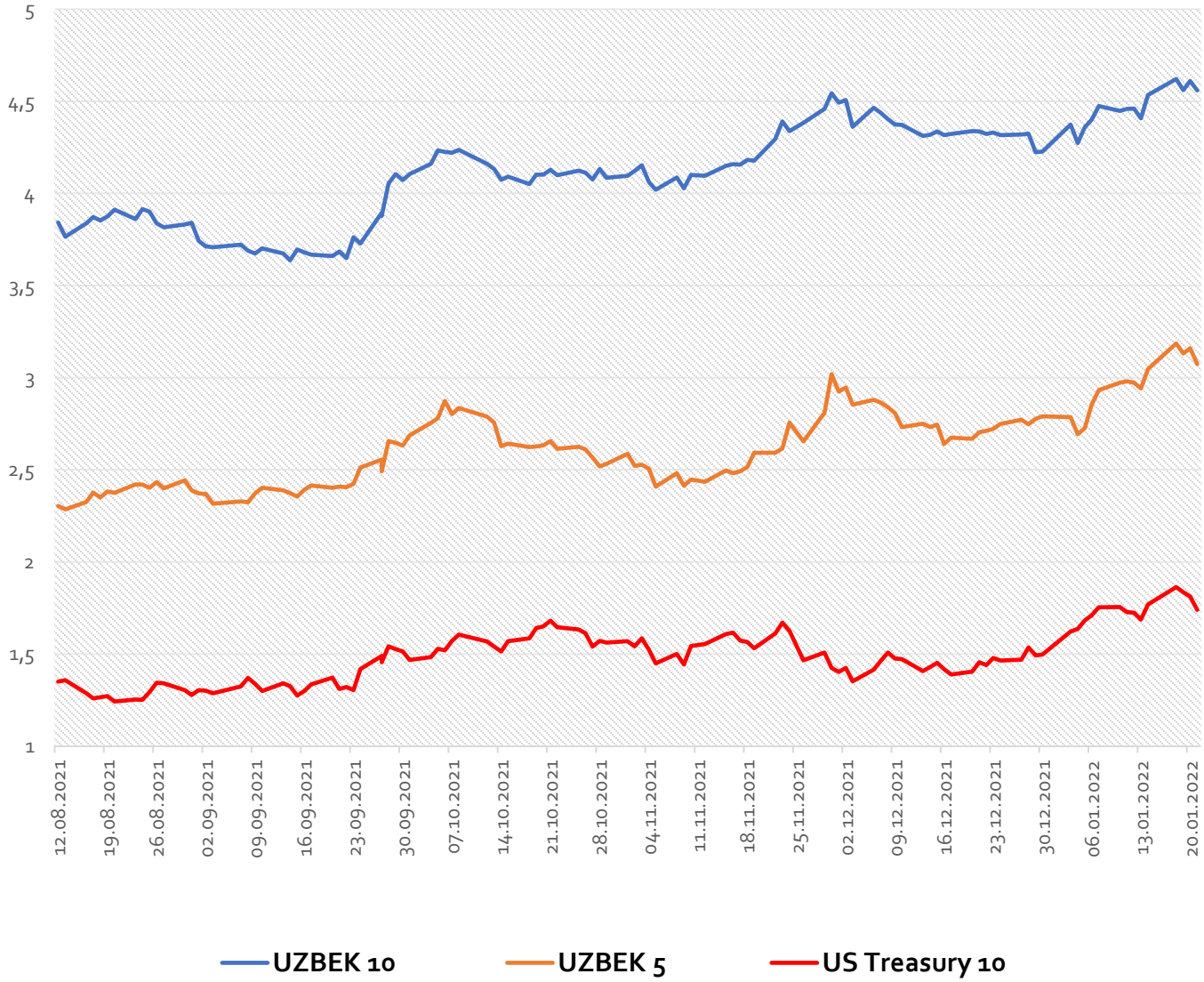


Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала



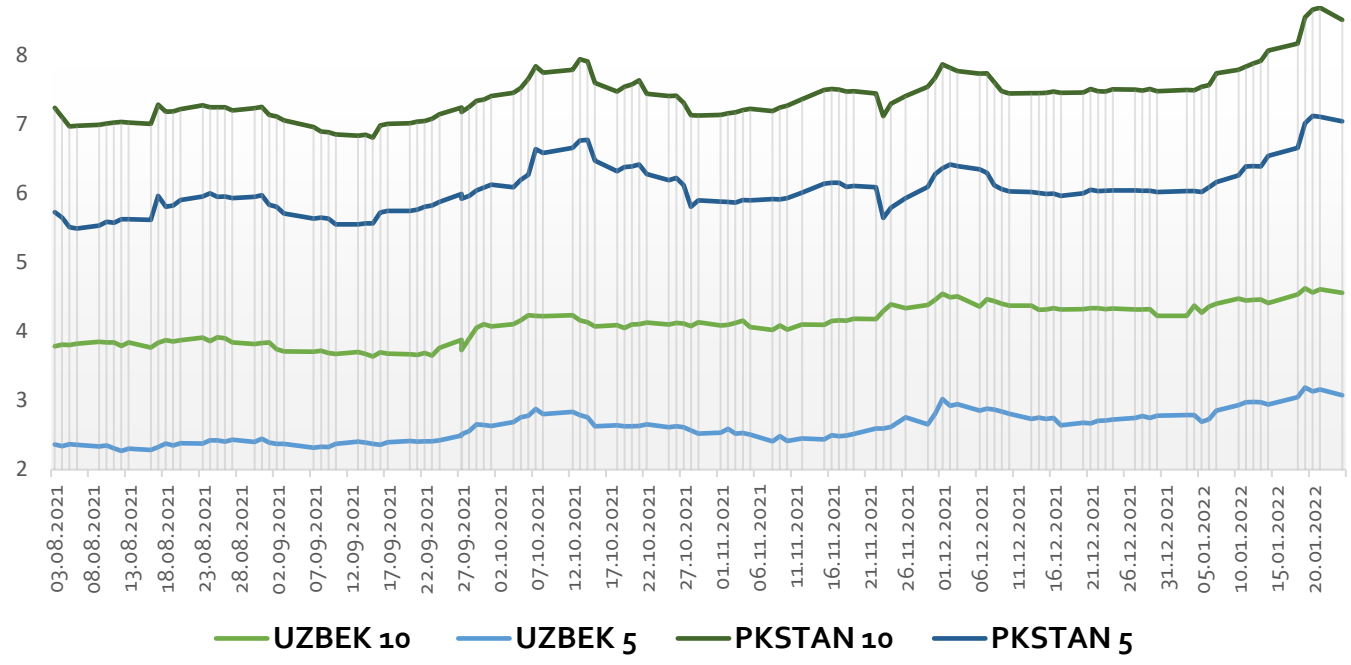
Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана в сравнении с 10-ти летними казначейскими облигациями США

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

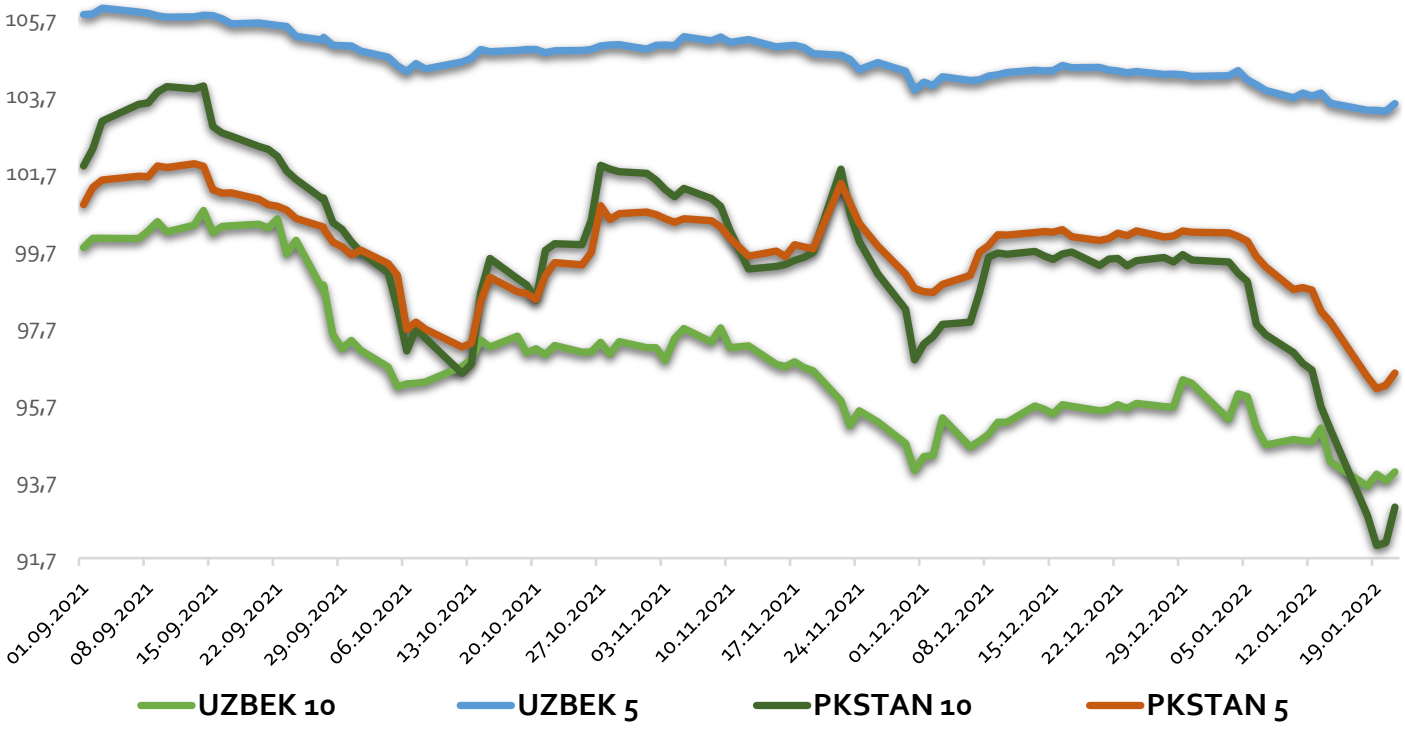


Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана

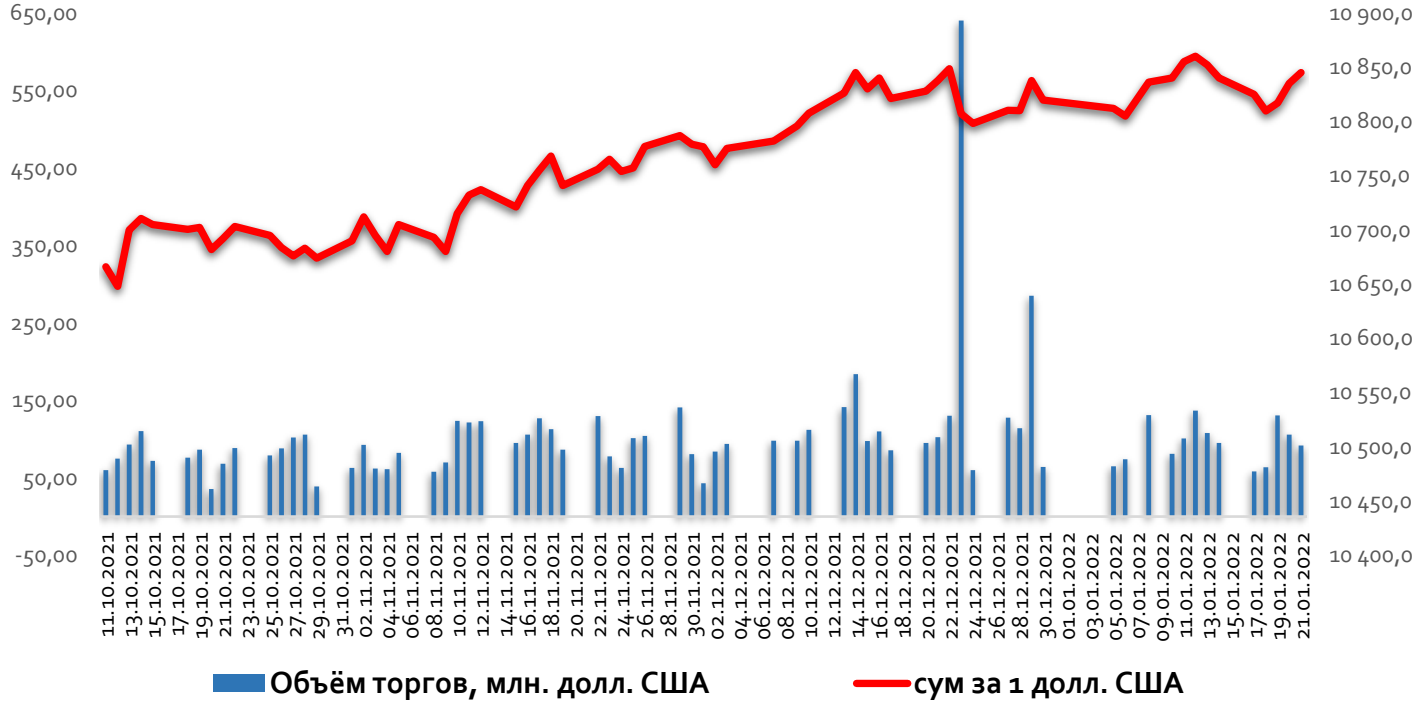


Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана и Пакистана



Валютный курс и объём торгов

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



Во вторник в прошлой неделе курс доллара по отношению к суму снизился до самого низкого значения в этом месяце - **10 809 сум** за 1 долл. США. Но до конца недели сум обесценился на 35 сумов, достигнув **10 845 сум** на закрытие торгов в пятницу.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже с 17 по 21 января составил **45,5 млн долл. США,** что на 72 млн меньше объёмов торгов предыдущей недели.

По состоянию на **24.01.2022** в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Пойтахт банке и Савдогар банке – **10 880 сум за 1 долл. США,** также выгодный курс предлагается в Инфинбанке, Капитал банке, Ипотеке, Алокабанке и Траст банке – **10 870 сум.**

Самый низкий курс предлагается КДБ, ОФБ, Туркистон банке и УзАгроЭкспортбанке и Ипак Йули банке – **10 790 сум.**

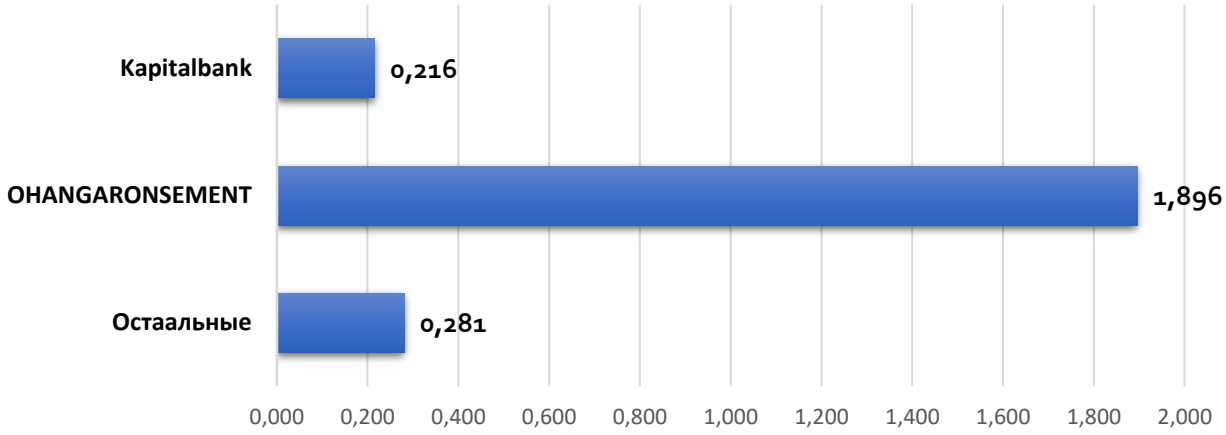
Самый выгодный курс для покупки **USD** населением предлагается в Алока банке – **10 865 сум,** также выгодно в Ипак Йули и Анор банке – **10 890 сум.** Во всех остальных банках граждане могут купить доллар за **10 900 сум.**

Фондовый рынок Узбекистана с 17 по 21 января 2022 г.

Абсолютный лидер недели по объёму сделок

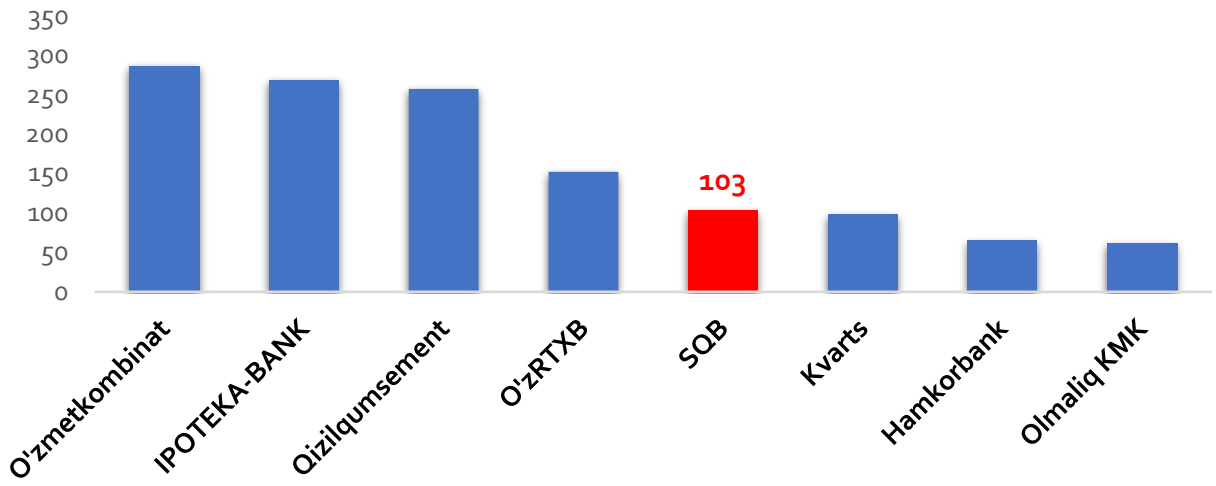
Совокупный объем торгов **с 17 по 21 января 2022** года составил **2,1 трлн сум**, из которых **1,9 трлн сум** или **79%** приходятся на долю **Ohangaronsement**. **98,4% акции завода** были проданы. Это сделка является крупнейшей в истории фондовой биржи. Для сравнения за весь 2021 год сумма всех сделок составила **1,3 трлн сум**.

На долю Капитал банка пришлось **9% или 216 млрд сумов.** А общая сумма всех оставшихся игроков на торге за прошлую неделю составил **11%.**



Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1586** сделок из которых **1290** или **81%** приходятся на долю **первых 8 компаний.** На долю Узпромстройбанка приходятся **103** сделки по простым акциям на общую сумму **16,8 млн сум**.



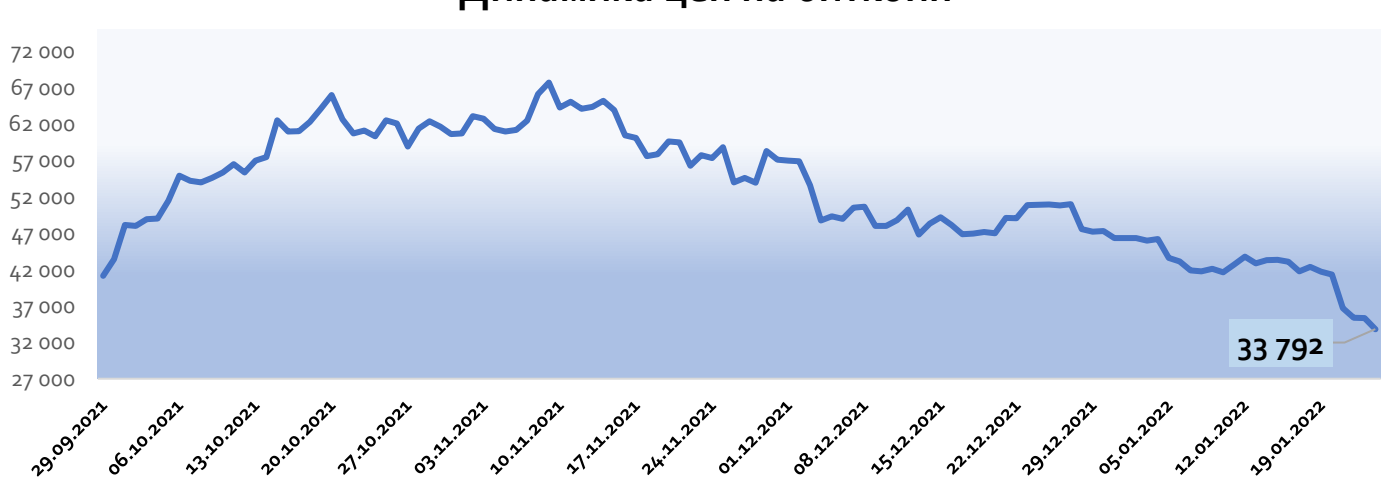
Цена на простые акции Узпромстройбанка за прошедшую неделю после незначительных колебаний в цене выросли в конце недели и составили **13,5 сум** за акцию.

Пара EUR-USD и биткоин

Доллар на двухнедельном максимуме из-за напряженности вокруг Украины

Доллар вырос до двухнедельного максимума к корзине основных валют в понедельник на фоне напряженности между Россией и Западом из-за Украины и ожиданий более жесткой риторики ФРС на этой неделе. Евро снизился на 0,34% до $1,1302.Госдепартамент США объявил в воскресенье, что семьи сотрудников посольства в Киеве должны покинуть Украину, посольство Великобритании в Киеве в понедельник также сообщило об эвакуации ряда сотрудников и членов их семей в ответ на "растущую угрозу со стороны России".

По словам аналитиков ING Bank, рынки уже закладывают большую премию за риск в евро на фоне растущих опасений, что противостояние России с Западом может привести к ограничению поставок энергоносителей в Европу.

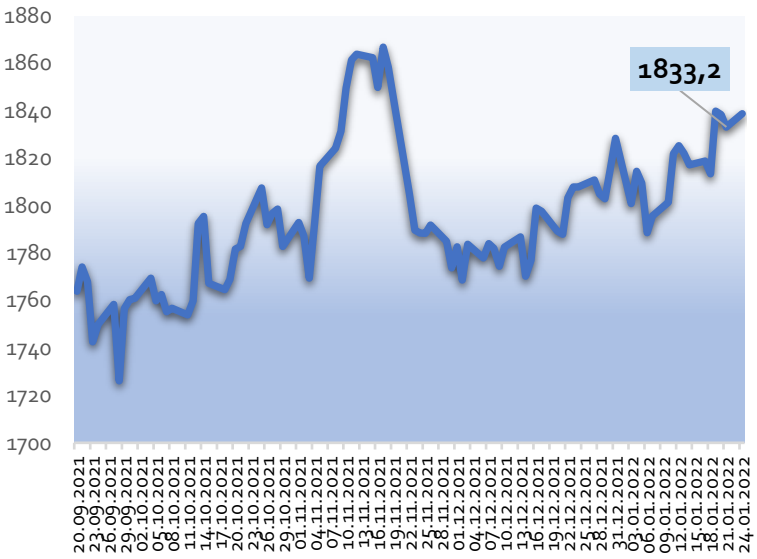


Биткоин упал на 50% от своего максимума

Крупнейшая в мире криптовалюта упала еще почти на 5% до $33 792 по состоянию на 16:00 по тшк времени и сейчас она более чем на 50% ниже от своего исторического максимума, который был зафиксирован всего 2 месяца назад. Эти события происходят по мере того, как тенденция к повышению процентной ставки оказывает устойчивое давление на рисковые активы и портфели с заемными средствами. А если говорить более конкретно, это следует за новыми свидетельствами того, что мировые центральные банки ограничивают частные цифровые валюты после того, как Центральный банк России предложил полный запрет на майнинг и использование криптовалют.

Цены на сырьевые товары

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

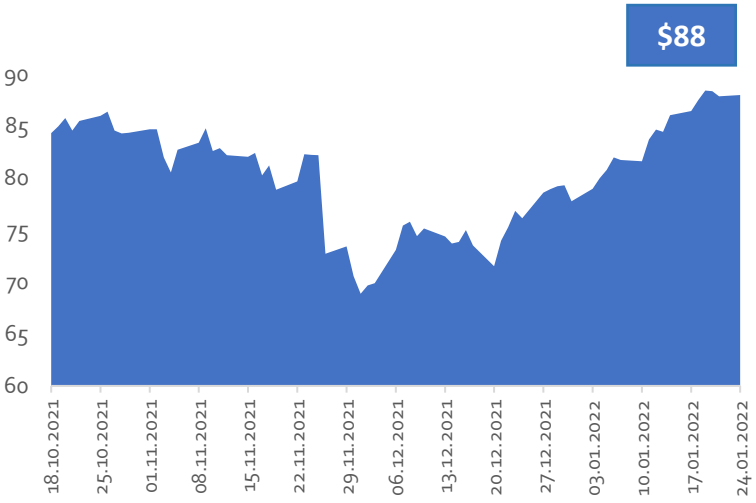


Курс золота подобрался к психологически важной отметке в **1850 долларов за одну тройскую унцию** на отчётной неделе. И это несмотря на повышение реальной доходности «американских казначеек» и агрессивный настрой ФРС США.

Цены на жёлтый драгметалл достигли **2-месячного максимума** на фоне обвала котировок фондовых активов и биткоина, а также удорожания нефти (индикатор дальнейшего роста инфляции).

Следует также не забывать о новых очагах геополитической нестабильности, увеличивших спрос на защитные активы-убежища: конфликт между западными странами и Россией относительно стратегий и гарантий безопасности в Европе, теракты в ОАЭ, новые ракетные испытания в Северной Корее.

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



На прошлой неделе, с 17 по 21 января, цены на нефть продолжали уверенный рост: цена марки Brent выросла более чем на 2,5%, цена превышала **$88 за баррель**.

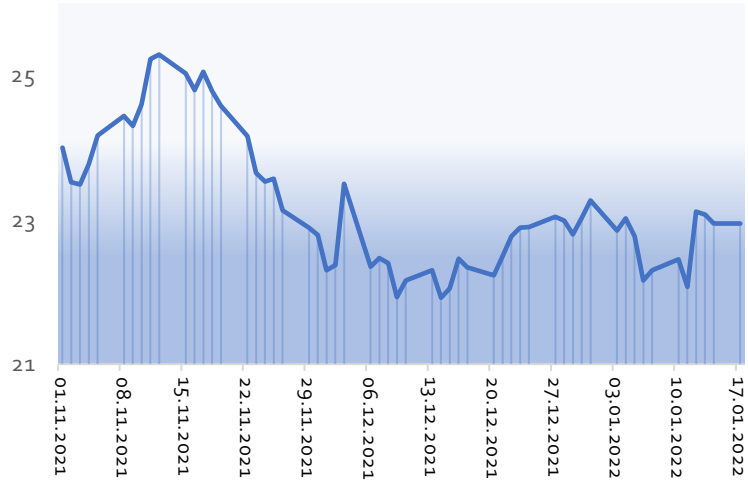
Несмотря на то, что в Казахстане ситуация сегодня находится под полным контролем властей, и добыча нефти восстановлена, в ряде других нефтедобывающих стран обстановка резко обострилась. В середине недели нефтехранилища в Абу-Даби, подверглись атаке беспилотников, выпущенных йеменскими повстанцами-хуситами. Несколько позже произошёл пожар на нефтепроводе, соединяющем Ирак и Турцию, и эти события вызвали на нефтяном рынке опасения возможного дефицита.

В ежемесячном докладе ОПЕК, опубликованном на прошлой неделе, нефтяной картель ожидает роста спроса на нефть в 2022 году на **4,2 млн баррелей в сутки**. Растущий спрос на нефть при довольно ограниченном предложении объективно подталкивает цены вверх.

Нефть уже достаточно сильно перекуплена, и если цена Brent не закрепится выше $88 за баррель, она может понизиться до $85-86. На этой неделе ожидаем цену Brent в коридоре $85-88 за баррель.

Цены на сырьевые товары

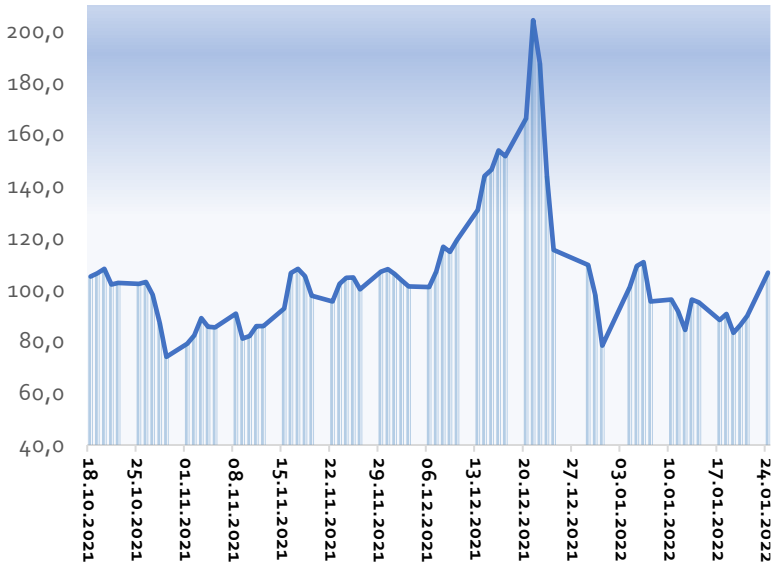
Динамика цен на серебро (за унцию в долл. США)



Серебро проявляют удивительный иммунитет к новостному фону.

Серебро на этой неделе показало феноменальную жизнеспособность и подорожало на 7,2%, до $24,60 за тройскую унцию. Техническая картина вполне позволяет драгметаллу расти вплоть до $25,65 через промежуточное сопротивление $25,25

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



Природный газ тем временем снижался по обе стороны Атлантики благодаря мягкой погоде в США и высоким объемам поставок СПГ в Европу, что нивелировало риск скачка цен, связанный с агрессивным поведением России на границе с Украиной. В Европе энергетический кризис ведет континент непосредственно к кризису удобрений, когда неутешительно высокие цены или даже отсутствие предложения могут заставить фермеров либо использовать их меньше, что приведет к снижению производства, либо переложить расходы на потребителя. Европа больше всего пострадала от сокращений на заводах по производству удобрений, вызванных ростом **цен на газ**, который является ключевым сырьем для производственного процесса.

Новости финансовых рынков

В Россию нагрянул черный понедельник

Акции по всему миру упали в понедельники наиболее сильно в Москве. Перспектива нападения России на Украину свела на нет спрос на рискованные активы, укрепив доллар, поддержав нефть и подорвав биткоин.

К 14:11 по Москве Гринвичу рубль ослабел по отношению к доллару на 1,5% до 78,7. По отношению к евро он потерял 1,3% до 88,98. Акции резко рухнули. Российский долларовый индекс РТС снизился на 8,50% до 11282,77 пункта. Рублевый индекс Московской биржи снизился на **6,8%** до 3 205 пункта.

Доходность 10-летних ОФЗ России достигла **9,50%, почти самого высокого уровня** с начала 2016 года, после чего упала до 9,41%. Доходность изменяется обратно пропорционально ценам.

Государственный департамент США заявил в воскресенье, что отдает приказ членам семей дипломатов покинуть Украину, что является одним из самых явных признаков того, что американские официальные лица готовятся к агрессивным действиям России в регионе. Их действиям последовали Великобритания и Австралия.

Китайский юань достиг 3,5-летнего максимума

Китайский юань поднялся до более чем 3,5-летнего максимума по отношению к доллару в понедельник благодаря гораздо более жесткому фиксингу ЦБ и высокому корпоративному спросу в преддверии лунного Нового года.

Инвесторы также с нетерпением ждут заседания ФРС по вопросам политики в конце этой недели, на котором ЦБ США может прокомментировать свои планы по отмене монетарного стимулирования в этом году.

Перед открытием рынка Народный банк Китая (НБК) установил среднюю точку на уровне 6,3411 юаня за доллар, что на **81 пункт или 0,13% выше,** чем предыдущее значение. Это было самое крепкое для юаня значение с 14 мая 2018 года.

Morgan Stanley прогнозирует рост цены Brent до 100 долларов к третьему кварталу

Morgan Stanley видит, что Brent достигнет **100 долларов** к третьему кварталу. Согласно исследовательской записке для клиентов, банк ожидает, что к концу года запасы сократятся еще ниже после значительного падения в 2021 году. Резервные мощности поставок сократятся до **2 млн баррелей** в день с нынешних 3,4 млн. Ожидается, что к концу этого десятилетия инвестиции в нефтяной промышленности сократятся на 30% по мере продвижения экологических инициатив.

Ранее банк говорил, что начиналось ослабление спроса, когда глобальный эталон приближался к **90 долларам за баррель**. Аналитики отмечают, что теперь истощение спроса произойдет на более высоком уровне, поскольку потребление нефтепродуктов было устойчивым.

Ранее на этой неделе **Goldman Sachs**, один из ведущих мировых инвестиционных банков, заявил, что в третьем квартале цены на нефть марки Brent достигнут 100 долларов из-за большого дефицита предложения.

ФРС хочет обсудить запуск цифровой валюты

ФРС впервые инициировала дебаты и общественное обсуждение цифровой валюты центрального банка.

В последние годы ФРС не решалась использовать цифровую валюту ЦБ, заявляя, что сделает это только в том случае, если преимущества перевесят издержки. В этом она отстала от китайских властей, которые уже тестируют цифровой юань. Европейский центральный банк также запустил пилотный проект для реализации данной технологии.

Ранее Пауэлл заявлял, что CBDC должна «дополнить, а не заменить наличные деньги и существующие цифровые формы доллара в частном секторе, такие как депозиты в коммерческих банках».