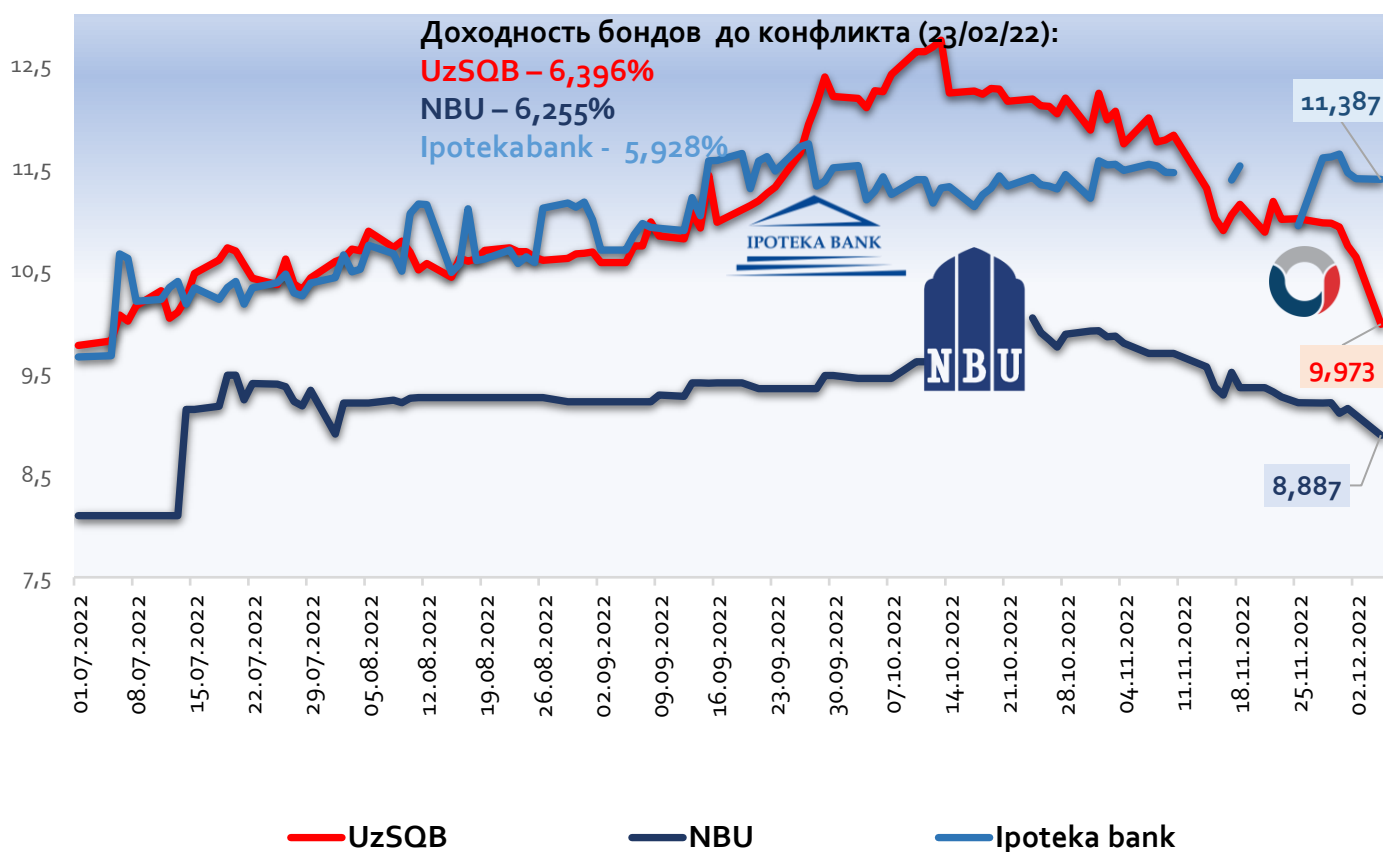


Краткий обзор мировых
сырьевых и финансовых рынков
(05.12.2022 г.)

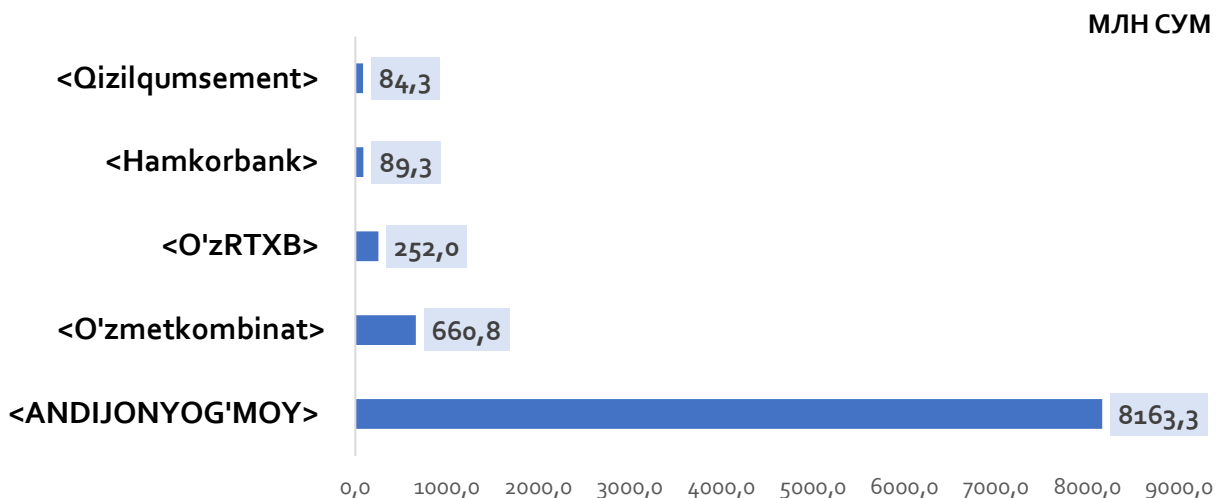
Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (01 июл. – 02 дек. 2022 по Bloomberg)



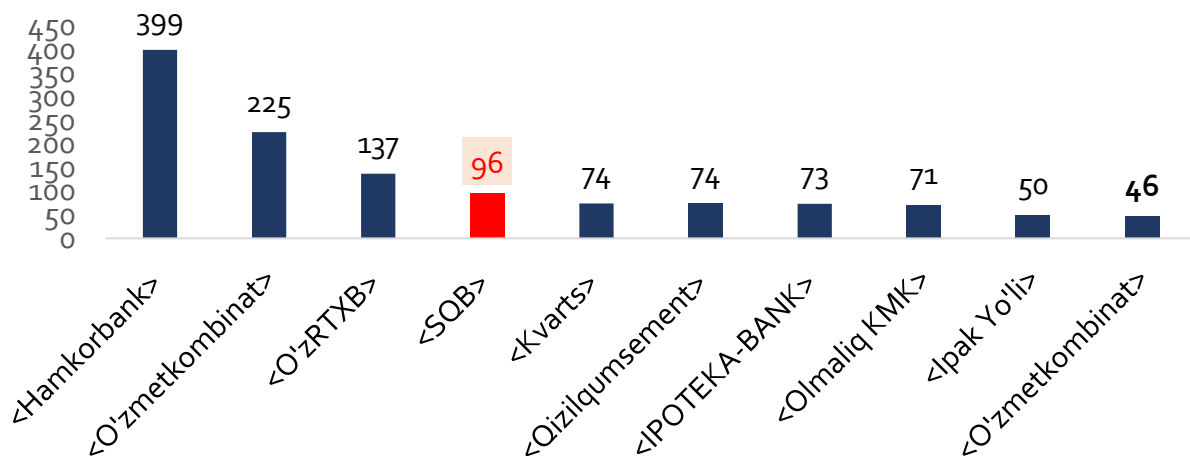
- На прошлой неделе, доходность евробондов **Узпромстройбанка** существенно снизилась. Если в начале недели доходность составляла **10,96%**, то к концу недели, **снизившись на 0,99 п.п.**, достигла отметки **9,97%**.
- В середине прошлой недели доходность евробондов **Ипотека банка** достигла своей максимальной отметки с момента выпуска - **11,63%**, однако в последующие дни их доходность начала снижаться и в пятницу составила – **11,387%**
- Доходность евробондов **Узнацбанка** на протяжении недели демонстрировали незначительное снижение. (с **9,20%** в понедельник до **8,887%** в пятницу).

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 28 ноября по 2 декабря составил **9,6 млрд сум**, из которых **9,2 млрд сум** или **96%** приходятся на долю **топ-5 предприятий** продемонстрированных на графике. Наибольший объем пришелся на долю **<ANDIJONYOG'MOY>** – **85%** или **8,2 млрд сум**.

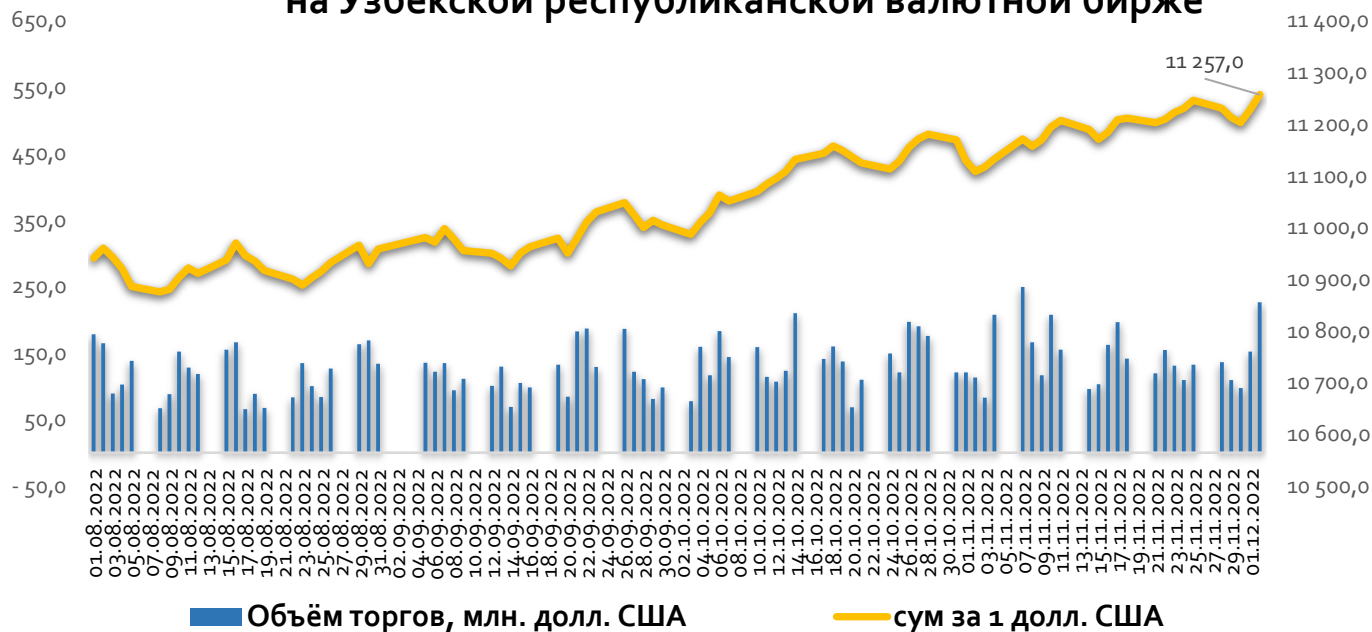


За отчетный период было совершено **1696** сделок из которых **1245** или **73%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **96** сделок по **простым** акциям на сумму **11,2 млн сум**



По состоянию на 2 декабря цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составила **10,55 сум**. На протяжении недели цена была на уровне 10,9-10,55 сум.

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



Официальный курс сума на бирже по отношению к доллару по итогам прошлой недели составил **11 257 сум**, обесценившись на **26 сума** или на **0,2%** относительно начало недели. Это показатель является **самым высоким** с 22 апреля текущего года.

Объём торгов на валютной бирже с 28 ноября по 2 декабря составил **720 млн долл. США**, что на **74 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



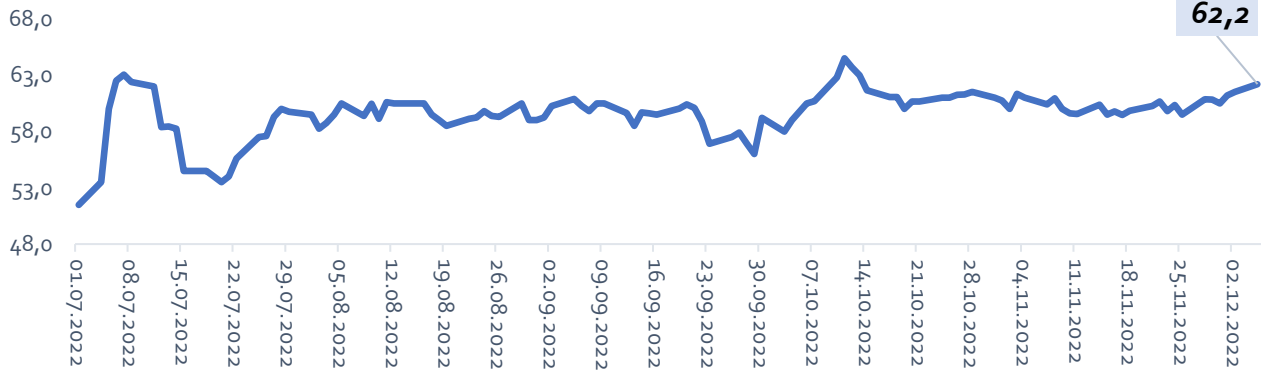
По состоянию на **05.02.2022 г.** самый выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в КДБ банке и Зираат банке – **11 310 сум**, во всех других банках курс был на одинаковом уровне – **11 315 сум за 1 долл.**



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в Азия Альянс банке – **11 300 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в КДБ – **11 230 сум за 1 долл. США.**

Валютные пары

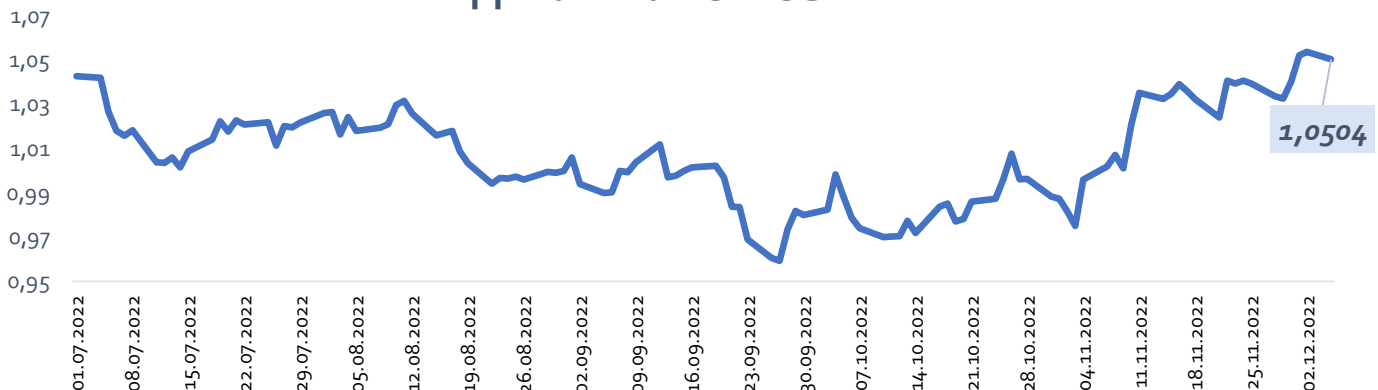
Пара RUB-USD



Рубль открыл неделю падением на фоне беспорядков в Китае

- Российская валюта снижается по отношению к доллару и юаню, продолжая падение на этой неделе. Акции настроены на третье недельное снижение подряд. Рубль падает на 0,57%, торгуясь до 62 за доллар, и готов к концу недели снизиться на 2%.
- Потенциальный потолок цен на российскую нефть на уровне 60 долларов за баррель оказал поддержку доллару, а рубль закончила неделю на отметке 61,5 доллара за доллар. Дальнейшая динамика национальной валюты определится фактическим влиянием ограничений (введение ценового потолка на российскую нефть) на экспортные поступления.

Динамика EUR-USD

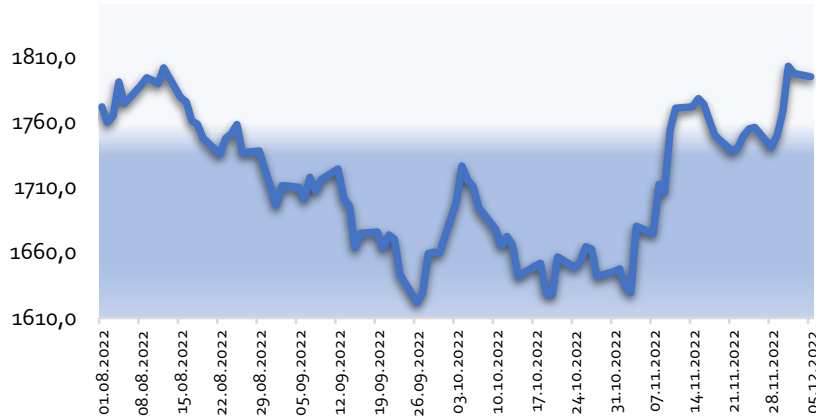


Доллар терпит широкомасштабное поражение на фоне новостей из Китая

- Доллар упал по всем направлениям в понедельник, поскольку трейдеры вкладывались в более рискованные активы после того, как все больше китайских городов ослабили некоторые ограничения, связанные с COVID, что породило надежды на возможное возобновление работы второй по величине экономики в мире.
- Курс доллара также падала на прошлой неделе после выхода данных о резком росте зарплат в США

Цены на золото

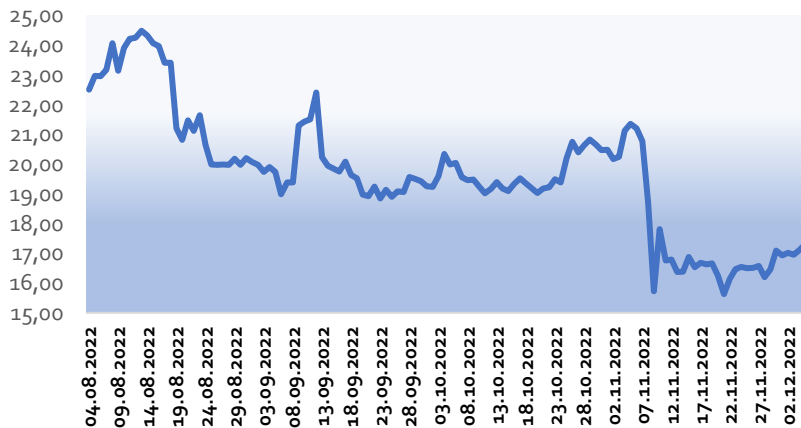
Динамика цен на золото
(за унцию в долл. США)



- Курс золота проседал ниже 1750 долларов за одну унцию в течение прошлой недели, но затем вернулся к исходной отметке.
- Всё те же факторы не позволяют жёлтому драгметаллу осуществить какой-либо существенный и продолжительный рывок вверх в ценовом отношении – агрессивный настрой ФРС, сильный доллар и высокая доходность «казначеек».

➤ Количество новых рабочих мест в США, созданных за ноябрь этого года, превысило все ожидания, а это значит, что ФРС придётся вскоре снова увеличивать процентные ставки. Фондовые рынки в этих условиях занервничали, поскольку ужесточение ДКП снизит темпы экономического роста. Пока что такая конъюнктура играет на руку курсу золота, поскольку на фоне падения доходности традиционных активов, жёлтый металл оказывается более интересным вложением. Однако если процентные ставки всё-таки будут повышены, то золото просядет ввиду повышения доходности «казначеек»

Динамика цен на биткоин



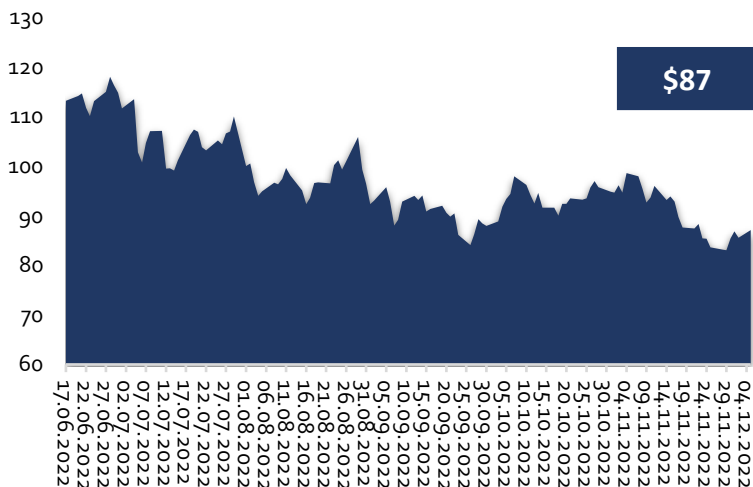
- Согласно данным, собранным **Bloomberg**, биткоин, крупнейший токен **упал на 16% в ноябре**, и за последнее десятилетие у него всегда был слабый декабрь после снижения в предыдущем месяце.

➤ Эта закономерность была очевидна в 2018, 2019 и 2021 годах, в результате чего средний декабрьский спад составил почти 11%. Если история повторится, криптовалюта может отстать от акций, учитывая повышенные ожидания того, что восстановление акций в этом квартале продолжится в преддверии Рождества, поскольку ФРС склоняется к меньшему повышению процентных ставок.

➤ Рынки криптовалют оказались в состоянии обморочного падения в период вокруг банкротства 11 ноября торговой платформы FTX. Биткоин мало изменился и торговался чуть ниже **17 тыс. долларов** на прошлой неделе

Цены на сырьевые товары

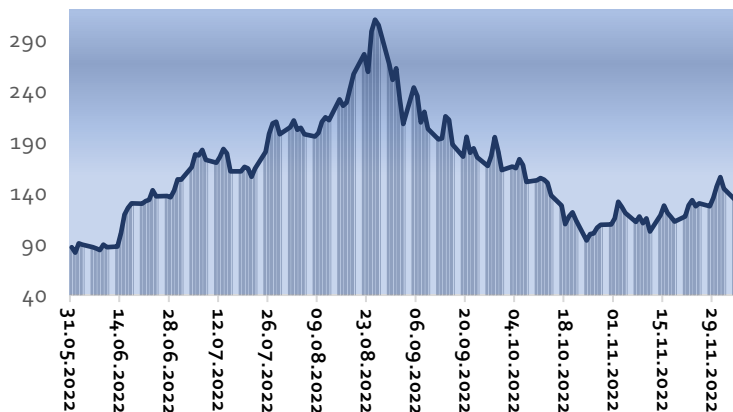
Динамика цен на нефть Brent
(за баррель в долл. США)



- Фьючерсы на Brent в прошлой неделе показали разнонаправленную динамику. Поддержку котировкам оказали новости из Китая, где карантин был ослаблен в городах Гуанчжоу и Чунцин. Власти ЕС достигли консенсуса по уровню потолка цен
- Котировки Brent ограничились символическим снижением после того, как в ходе сессии **в моменте достигали \$89,4** за баррель. В преддверии выходных, на которых ОПЕК+ будет принимать решение по уровню квот на добычу, вряд ли участники рынка будут активны..

- На следующей неделе ожидается сдержанная динамика с небольшим перевесом в сторону роста

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



Газ в Европе резко подорожал из-за волны холодов

- Цены на природный газ в Европе выросли из-за волны холодов, которая повысит спрос и проверит готовность региона к зиме в условиях ограниченных поставок
- Цены на природный газ за неделю на европейском рынке выросли на 14% и составили **144 долл.** за мвт-час.
- Суровая зима может сделать континент более уязвимым перед любыми дальнейшими сокращениями поставок после того, как летом Россия сократила большую часть поставок по газопроводам. Сжиженный природный газ помог восполнить недостающие поставки и наполнить резервуары, но его запасы начинают сокращаться. Цены на газ в четыре раза выше, чем обычно для этого времени года, что подпитывает инфляцию и наносит ущерб экономике.

Декабрь — исторически лучший месяц для евро/доллара

С момента своего появления евро дорожал к доллару в 15 из 23 декаблей, прибавляя в среднем 1,5%. Однако на этот раз все может быть по-другому.

В ноябре евро подорожал к доллару на 5,3%, что стало рекордным месячным ростом с 2010 года. И теперь трейдеры, рассчитывающие, что пара продолжит аптренд на фоне сезонных факторов (в декабре она исторически показывает наилучшую динамику), могут быть разочарованы.

Помимо технических факторов, негатива единой валюте могут добавить и макроэкономические, вроде европейского энергетического кризиса и решений по ставкам ФРС и ЕЦБ.

Евро имеет сильную историческую тенденцию дорожать к доллару в декабре. Однако рост пары в октябре и ноябре может говорить о том, что в этом году сезонные факторы проявили себя раньше обычного

ЕС готовит девятый пакет антироссийских санкций

По словам источников, ЕС также рассматривает ограничения на другие технологии и компоненты, используемые Москвой в военных целях, а также меры, направленные на оказание дополнительных услуг, инвестиций и российских СМИ и финансового сектора.

Новый пакет, который станет девятым со стороны ЕС после февраля, также добавит около 180 физических и юридических лиц в санкционный список блока.

Польша и страны Балтии подтолкнули ЕС к усилению пакета мер в рамках своих требований поддержать ограничение цен на российскую нефть. Ограничение и запрет ЕС на морской импорт российской сырой нефти в блок вступили в силу в понедельник.

Ожидается, что новый пакет санкций будет официально предложен и обсужден на этой неделе, и цель состоит в том, чтобы одобрить меры до встречи лидеров ЕС в Брюсселе на следующей неделе.

Мировые цены на продовольствие продолжили снижаться в ноябре, ФАО

Индекс мировых цен продовольственного агентства ООН незначительно снизился в ноябре, отметив восьмое месячное падение подряд с рекордно высокого уровня в марте после начала СВО России в Украине.

Индекс цен Продовольственной и сельскохозяйственной организации (ФАО), который отслеживает наиболее продаваемые в мире продовольственные товары, в прошлом месяце составил в среднем 135,7 пункта по сравнению с 135,9 пункта в октябре. Небольшое снижение в ноябре означало, что продовольственный индекс ФАО сейчас всего на 0,3% выше своего уровня годом ранее

ОПЕК+ оставил объем добычи нефти на текущем уровне

Страны-участницы ОПЕК+ договорились **оставить объем добычи нефти на текущем уровне**, причем обсуждение вопроса в виртуальном формате заняло 20 минут, пишет Bloomberg. Таким образом, появившиеся в понедельник спекуляции на тему планов ОПЕК+ вновь сократить добычу не подтвердились, однако котировки Brent закрыли ростом первую неделю из последних четырех.

В октябре альянс принял решение сократить объем добычи на 2 млн б/с, начиная с ноября. Тем не менее пока сложно судить о степени влияния этого фактора на рынок, т. к. на него действуют и другие силы, вроде динамики антиковидной политики в Китае и вступающих завтра в силу ограничений ЕС на морской экспорт нефти из РФ.