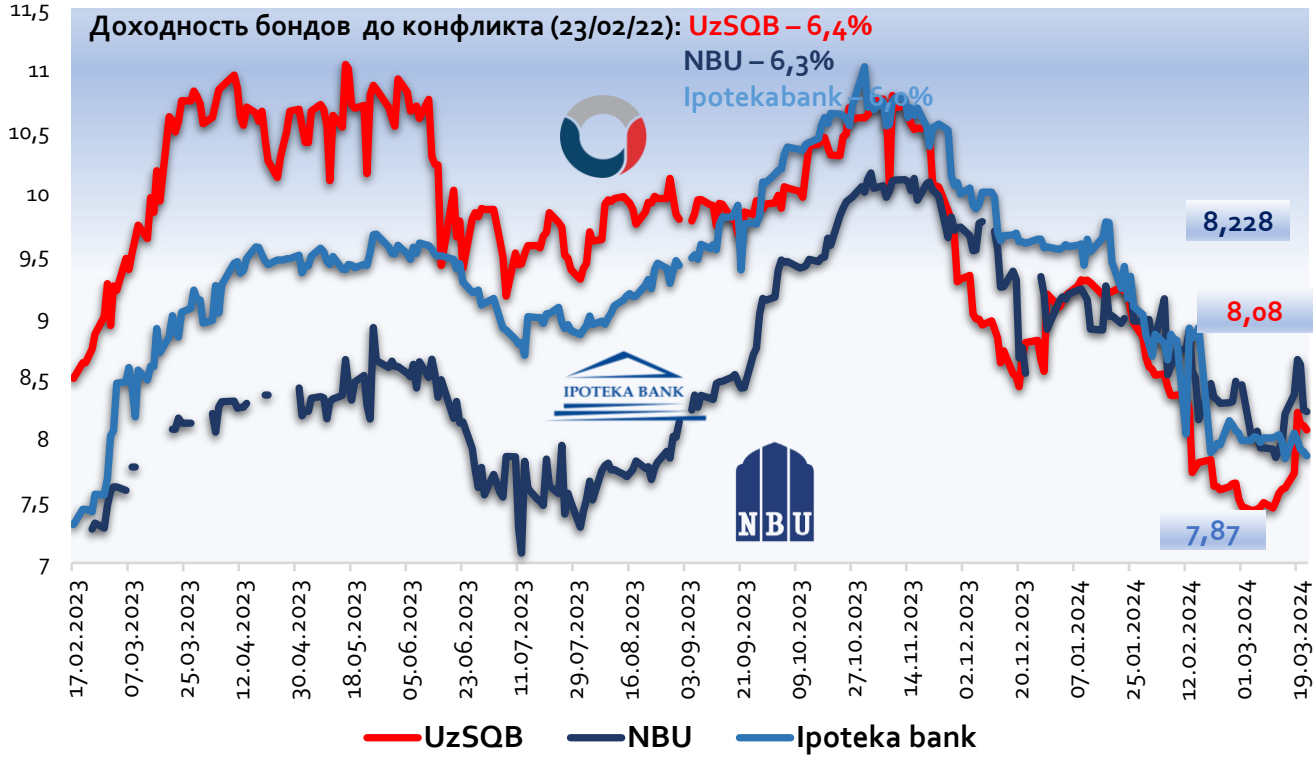
Краткий обзор мировых и финансовых рынков **(25.03.2024 г.)**

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 25 мар. 2024 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



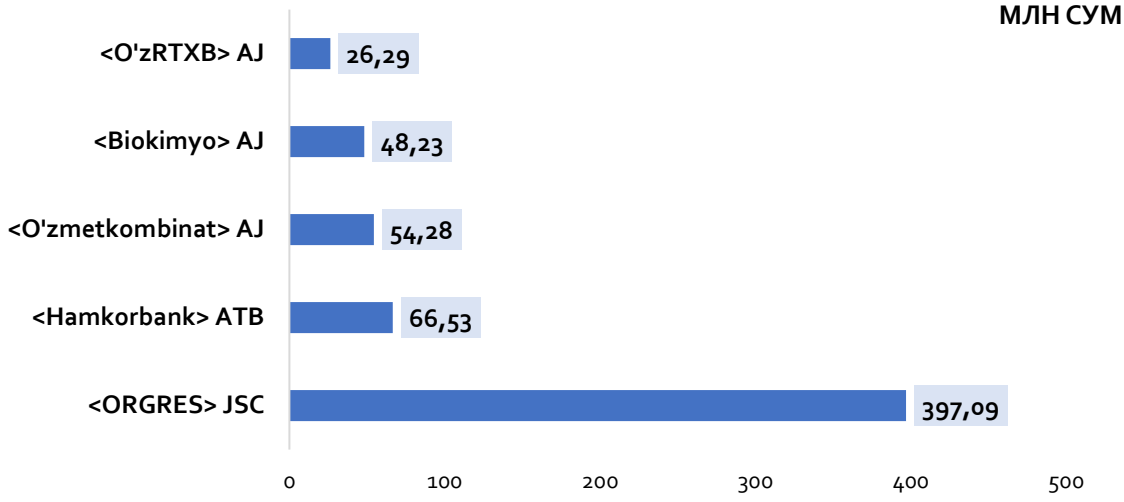
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с повышения (+0,122 п.п. относительно конца предыдущей недели), а к пятнице доходность увеличилась до **8,08%,** тем самым завершив неделю **с увеличением на 0,351 п.п.**

- У евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе доходность выросла на 0,025 п.п по сравнению конца предыдущей недели. В пятницу 22 го марта т.г. показатель снизился на -**0,185** п.п относительно начала недели и составил **7,87%**.

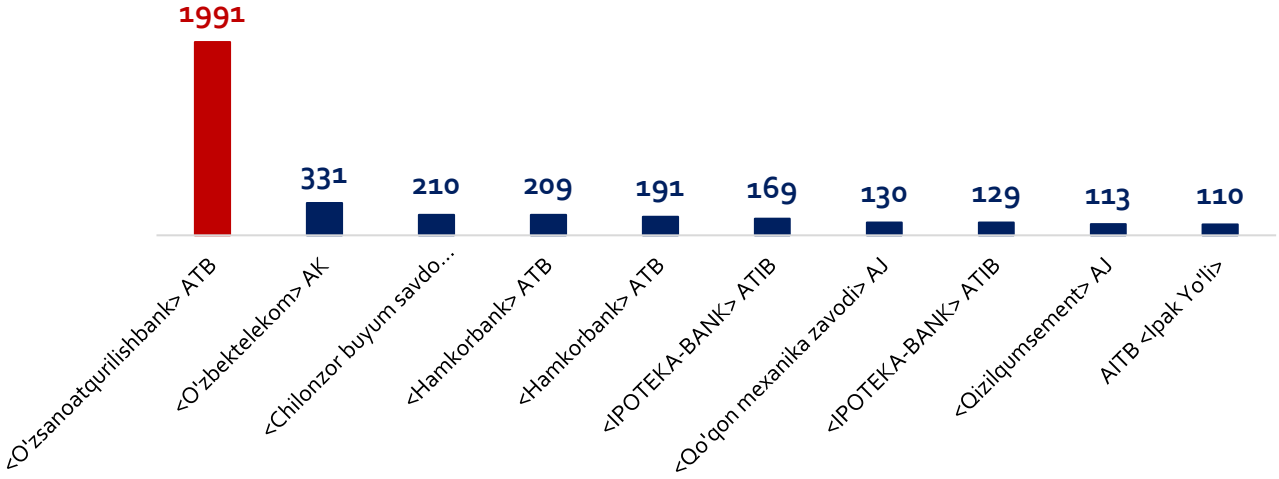
- Доходность евробондов **НБУ** начала неделю с повышения (+0,159 п.п.) относительно конца прошлой недели. К концу недели доходность НБУ находилась на уровне **8,228% (-0,14 п.п.).**

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 18-20 марта составил **746,81 млн сум**, из которых **592,4 млн сум** или **79,3%** приходятся на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объём торгов пришелся на <ORGRES> JSC **397,09 млн сум (53,2%).** Небольшой объём торгов можно объяснить тем, что в стране были праздничные дни .

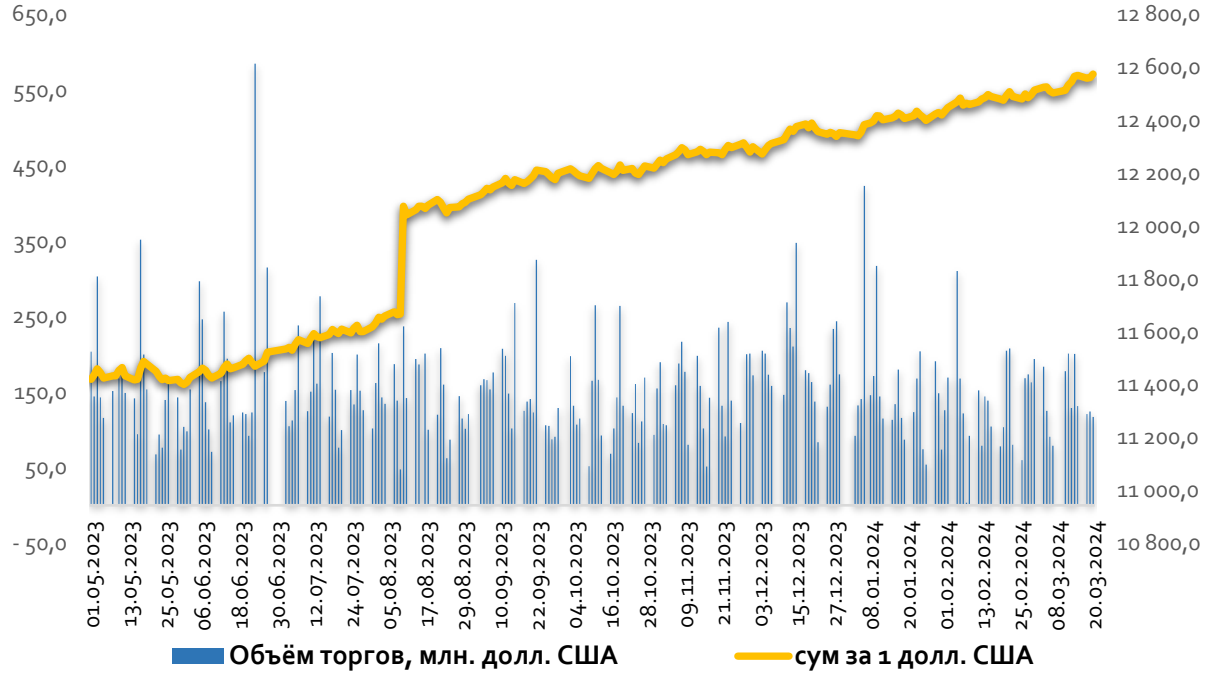


За отчетный период было совершено **5 717** сделок, из которых **3 583** или **62,7%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний.** На Узпромстройбанк приходятся **1 991 сделки** по акциям на сумму **1,10 млн сум.**



По состоянию на 19 марта т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **10 сум.**

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару обесценилась на **15,1 сум** (0,12%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял **12 575 сум** за долл.

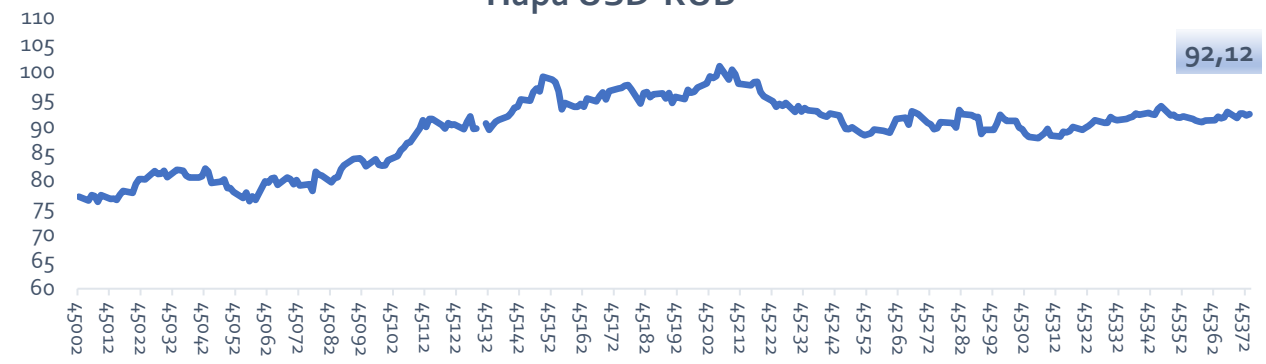
Объём торгов на валютной бирже 18-20 марта составил **362,5 млн долл. США,** что на **477,2 млн долл**. **меньше** объёма предыдущей недели.

По состоянию на **25.03.2024 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Анор банке** на уровне **12 575 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 580** - **12 640 сум** за долл.

Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Ипотека банке 12 540 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в Турон банке и Давр банке на уровне – **12 510 сум** за 1 долл.

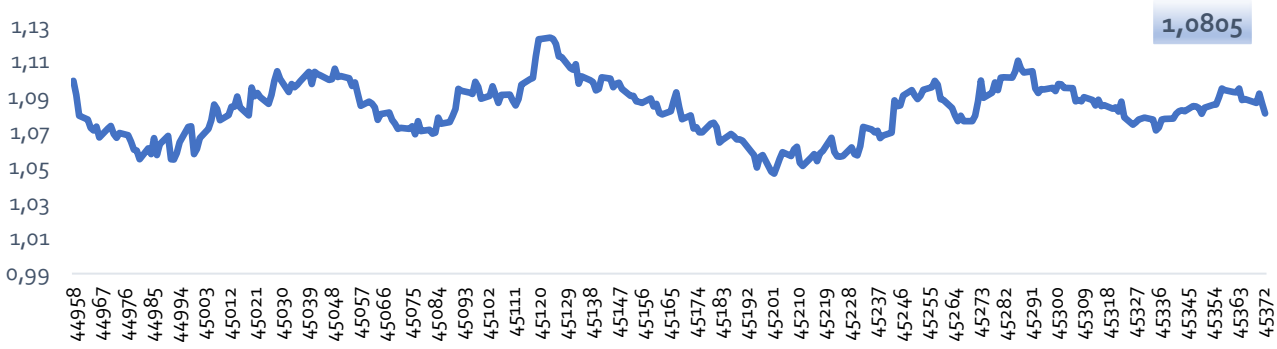
Валютные пары

Пара USD-RUB



- Курс рубля в начале торгов 25 марта временно превысил отметку в 93 рубля, что стало первым таким случаем с 18 марта, однако затем откатился.
- Прогнозируется, что курс доллара на этой неделе будет колебаться в диапазоне 91-93 рублей. Важно отметить, что сохранение ключевой ставки на уровне 16% благоприятно для национальной валюты. Кроме того, временный контроль репатриации и продажи экспортной выручки, а также валютные интервенции Центрального банка, являются дополнительными факторами поддержки рубля

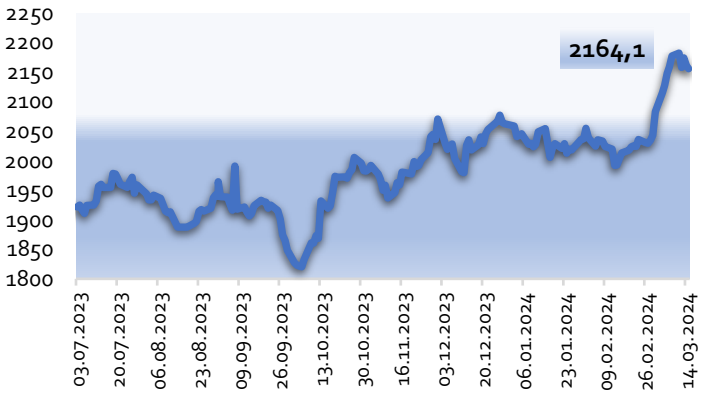
Динамика EUR-USD



- Пара EUR/USD набирает обороты в районе 1,0817 на ранней европейской сессии в 25 го марта.
- Вероятность снижения ставки ЕЦБ к июню, оцениваемая свопами с вероятностью 90%, что создает предпосылки для дальнейшего ослабления евро.
- Возможное сохранение преимущества доллара США над евро в связи с силой экономического роста в США по сравнению с Европой и сохраняющимися геополитическими рисками, особенно в перспективе предстоящих выборов в США.

Цена на золото и биткоин

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



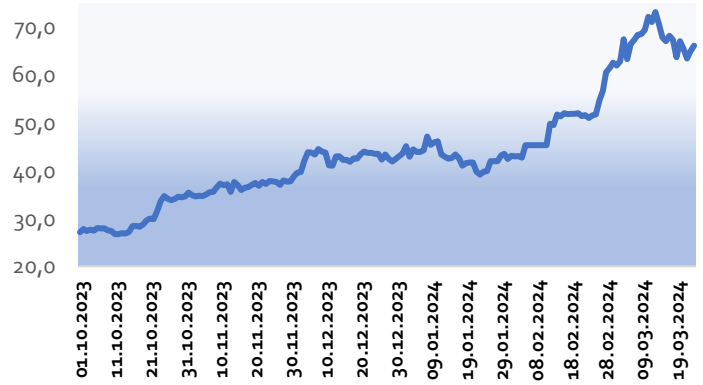
В 25 го марта спотовое золото подорожало на 0,2% до $2 169,77 за унцию, к 01:13 по восточному времени (05:13 по Гринвичу) апрельский фьючерс вырос на 0,5% до $2170,55 за унцию

Цены на золото упали на азиатских торгах 22 марта, еще больше отступив от рекордного максимума, достигнутого на этой неделе, поскольку резкий рост курса доллара после неожиданного снижения процентной ставки Швейцарским национальным банком оказал давление на рынки металлов.

Желтый металл взлетел до рекордной отметки выше $2200 за унцию после того, как Федеральная резервная система США сохранила прогноз по снижению процентной ставки по меньшей мере 3 раза в 2024 году. Но желтый металл недолго продержался на этом максимуме, так как доллар резко отскочил на фоне «голубиных» сигналов от других крупных центральных банков.

Основное давление на золото оказал резкий рост доллара, когда индекс доллара поднялся на трехнедельный максимум выше уровня 104.

Динамика цен на биткоин



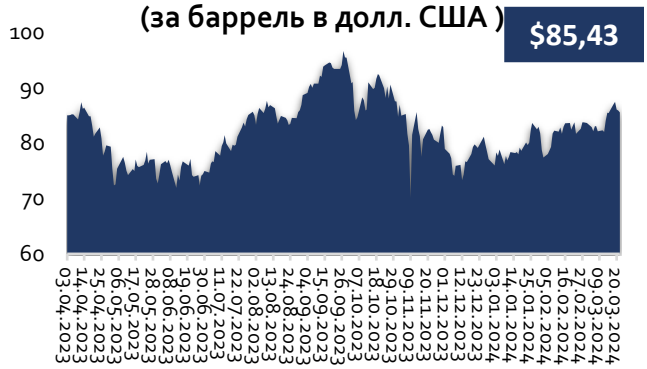
Недавняя коррекция Биткоина была вызвана перегретыми рыночными условиями, которые аналитики назвали «откатом перед халвингом» в преддверии события сокращения награды майнерам Биткоина вдвое, которое должно состояться в апреле.

Цена биткоина на прошлой неделе колебалась между 62 000 и 68 000 долларов. В случае пробоя $73 000 биткоин может вырасти в сторону $80 000. Помимо этого, при росте выше $68 000 стохастический RSI на дневном таймфрейме покинет зону перепроданности, что дополнительно усилит «бычий» импульс.

При пробое $63 000 внимание переключится на уровень $60 000 — это последняя линия обороны, сдерживающая понижательное давление. Если этот второй уровень поддержки устоит, биткоин, вероятно, ждет консолидация, а не падение.

Цены на сырьевые товары

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



Что касается других товаров, торгующихся на ICE, фьючерс на нефть Brent с поставкой в мае снизился на 0,66%, достигнув отметки 85,21 долл. за баррель, а разница в цене между контрактами на нефть Brent и нефть WTI составила 4,71 долл. за баррель.

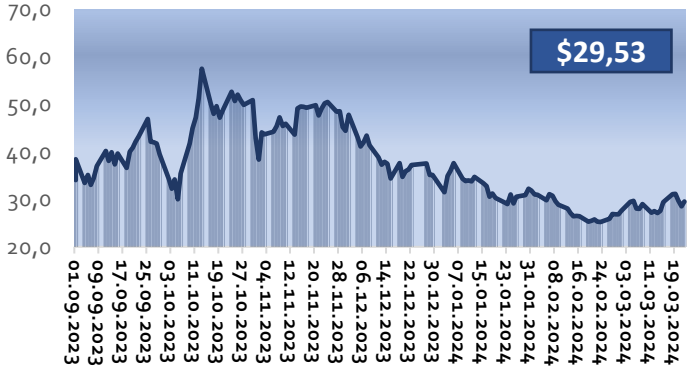
Котировки фьючерсов на нефть WTI снизились в ходе азиатских торгов в пятницу.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на нефть WTI с поставкой в мае торгуются по цене 80,50 долл. за баррель, на момент написания данного комментария опустившись на 0,70%.

Минимумом сессии выступила отметка долл. за баррель. На момент написания материала нефть WTI нашла поддержку на уровне 80,30 долл. и сопротивление — на 83,85 долл.

Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,20% и торгуется на отметке 103,88 долл.

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



Фьючерс на индекс USD, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют, вырос на 0,40% и торгуется на отметке 104,08 долл.

Котировки фьючерсов на природный газ снизились во время европейской сессии в пятницу.

На Нью-Йоркской товарной бирже фьючерсы на природный газ с поставкой в апреле торгуются по цене 1,68 долл. за млн БТЕ, на момент написания данного комментария опустившись на 0,18%.

Минимумом сессии выступила отметка долл. за млн БТЕ. На момент написания материала природный газ нашел поддержку на уровне 1,655 долл. и сопротивление — на 1,769 долл.

Новости

Долг США может преодолеть «точку невозврата» через 20 лет

Возрастание инфляции в экономике США, вызванное надуванием «кредитного пузыря», усиливает тревоги относительно будущего.

Аналитики рассматривают покупку инфляционных облигаций как способ защиты от возможных экономических кризисов, включая потенциальный крах на фондовом рынке, аналогичный событиям «великой депрессии» 1929 года.

С увеличением федеральных бюджетных расходов после мирового финансового кризиса 2008 года и ускорения во время пандемии, возрос и дефицит, опережающий налоговые поступления.

Федеральный долг США достигает исторически высоких значений, вызывая опасения о достижении «точки невозврата», когда процентные выплаты станут неудержимо высокими, а правительство вынуждено будет сокращать расходы в масштабах..

Индексы Dow Jones и S&P 500 снизились, Nasdaq слабо вырос 22 марта

Индексы Dow Jones и S&P 500 снизились, а Nasdaq слабо вырос по итогам торгов в пятницу. За неделю Dow вырос почти на 2%, показав лучшую динамику с декабря, S&P 500 прибавил 2,3%, а Nasdaq - 2,9%. Ключевым событием прошедшей недели стали заседания ведущих мировых центробанков, включая ФРС США, которая сохранила процентную ставку, но дала сигналы о трех снижениях ставки в 2023 году. Акции Nike подешевели на 6,9% из-за сокращения чистой прибыли в отчетном квартале, в то время как бумаги FedEx выросли на 7,4% благодаря росту прибыли компании. Рыночная капитализация Tesla снизилась на 1,2% на фоне слухов о сокращении производства электромобилей на заводе в Китае.

Банк Японии повысил процентную ставку впервые за 17 лет

Банк Японии впервые за 17 лет повысил процентную ставку на 10 базисных пунктов до 0%(ранее она составляла минус 0,1%), что свидетельствует о переходе к менее мягкой денежно-кредитной политике.

Это решение было принято на фоне растущей уверенности в достижении целевых показателей инфляции и стабильности заработной платы в Японии.

Банк Японии также сообщил о прекращении покупки биржевых фондов и инвестиционных трастов недвижимости, а также постепенном сокращении покупки коммерческих бумаг и корпоративных облигаций.

Данное решение было принято в контексте увеличения зарплаты и стабильности инфляции в стране, что стимулирует рост потребления.

Рынки реагировали положительно на решение Банка Японии: акции, включая индекс Nikkei 225, торговались на повышении, а японская иена ослабла в ожидании сохранения свободной кредитно-денежной политики.

ЦБ РФ оставил ключевую ставку на уровне 16% годовых

Совет директоров Банка России 22 марта 2024 года сохранил ключевую ставку на уровне 16,00% годовых. Инфляционное давление постепенно ослабевает, но остается высоким. Внутренний спрос опережает возможности расширения производства. Жесткость рынка труда усилилась. Пока рано судить о дальнейшей скорости дезинфляции. Проводимая денежно-кредитная политика закрепит процесс дезинфляции. Возвращение инфляции к цели 4% в 2024 году предполагает длительный период жестких условий. По прогнозу ЦБ, годовая инфляция снизится до 4,0-4,5% в 2024 году и будет вблизи 4% далее.