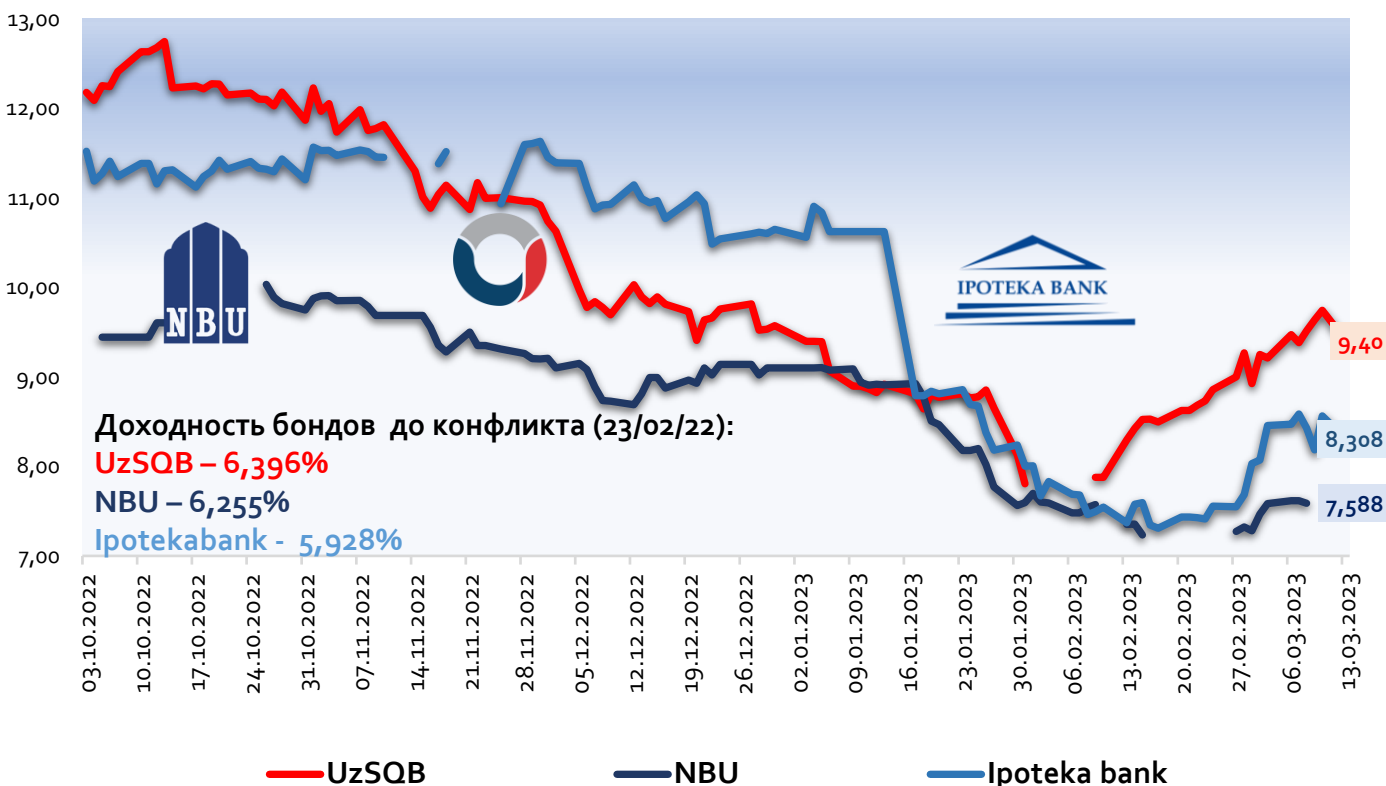


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(13.03.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (01 окт. 2022 – 10 март 2023 по Bloomberg)



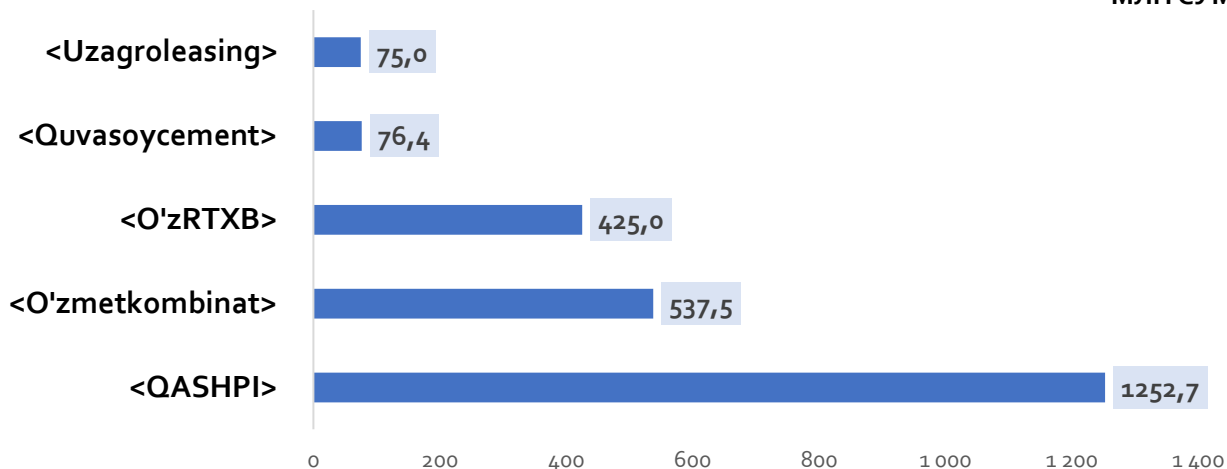
Доходность евробондов банков Узбекистана продолжили расти и в прошлой неделе, но начала текущую неделю со снижения

- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** в прошлой неделе выросли на **0,27 п.п.**, с **9,47%** до **9,75%**. Однако сегодня на торгах доходность начала снижаться и достигла **9,40%**.
- Доходность евробондов **Ипотеки банка** также выросла, несмотря на снижение в середине недели. Доходность снижалась до **8,19%** (0,3 п.п. к началу недели), но **выросла до 8,57%** к концу недели. Но в текущей неделе, доходность евробондов демонстрировало снижение и сегодня находится на уровне **8,308%**.
- Евробонды **НБУ** торговались только 2 раза в минувшей неделе. Последний торг отмечен в среду, тогда доходность выросла на **0,19 п.п.** и достигла **7,59%**

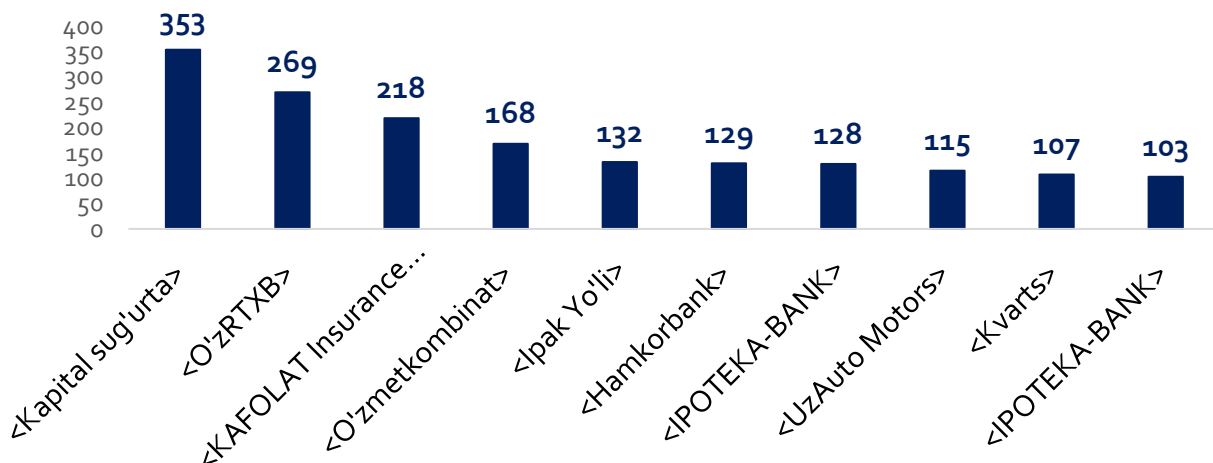
Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 3 по 10 марта составил **2,7 млрд сум**, из которых **2,4 млрд сум** или **89%** приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Самая наибольшая доля по объёму пришлось на **<QASHPI>** - **1,3 млрд сум (47%)**.

МЛН СУМ

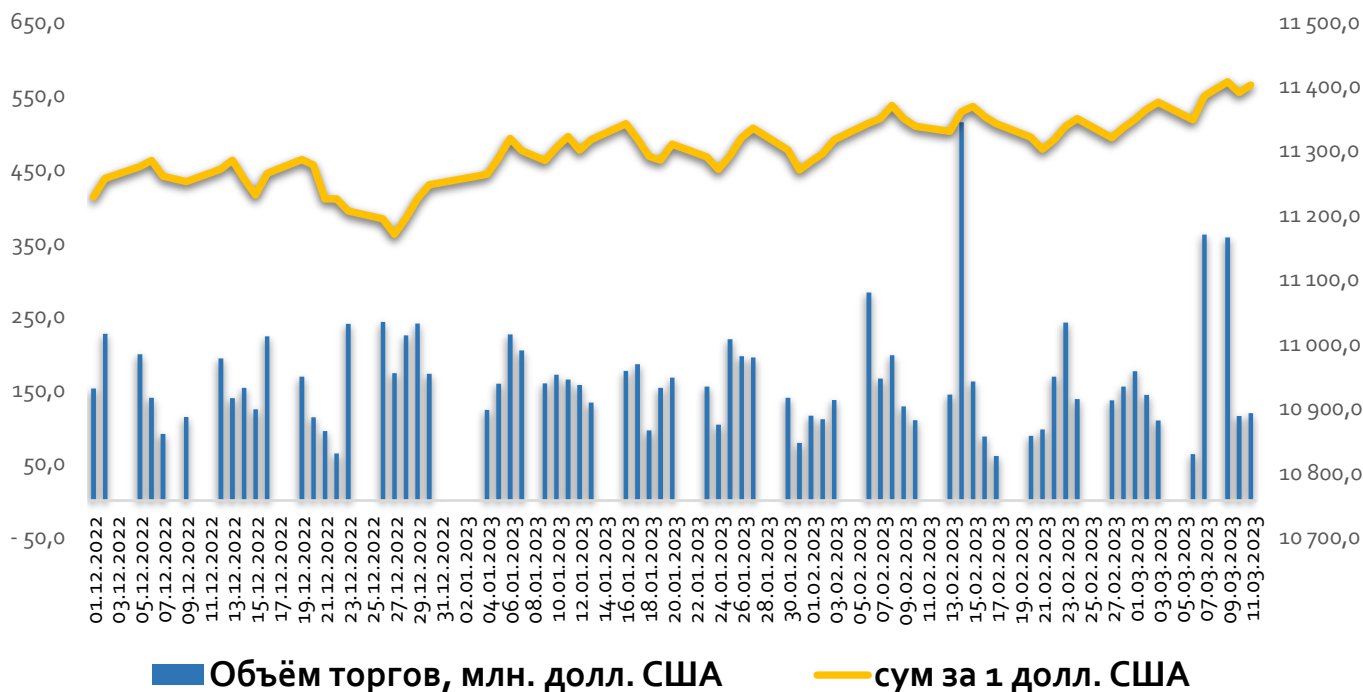


За отчетный период было совершено **3 153** сделок из которых **1 722** или **55%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **94** сделок по **простым** акциям, а объём сделок составил **34,5 млн сум**.



По состоянию на 11 марта цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составила **10,5 сум**. В начале недели цена составляла **10 сум**.

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



На прошлой неделе национальная валюта заметно подешевела, с 11 348 до 11 402 сумов (снижение на 0,5% или на 55 сумов).

Объём торгов на валютной бирже с 6 по 11 марта составил **1,0 млрд долл. США**, что на **296 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



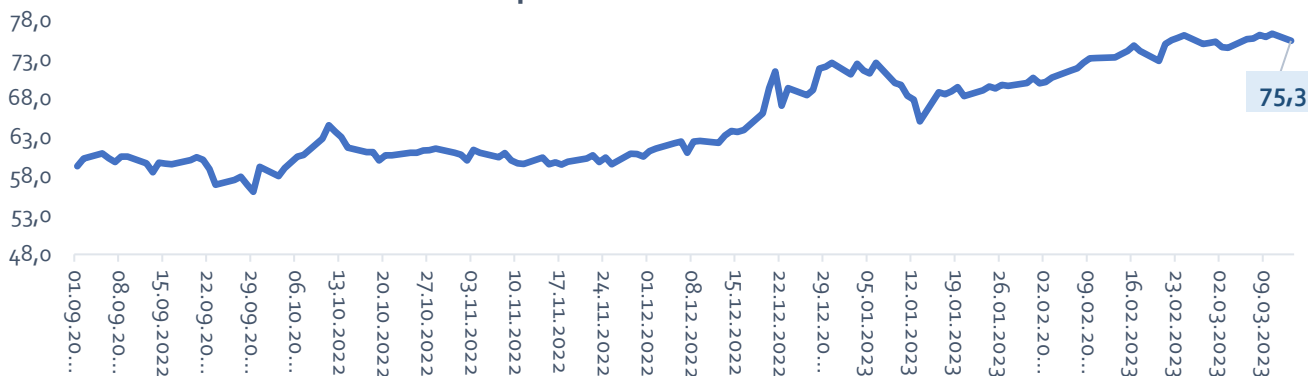
По состоянию на **13.03.2023** г. выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в Азия Альянс банке, Капитал и ҚҚБ банках – **11 410 сум за 1 долл.** Во многих других банках курс был на уровне 11 430-445 сум.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в Инфинбанке – **11 380 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в Капитал банке – **11 335 сум за 1 долл США.**

Валютные пары

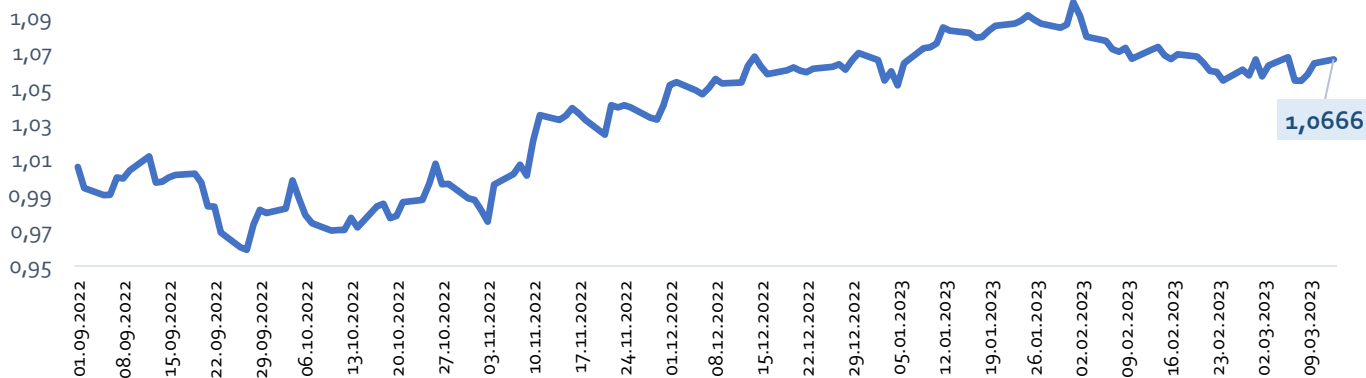
Пара RUB-USD



Рубль продлевает недельные потери на фоне новых санкций

- Рубль ожидает недельное снижение по отношению к доллару США, так как цены на нефть падают на фоне опасений по поводу темпов ужесточения денежно-кредитной политики в США.
- Российские акции падают вторую сессию. Котировка рубля в ходе торгов в Москве практически не изменилась на уровне 75,88/\$, что означает снижение на 0,3% за неделю, сокращенную выходным днем.

Динамика EUR-USD

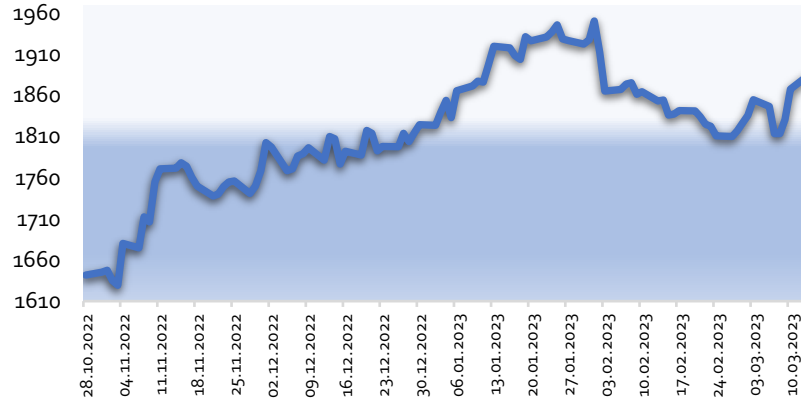


Курс доллара снижается после выхода отчета по занятости

- Несмотря на то, что данные по росту занятости оказались лучше прогноза, доллар падает сейчас по **двум причинам**.
- Частично он уже отыграл ростом шок сильных данных после ястребиного разворота Пауэлла во вторник, поскольку у ФРС данные наверняка появятся раньше общественности. Инвесторы ставили на это и сейчас отыграли назад по факту. Во-вторых, данные по росту безработицы и меньшему росту зарплат — это медвежьи элементы отчета о занятости для доллара.

Цена на золото и биткоин

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

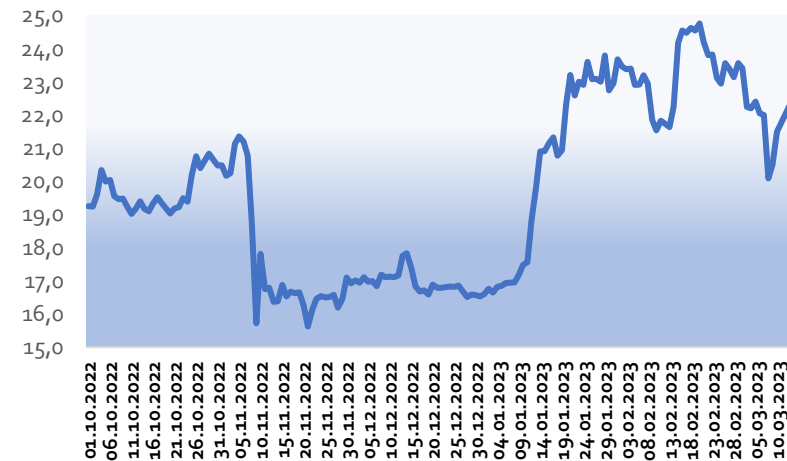


Стоимость золота превысила 1900 долл. за унцию впервые с 3 февраля

➤ Цены на золото в четверг практически не изменились, зависнув чуть выше самых слабых уровней в этом году на фоне сохраняющихся опасений по поводу роста процентной ставки в США; при этом внимание переключилось на предстоящие данные по рынку труда, чтобы оценить потенциал дальнейшего повышения ставки.

➤ Сегодня цены значительно выросли и превысили 1900 долл. в прошлой недели цены находились на уровне 1813-67 долл. за унцию. Мировые инвесторы отдают предпочтение золоту и отказываются от покупок акций и доллара после событий банковского сектора США

Динамика цен на биткоин



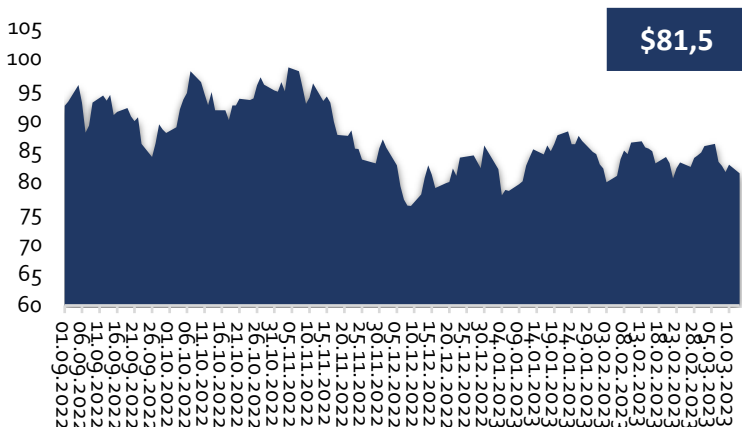
Биткоин настроен на худшую неделю после краха FTX. Токен упал ниже \$20 000 впервые с января

➤ Биткойн переживает худшую неделю с ноября из-за распродажи акций, опасений по поводу более высоких процентных ставок и усиливающихся регулятивных мер США в отношении криптовалюты, которые в совокупности подрывают настроения инвесторов. Самый крупный токен упал на 2,8% в пятницу, впервые с января опустившись ниже 19,7 тыс. долл. после падения более чем на 8% в четверг.

➤ Падение акций американских банков в четверг усилило опасения, что рост стоимости заимствований создает негативные экономические и инвестиционные перспективы. В Нью-Йорке регулятор штата подал в суд на KuCoin, популярную криптобиржу, и в процессе заявил в суде, что второй по величине токен Ether является ценной бумагой. Комиссия по ценным бумагам и биржам США также утверждает, что многие криптовалюты являются ценными бумагами, что может затруднить их торговлю.

Цены на сырьевые товары

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

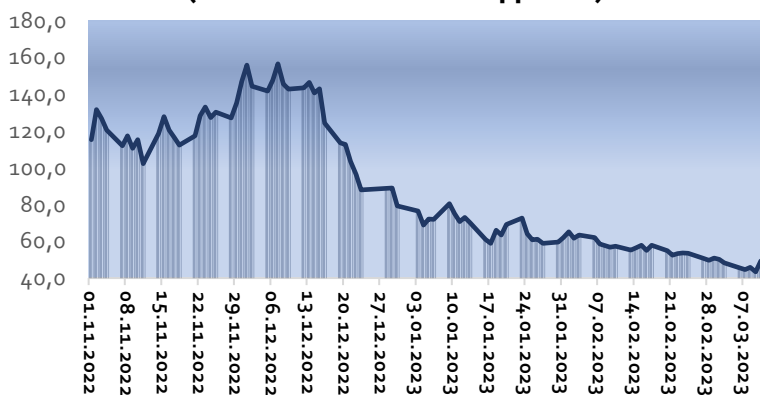


Нефть: ожидаются новые минимумы

- Нефть марки Brent снижается, продолжая развивать нисходящий импульс, сформированный во вторник, когда котировки находились на максимумах с 13 февраля на уровне \$86.2 за баррель.
- Сегодня нефть марки Brent тестирует \$81,5 за баррель, за неделю нефть подешевела на 5%, а относительно предыдущего торга теряет 2%

- Кроме того, инвесторов разочаровали прогнозы по росту китайской экономики несмотря на отмену карантинных ограничений. Ранее власти Китая установили целевой ориентир по росту ВВП на 2023 год на уровне 5%, что стало самым низким показателем за все время наблюдения за статистикой.

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



Цены на газ в Европе продолжили падение

- Биржевые цены на газ в Европе по итогам торгов в пятницу, 10 марта 2023 года, выросли на 13%, приблизившись к 50 долларам за мегаватт час., днем ранее цена составляла 43,5 долл.
- Тем самым цены на газ продолжают вести себя нетипично, снизившись зимой и пойдя в рос в начале весны. Причем если зимнее снижение обусловлено теплой погодой, то сейчас к одному лишь погодному фактору (похолоданию) объяснение поведения цен не сводится.

В США закрылся один из крупнейших банков Silicon Valley

Silicon Valley Bank был закрыт калифорнийским департаментом финансовой защиты и инноваций, конкурсным управляющим назначена FDIC. Все застрахованные депозиты переведены в отдельную структуру, и вкладчики скоро получат к ним доступ. По словам министра финансов США Джанет Йеллен, регулирующие органы справятся с ситуацией вокруг банка.

Опасения по поводу финансового краха Silicon Valley Bank распространились в пятницу после того, как технический кредитор забил тревогу из-за проблем с ликвидностью, что вызвало потери акций в банковском секторе на сумму около 52 миллиардов долларов. Глобальный обвал банковских акций был вызван **Silicon Valley Bank**, который был вынужден привлечь новый капитал после потери 1,8 млрд долл. от продажи пакета облигаций, в основном американских, чтобы удовлетворить потребности вкладчиков в наличных деньгах. Этот эпизод выявил уязвимость банков, многие из которых получили поддержку после глобального финансового кризиса более десяти лет назад. Этот крах и экономические последствия пандемии привели к тому, что центральные банки и правительства напечатали триллионы, но сейчас они пытаются обуздать свое количественное смягчение ужесточением ДКП.

Распродажа американских банков вызвала волнение среди европейских кредиторов

Резкая распродажа акций американских банков перекинулась в пятницу на Европу, поскольку акции некоторых крупнейших банков региона упали, продемонстрировав самое большое снижение за девять месяцев.

Европейский банковский индекс **STOXX** упал на 4,4% по состоянию на 08:25 по Гринвичу, зафиксировав самое большое однодневное падение с начала июня, при этом снизились большинство крупных компаний, включая: HSBC снизился на 4,5%, а Deutsche Bank снизился на 7,9%.

Акции Гонконга растут следуя тенденции к росту на рынках Китая

В понедельник рынки Азиатско-Тихоокеанского региона торговались разнонаправленно, поскольку регуляторы США объявили о планах поддержки как вкладчиков, так и финансовых учреждений, связанных с банком Силиконовой долины, что рассматривается как шаг по пресечению дальнейшего системного риска.

Гонконгский индекс Hang Seng вырос на 1,96%, во главе с технологическими акциями, а технический индекс Hang Seng вырос более чем на 3%.

В материковом Китае [Shenzhen Component](#) поднялся на 0,55%, финишировав на уровне 11 505, а [Shanghai Composite](#) вырос на 1,2%, закрывшись на уровне 3 268,7.

ФРС запустила новый механизм финансирования банков объемом \$25 млрд

Федеральная резервная система США запускает новый механизм предоставления средств финансовым институтам, чтобы убедиться, что они "имеют возможность удовлетворить потребности всех своих вкладчиков".

Механизм, получивший название Bank Term Funding Program (BTFP), предусматривает предоставление кредитов на срок до одного года банкам, сберегательным ассоциациям, кредитным союзам и другим фининститутам. В качестве обеспечения по этим кредитам ФРС будет принимать US Treasuries, облигации федеральных агентств, ипотечные бонды и ряд других бумаг.

BTFP станет дополнительным источником ликвидности и устранил необходимость быстрой продажи US Treasuries и остальных надежных ценных бумаг в период стресса, говорится в сообщении Федрезерва. Министерство финансов США выделит до \$25 млрд из стабилизационного фонда для поддержки нового механизма ФРС. В Федрезерве, однако, не ожидают, что все эти средства будут использованы.