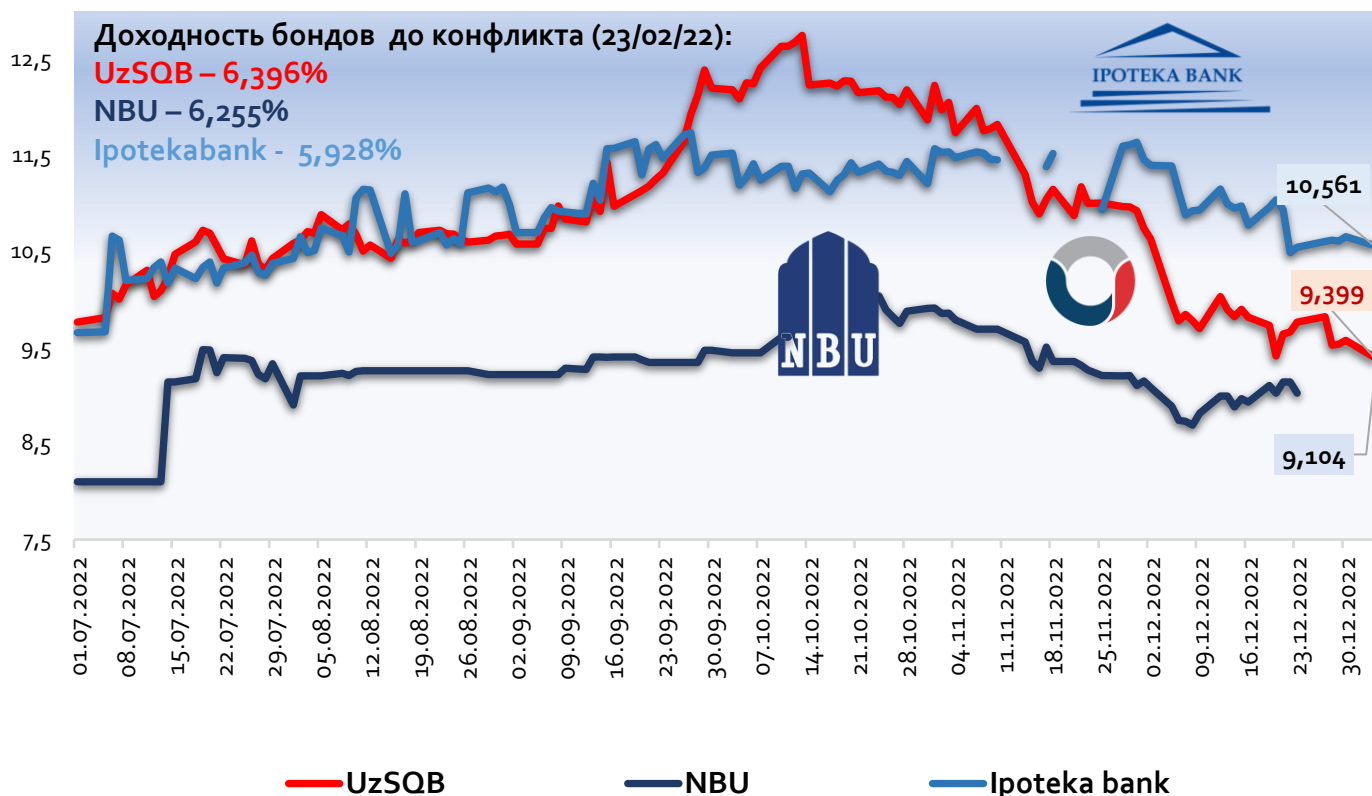


Краткий обзор мировых
сырьевых и финансовых рынков
(04.01.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (01 июл. – 3 янв. 2023 по Bloomberg)

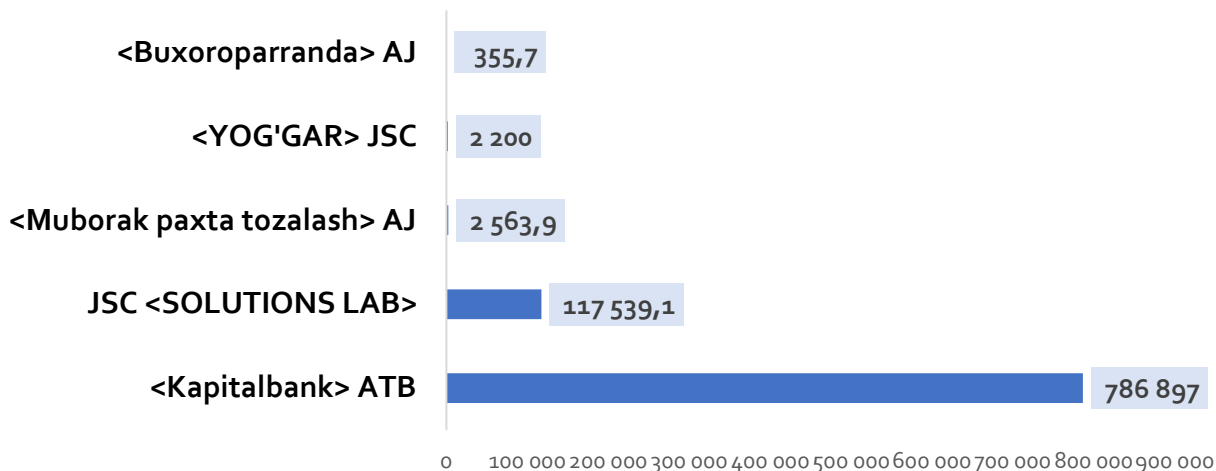


- На прошлой неделе, после рождественских праздников, торги открылись во вторник 27 декабря и доходность евробондов **Узпромстройбанка** составила 9,8% что является максимумом с 15 декабря, но затем доходность начала снижаться. К концу недели доходность евробондов банка завершилась на отметке **9,57%**, а по состоянию на 3.01.2023, составляет **9,4%**
- Доходность евробондов **Ипотека банка** начала прошлую неделю с подъёма на 0,058п.п. относительно пятницы предыдущей недели, достигнув к концу недели отметки в **10,62%**. При этом стоит отметить, что разрыв показателя с доходностями евробондов других банков составляет более 1 п.п.
- Сделки по евробондам **НБУ** на прошлой неделе проводились только 28.12.2022г. и доходность по ним составила **9,102%**. А по состоянию на 03.01.2023г. доходность незначительно выросла и равна **9,104%**

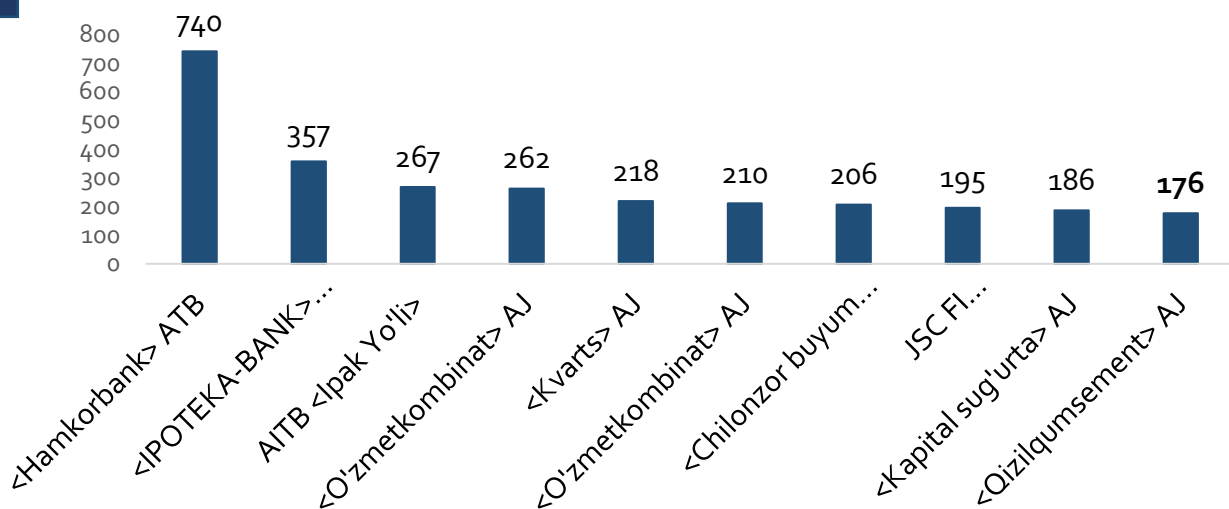
Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 26 по 30 декабря составил **910,72 млрд сум**, из которых **909,56 млрд сум** или **99,9%** приходятся на долю **топ-5 предприятий** продемонстрированных на графике. Наибольший объем пришелся на долю **Капиталбанк – 86,4%** или **786,9 млрд сум**.

МЛН СУМ

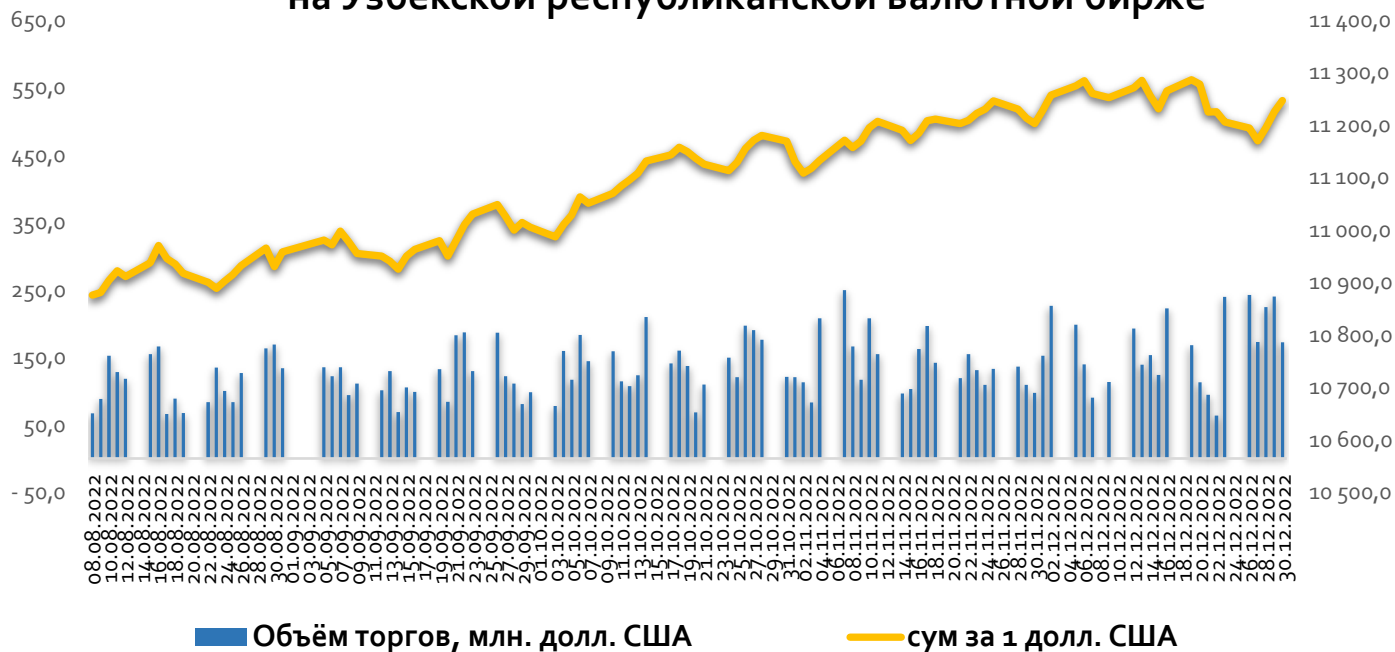


За отчетный период было совершено **4 889** сделок из которых **8 817** или **57,6%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходятся **164** сделки по **простым** акциям на сумму **9,5 млн сум** и **140** сделок по **привелигированным** акциям на сумму **2 млн сум**.



По состоянию на 30 декабря цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составила **10,1 сум**. На протяжении недели цена была на уровне 10,1 сум.

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



На прошлой неделе в понедельник официальный курс сума укрепился на 11,9 сума и составил **11 194,2 сума**. Однако к концу недели национальная валюта начала обесцениваться и достигла отметки **11 246,8 сум**, тем самым за неделю обесценившись на 52,6 сума или 0,5% по отношению к доллару.

Объём торгов на валютной бирже с 26 по 30 декабря составил **1,1 млрд долл. США**, что на **373,3 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.

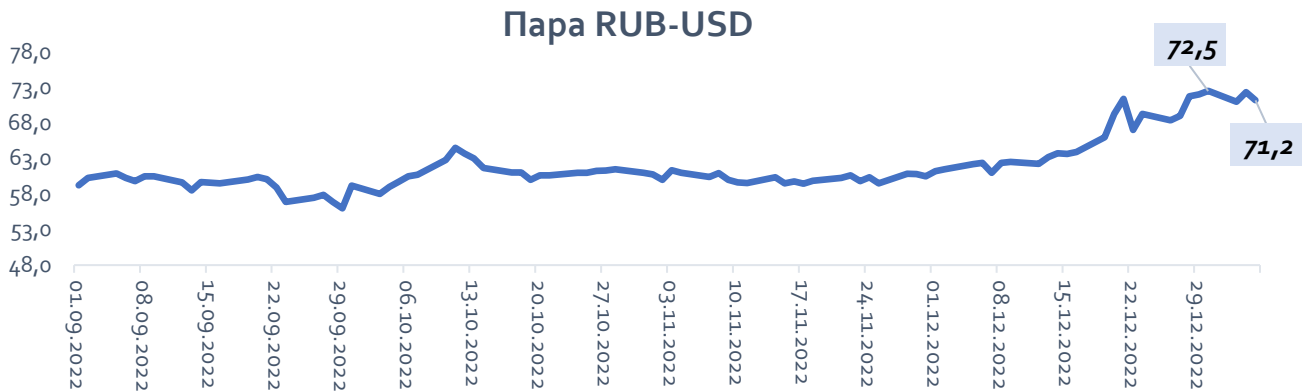


По состоянию на **04.01.2023 г.** курс **для покупки USD** населением почти во всех банках был на уровне – **11 300** и **11 305 сум** за 1 долл.



Выгодный курс для **продажи доллара** населением отмечен в **Давр банке** – **11 270 сум** за 1 долл и **Траст банке** – **11 265 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в **KDB** и **Пойтахт банке** – **11 220 сум** за 1 долл США, а также в **SQB** – **11 235 сум** за 1 долл США.

Валютные пары



Рубль упал к доллару и евро по итогам первых торгов года в рамках коррекции после уверенного роста перед новогодними праздниками

Рубль скорректировался вниз к доллару и евро по итогам первой торговой сессии года после роста в последние дни декабря. Новостная повестка во время новогодних каникул в России пока не дает существенных поводов, которые могли бы оказать заметное позитивное влияние на динамику рубля.

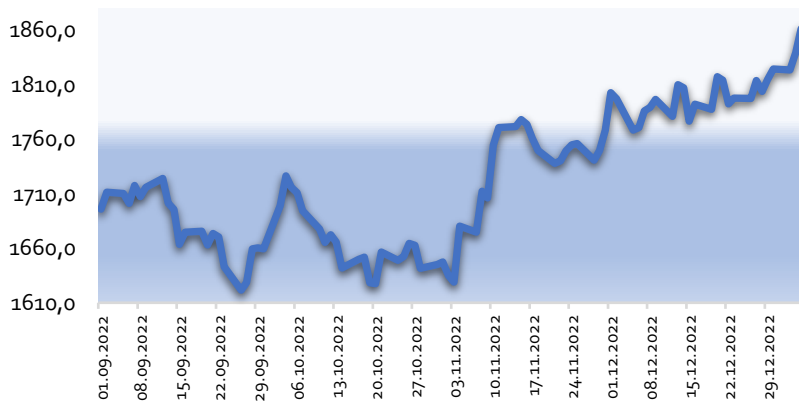
4 января. Изменения доллара США, евро и юаня на старте торгов Московской биржи в среду незначительные, рубль не демонстрирует ярко выраженной динамики в основных валютных парах на фоне неоднозначных сигналов с мировых рынков капитала, в том числе с нефтяных площадок.



- EUR/USD к среде стабилизировался около 1,0611. Накануне евро потерял более 100 пунктов и вернулся к самым низким за три недели отметкам.
- Нет каких-то ярких поводов для формирования столь заметной динамики в основной валютной паре. На площадках все еще недостаточное количество игроков и ликвидности для того, чтобы ожидать последовательных движений.
- Вечером Федеральная резервная система США опубликует протоколы своего последнего заседания, состоявшегося две недели назад. Биржевая волатильность имеет большие шансы расширяться.

Цены на золото

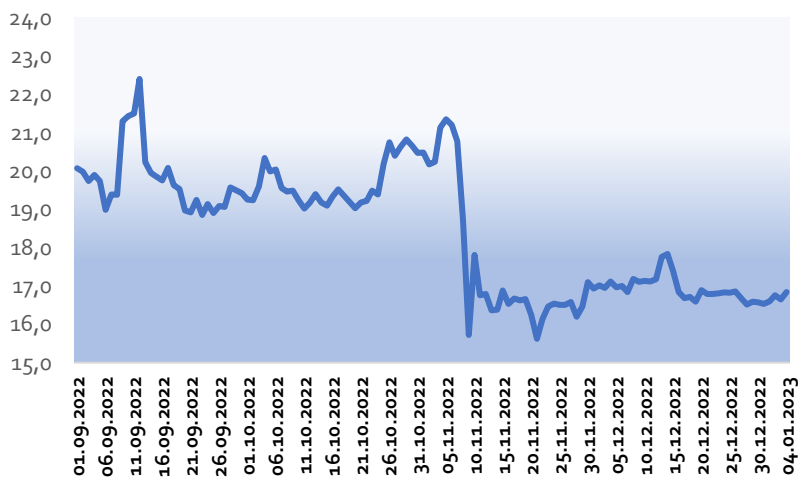
Динамика цен на золото
(за унцию в долл. США)



- Цены на золото выросли на 1.07% в среду, получив поддержку из-за опасений инвесторов по поводу рецессии после того, как бывший президент Федеральной резервной системы Нью-Йорка Уильям Дадли заявил, что рецессия, вероятно, связана с действиями ФРС.
- Пока всё внимание приковано к USD с повышенной инфляцией в США, есть подозрение, что Россия и Китай могли за короткий срок обеспечить рекордные по темпам и объему покупки Золота, чтобы

диверсифицировать свои резервы, отказываясь от USD. Только за последние пару дней Золото прибавило в цене больше 1% пробив недельной свечой главный уровень сопротивления 1808.00. При сохранении восходящего тренда на предстоящей неделе ожидаем сильный рост к двум целевым уровням 1871.00 и 1920.00.

Динамика цен на биткоин

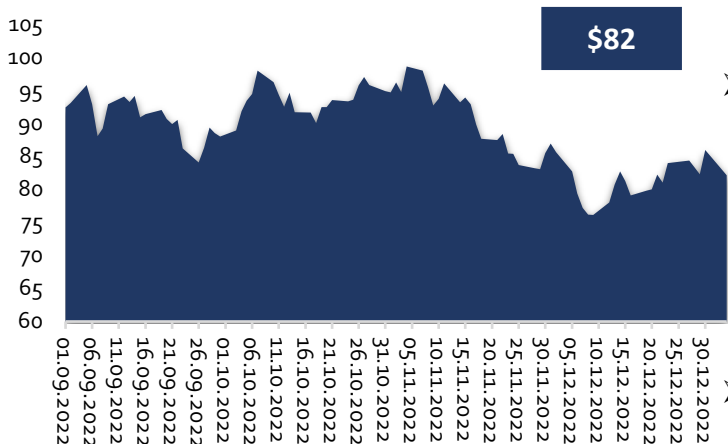


- На протяжении уже двух месяцев стоимость первой криптовалюты мира после резкого падения с 21,2 тыс. до 15 тыс. долларов США держится на относительно стабильном уровне в пределах 15,6-17,4 тыс. долл.
- 2022 год вызвал новую порцию негатива в адрес криптовалют, тем не менее за неприглядной ширмой объективными показателями фиксируется рост интереса к обладанию Bitcoin.

- Криптопотрясения 2022 года вернули к жизни разговоры о скорой кончине Bitcoin: в 2022 этом году его похоронили 27 раз, а генеральный директор JPMorgan Джеймс Даймон вновь развернулся на 180 градусов, назвав Bitcoin «децентрализованной схемой Понци» (В 2018 году Даймон высказал сожаление о данной в 2017 году «мошеннической» оценке Bitcoin).

Цены на сырьевые товары

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



Цены на нефть ускорили снижение

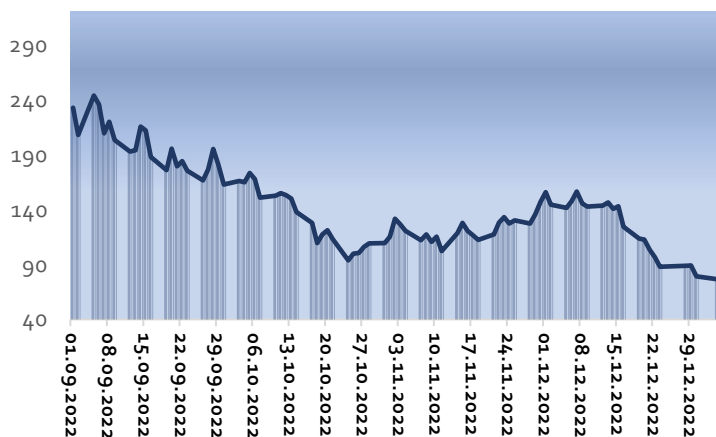
- Падение цен на нефть ускорилось в среду на фоне опасений по поводу мирового спроса на топливо.
- Инвесторы продолжают следить за перспективами спроса на нефть в мире со все возрастающим пессимизмом. В частности, участников рынка тревожат прогнозы рецессии в США и ситуация с коронавирусом в Китае, где сохраняется высокая заболеваемость после снятия основной части карантинных ограничений.
- В то же время теплая погода, установившаяся на территории США и

Европы, ослабляет опасения по поводу дефицита топлива на мировом рынке в зимний период, отмечает Bloomberg.

- Мартовские фьючерсы на сорт Brent на лондонской бирже ICE Futures к 13:49 мск подешевели на \$1,99 (2,42%) - до \$80,11 за баррель.
- Котировки февральских фьючерсов на WTI на электронных торгах Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX) к указанному времени снизились на \$1,82 (2,37%) - до \$75,11 за баррель.
- Накануне Brent упала в цене на 4,4%, WTI - на 4,2%.

Цены на газ в Европе рухнули ниже \$750

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



- Цены на газ в Европе на открытии торгов в среду потеряли 7%, снизившись до \$730-735 за тысячу кубометров, сообщает «ПРАЙМ» со ссылкой на данные лондонской биржи ICE.

- Страны Евросоюза 19 декабря договорились об установлении предельной биржевой цены на газ. Она составит 180 евро за MВт.ч (почти \$2000 за тысячу кубометров по нынешнему курсу) и начнет действовать с 15 февраля. Мера направлена на то, чтобы оградить европейские домохозяйства и предприятия от скачков цен на газ.

- Цены на газ в Европе ощутимо выросли еще в прошлом году. Зимой 2022 г. стоимость «голубого топлива» перешагнула порог в \$2000, а в начале весны из-за опасений запрета на импорт российских энергоресурсов достигла рекордной отметки в \$3892 за тысячу кубометров.

Азиатские биржи столкнулись с рекордным оттоком инвесторов

В 2022 году иностранные инвесторы вывели из акций развивающихся стран Азии больше денег, чем за любой год после мирового финансового кризиса 2008 года, сообщает Reuters.

Основной причиной стал рост процентных ставок в США и увеличение интереса к долларovým активам. По данным фондовых бирж Тайваня, Индии, Филиппин, Вьетнама, Таиланда, Индонезии и Южной Кореи, в 2022 г. иностранцы продали акции на сумму \$57 миллиардов.

Из-за сокращения внешнего спроса и ухудшения экономических перспектив азиатско-тихоокеанский индекс MSCI в прошлом году упал на 19,4%. Это самое большое падение после снижения на 43,3% в 2008 году.

ВВП Британии в 2023 году сократится на 1,2%, России - на 1,3%, прогнозирует Goldman Sachs

Сокращение Британского ВВП будет максимальным среди всех крупнейших экономик мира за исключением России, прогнозируют аналитики Goldman Sachs.

Экономики еврозоны и Великобритании уже вступили в рецессию, цитирует CNBC отчет группы аналитиков Goldman под руководством старшего экономиста банка Яна Хатциуса. В частности, они отмечают, что Европа сильнее других стран пострадала от роста цен на энергоносители, повысившего общую инфляцию.

"В свою очередь, высокая инфляция скажется на реальных доходах, потреблении и промышленном производстве. Мы ожидаем падения реальных доходов в еврозоне на 1,5% до конца первого квартала 2023 года и на 3% в Великобритании до конца второго квартала перед восстановлением во втором полугодии", - говорится в отчете.

В 2024 году экономика Великобритании, как ожидается, вырастет на 0,9%.

В России экономика сократится на 1,3% в 2023 году и повысится на 1,8% в 2024 году, прогнозируют аналитики банка.

Экономика Германии, по прогнозам Goldman, сократится на 0,6% в 2023 году и восстановится на 1,4% в 2024 году. ВВП США увеличится на 1% в текущем и на 1,6% в следующем году.

Из-за санкций Россия лишилась гигантского, проверенного десятилетиями рынка сбыта

Нефть: Сейчас основные риски связаны с двумя обстоятельствами: полным прекращением с 5 декабря поставок в ЕС морским транспортом, а также с заработавшим тогда же ценовым потолком в \$60 за баррель. В 2021 году государства Евросоюза получили 108,1 млн тонн российской нефти (47% всего экспорта). В следующем году эти объемы могут обнулиться.

Азиатское направление пока не компенсирует падение экспорта в ЕС. Причем речь идет о долгосрочном тренде, связанном с чисто техническими сложностями: нужна инфраструктура, масштабные поставки морем. А потолок цен и запрет на страхование судов с российской нефтью отпугивают потенциальных покупателей.

Газ: В 2021 г. Россия поставила в страны дальнего зарубежья 185,1 млрд кубометров природного газа. Из них в Европу – 174,7 млрд, остальное – в Китай, по газопроводу «Сила Сибири». За период с 1 января по конец октября 2022-го совокупный экспорт упал на 42,6%, или на 67,6 млрд кубометров, согласно отчету «Газпрома».

Удобрения: По оценке МИД РФ, в результате санкций экспорт с марта по сентябрь сократился на 38% по сравнению с прошлым годом, а глобальные потребители недополучили почти 8 млн тонн сырья. Однако ожидается, что выручка от удобрений останется на уровне, т.к. США и Евросоюз сначала ввели официальные ограничения на экспорт, но очень быстро их отменили из-за невозможности заменить российские удобрения.

Золото: В прошлом году экспорт золота превысил 302 т. золота, составив \$17,4 млрд. Если в 2021г. за рубеж уходило 100% добытого золота, то с января-февраля 2022г. – лишь около 50%, из-за санкций и снижения мировых цен. Соответственно продажи упали вдвое.