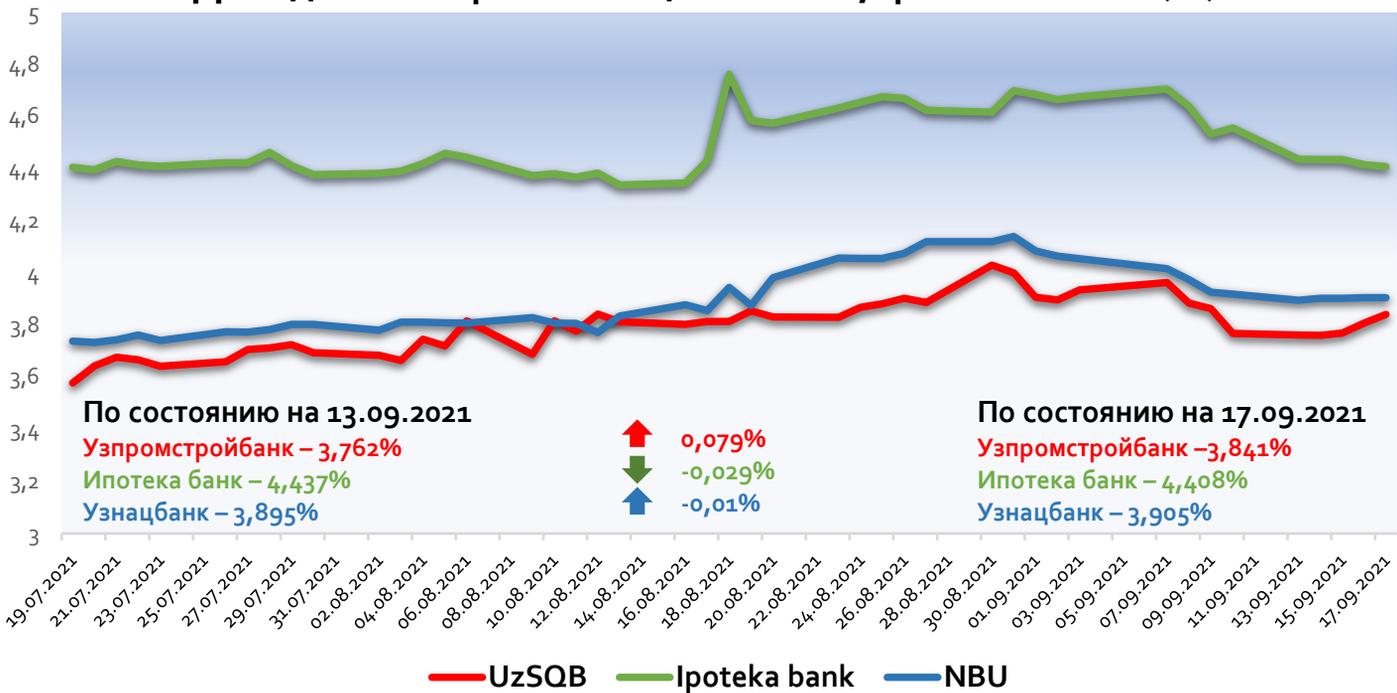
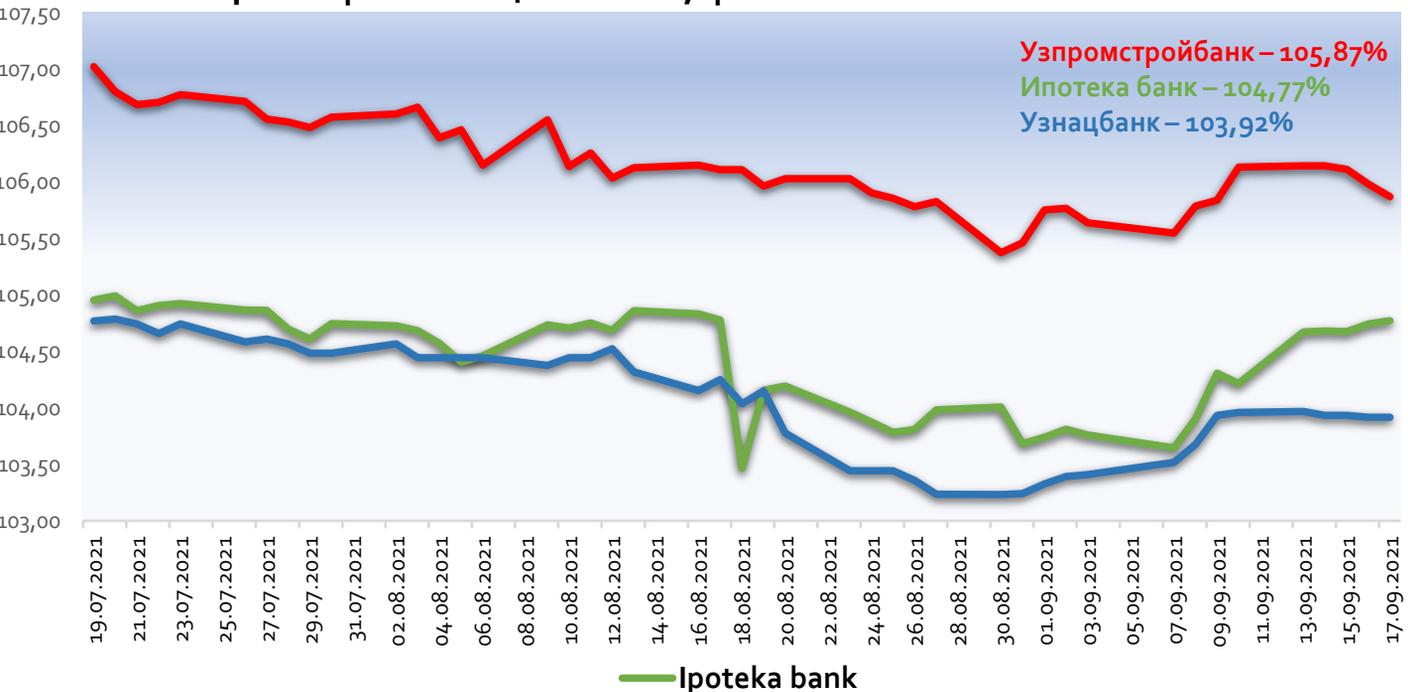


Краткий еженедельный обзор
мировых сырьевых
и финансовых рынков
на **20.09.2021 г.**

Доходность еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU (%)

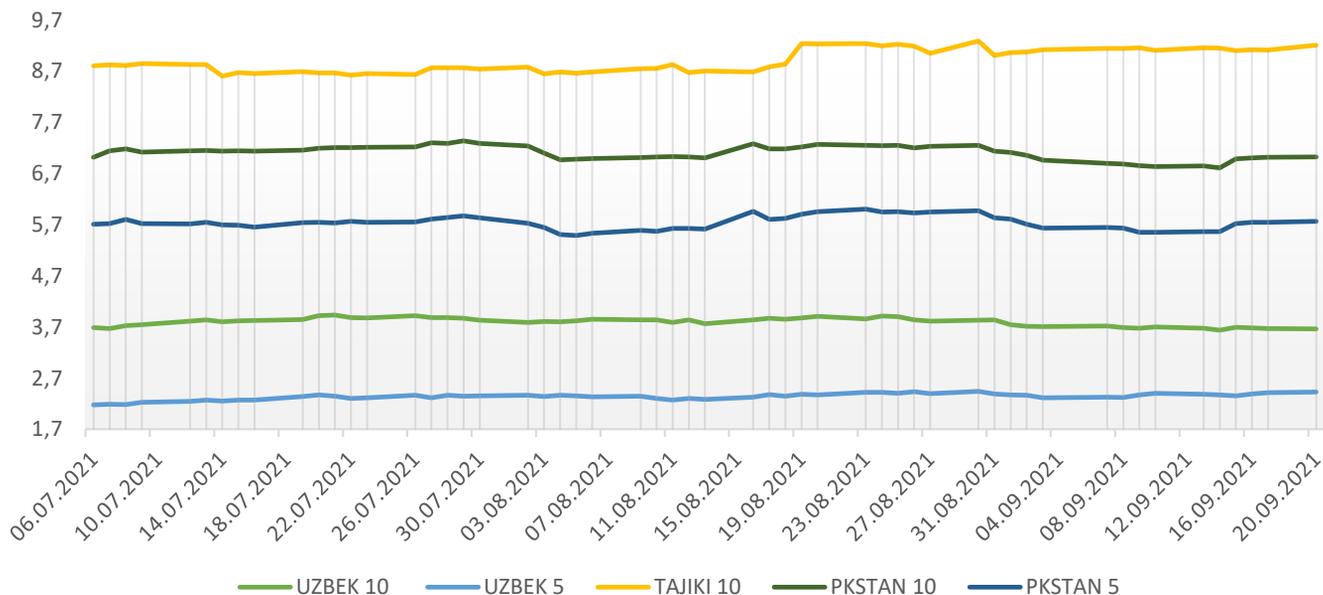


Цена еврооблигаций UzSQB, Ipoteka и NBU в % от номинала

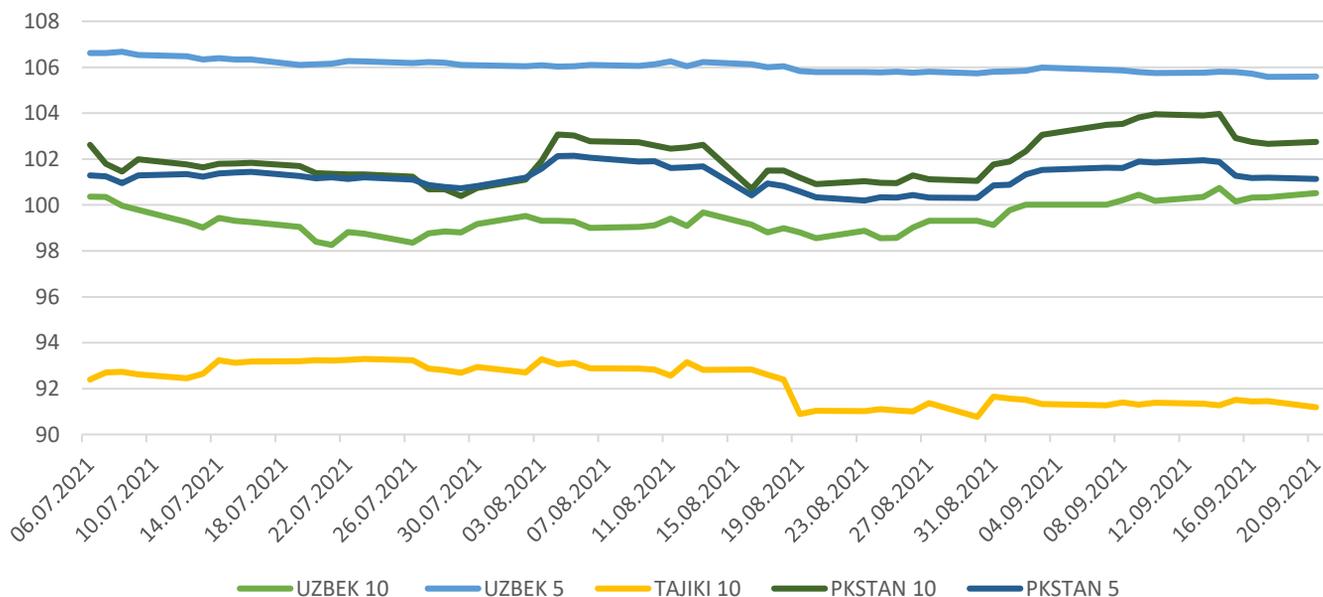


Цена и доходность еврооблигаций в некоторых соседних с Афганистаном странах в период афганского кризиса

Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана



Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана, Таджикистана и Пакистана



Пара EUR-USD и биткоин

Динамика EUR-USD



За несколько дней до заседания FOMC фондовые индексы рухнули, доходность трежерис пошла вверх, доллар США вырос, а пара EUR/USD достигла ранее обозначенного таргета на 1,1715. Все указывает, что у инвесторов сдали нервы – они поверили если не в объявление о сворачивании QE, то в более «ястребиные» прогнозы по ставке по федеральным фондам.

Еще одним поводом продать EUR/USD стала реанимация темы торговых войн. За объявлением США, Австралии и Британии о новом военном партнерстве Aukus, направленном на противодействие растущему могуществу Китая, тут же последовал ответ Поднебесной. Пекин подал заявку на вступление в ТТП. Напряженность между США и Китаем нарастает, что чревато новым витком торговых пошлин.

В понедельник утром пара евро-доллар торговалась на уровне 1,1716.

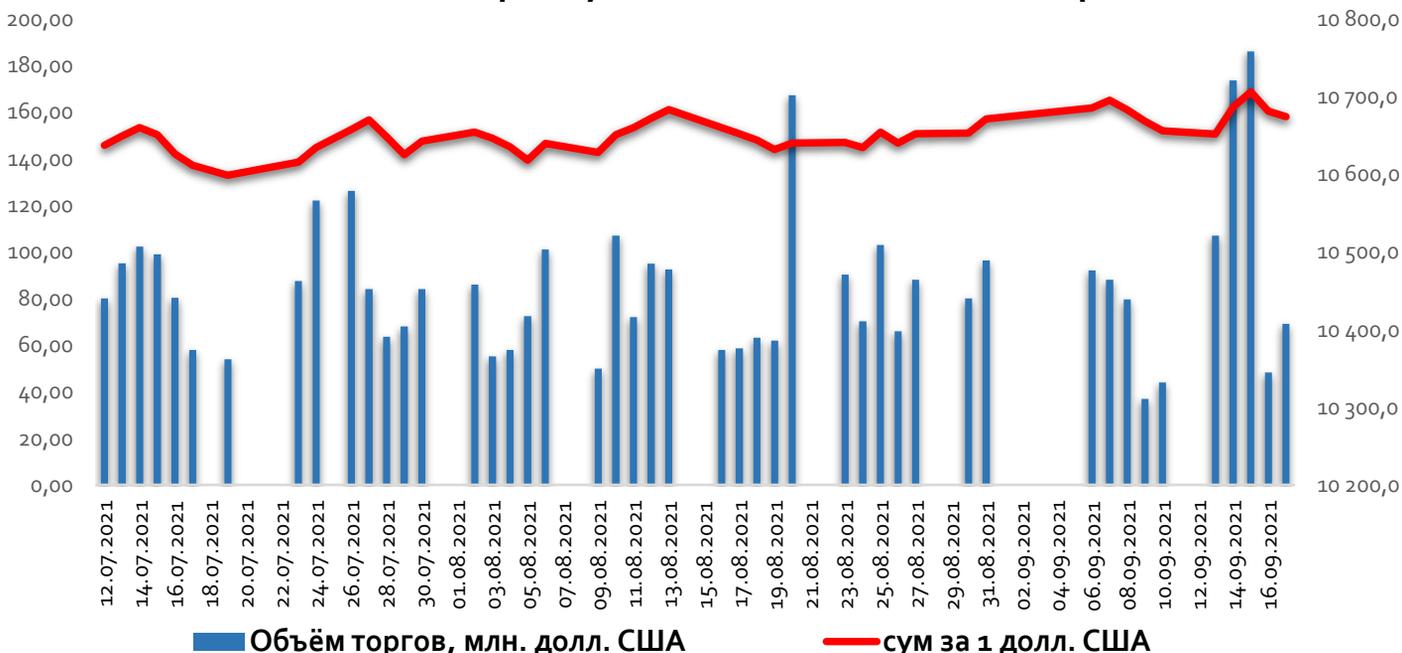
Динамика цен на биткоин



В понедельник, 20 сентября, биткоин теряет 5,20% до \$44760 (минимум был \$44444) Эфир упал сильнее — на 6,17%, до \$3122 (минимум \$3100). Падение вызвано бегством из рискованных активов. Фьючерс на SP&500 шлепнулся на 1%, до \$4376. Криптовалюта – низколиквидный актив, поэтому на любом негативе проливы получаются приличные за короткий промежуток времени.

С открытия новой недели на биржах возобновился уход от риска. Есть несколько факторов, которые давят на основные валюты, товарные активы и помогают доллару. Он сейчас больше выступает защитным активом.

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



В период с 13 по 17 сентября было отмечено незначительное снижение (-0,2%) курса доллара к суму, с **10 651,7** до **10 674,1**.

В целом объём торгов доллара на валютной бирже за 13-17 сентября составил **583,84 млн. долл. США.**, что на **243,24** млн. долл. США больше чем за аналогичный период предшествующей недели.



По состоянию на 20.09.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для **продажи доллара** населением был зафиксирован в Трастбанке и Asia Alliance банке – **10 680 сум за 1 долл. США.**

Самый низкий курс был отмечен сразу в 7 банках – это KDB, Мадад инвест банке, Узагроэксспортбанке, ОФБ, Hi-Tech Bank, Ziraat Bank и Давр банк **10 620 сум.**



Для покупки **USD** самый выгодный курс зафиксирован в Хамкор банке, Тенге банке и Ипак Йули Банке – **10 720 сум**, а самый высокий курс зафиксирован в Садерат банке – **10 740 сум.**

Цены на сырьевые товары

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

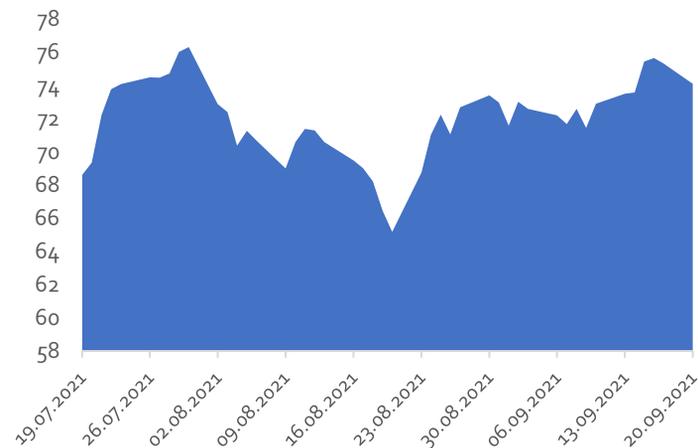


Золото резко упало в цене и опустилось к отметке 1751,2 доллара за тройскую унцию. Драгоценный металл зафиксировал второе недельное снижение подряд, поскольку признаки восстановления экономики США усилили предположения о вероятном сокращении монетарных стимулов в ближайшее время.

Золото упало в цене на 2.3% в четверг после того, как американские розничные продажи неожиданно выросли в августе. Это поддержало рост доходности казначейских облигаций и доллара, снижая спрос на драгоценные металлы, которые не приносят фиксированного дохода.

Слабость золота в последнее время, несомненно, связана с некоторыми опасениями, что центробанкам, возможно, придётся изменить свою политику быстрее ожиданий из-за опасений безудержной инфляции.

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

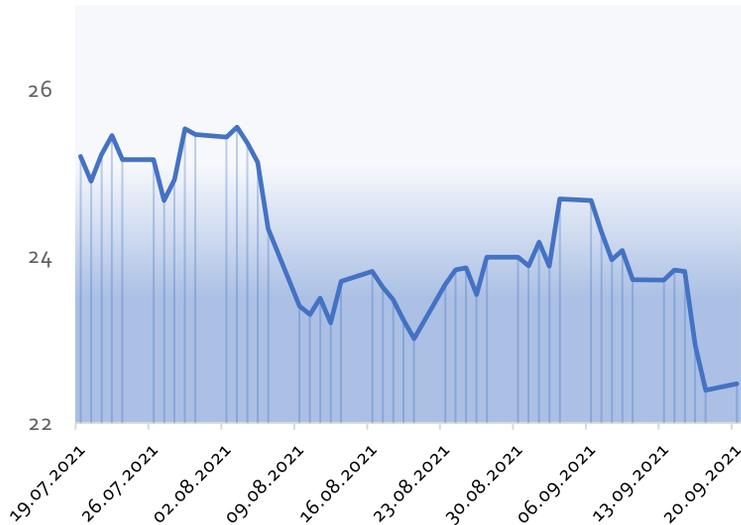


По итогам прошлой недели нефть WTI выросла в цене к уровню 71.6 доллара за баррель. Фьючерсы Brent приблизились к семинедельному максимуму, а WTI — к шестинедельному. Ключевыми позитивными факторами стали сильные прогнозы спроса от ОПЕК и МЭА, а также сохраняющийся коллапс добычи в Мексиканском заливе, где две недели назад ураган Ида привёл к закрытию добычи и нефтепереработки.

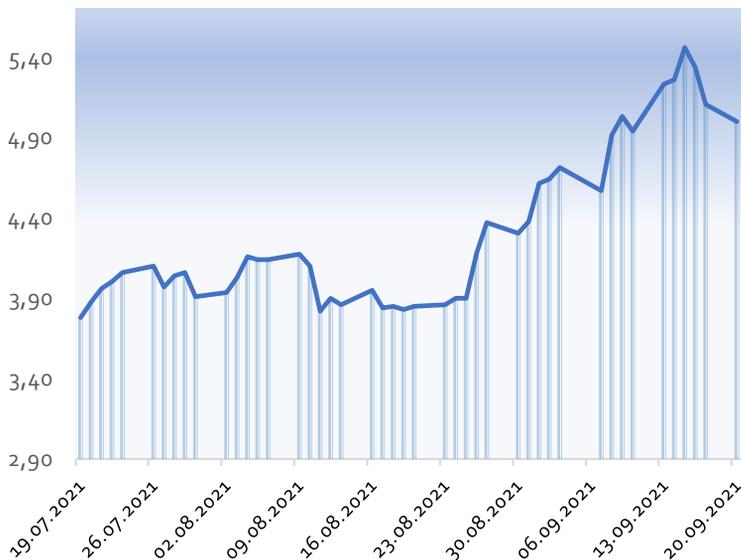
Из-за падения производства запасы нефти в США две недели подряд активно снижаются. В среду Управление энергетической информацией отчиталось о сокращении на 6.4 миллиона баррелей против ожидаемых 3.5 млн баррелей. Это стало ещё одним спекулятивным фактором, поддержавшим нефтяное ралли.

На момент подготовки материала фьючерсы марки Brent торговались на уровне \$74,11

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



Динамика цен на газ (за куб.м. в долл. США)



Серебро за неделю потеряло 4% веса.

Основная причина для срыва вниз оказалась, как обычно, в поведении доллара. Розничные продажи в августе выросли на 0,7% м/м против ожидания падения на 0,8% м/м. В годовом сопоставлении показатель вырос на 15,1%. Это стало поводом для оптимизма в отношении будущих реакций ФРС. Раз розничные продажи высоки, а потребитель активен, значит, экономика на пути восстановления. Это, в свою очередь, вполне сигнал для более энергичного, чем предполагалось ранее, сворачивания стимулов. Доллар резко окреп, чем и обвалил цену на золото и серебро, которые стандартно движутся в обратной корреляции.

В ближайшее время стоимость серебра будет находиться в пределах \$22,50-24,00.

Спотовая цена газа в Европе в понедельник утром возобновила рост после традиционной коррекции в конце недели.

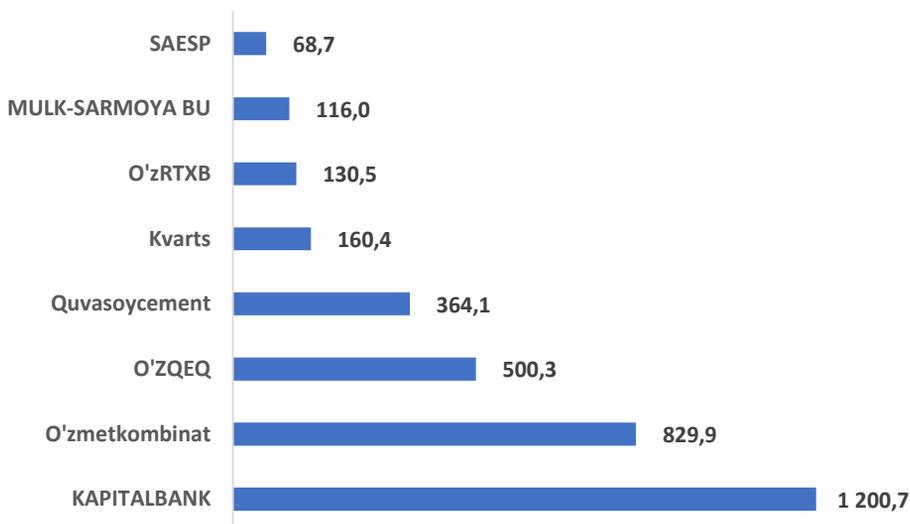
Цена ближайшего (октябрьского) фьючерса на спотовый индекс TTF на газ на бирже ICE Futures утром достигла 70,57 евро за МВт.ч, или \$855 за тысячу кубометров, свидетельствуют данные биржи.

На прошлой неделе торги завершились на уровне \$788.

Главный фактор роста цены - низкий уровень запасов газа в подземных хранилищах Европы при его ограниченном поступлении по трубопроводам и в сжиженном виде. До перехода от закачки к отбору из подземных хранилищ остается около месяца, а уровень запасов едва перевалил за 70%.

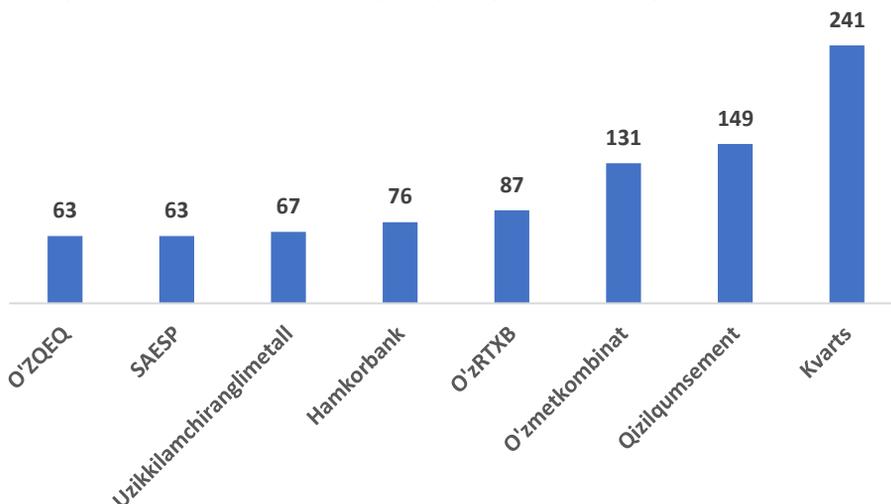
Топ 8 компаний по объему торгов

Совокупный объем торгов с 13 по 17 сентября 2021 года составил 3 566,22 млн сум, из которых на долю топ 8 компаний Республики Узбекистан приходится 3 370,55 млн сум или 94,5%. По объему совершенных сделок лидирует «KAPITALBANK» 1 200,7 млн сум, далее идут «O'zmetkombinat» – 829,9 млн сум и «O'zQEQ» - 500,3 млн сум.



Топ 8 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено 1240 сделок из которых 877 или 70,7% приходятся на долю первых 8 компаний. На долю Узпромстройбанка приходятся 52 сделки по простым акциям на общую сумму 0,25 млн сум



Цена на простые акции Узпромстройбанка за неделю выросла на 2,7% с 15 сум до 15,4 сум за акцию.

Йеллен: Дефолт по долгу ослабит Америку навсегда

ВАШИНГТОН (Рейтер) - Министр финансов США Джанет Йеллен обратилась к Конгрессу с очередным призывом повысить потолок федерального долга в воскресенье, утверждая, что дефолт по госдолгу спровоцирует небывалый финансовый кризис.

Йеллен написала в Wall Street Journal, что вызванный дефолтом по долгу кризис может усугубить ущерб от продолжающейся пандемии коронавируса, переполюсит рынки и вернет экономику США в состояние рецессии ценой миллионов рабочих мест и продолжительного повышения процентных ставок.

"После этого кризиса мы можем оказаться навсегда ослабленной страной", - написала Йеллен в статье, отметив, что кредитоспособность всегда была стратегическим преимуществом США.

Йеллен не сообщила примерные сроки возможного дефолта, но описала экономический ущерб, который могут понести потребители из-за более высокой стоимости заимствований и более низких цен на активы.

Ранее глава Минфина говорила, что дефолт может произойти в октябре, когда Казначейство исчерпает свои запасы наличности и возможности чрезвычайных заимствований в рамках лимита долга объемом в \$28,4 триллиона.

Замедление роста прибыли американских компаний может негативно сказаться на фондовом рынке

Ряд американских компаний предупредили о том, что их прибыль по итогам 3-го квартала может не оправдать ожиданий.

Подобные сигналы в основном поступают от производителей материалов, таких как PP Industries Inc. и Sherwin-Williams Co (NYSE:SHW), что связано со сбоями в цепочках поставок, пишет Bloomberg. Хотя они представляют собой лишь малую часть компаний, входящих в индекс S&P 500, их прибыль наиболее тесно связана с динамикой индекса среди всех секторов, показало исследование Bank of America Corp (NYSE:BAC).

Компании дают пессимистичные прогнозы на фоне замедления темпов роста американской экономики,

менее слабого, чем ожидалось, роста цен на конечную продукцию и услуги и усиления ценового давления. По мнению экспертов VofA, ситуация с прибылью может затронуть рынок в более широком плане.

Индикатор S&P 500 за прошедшие пять дней потерял 0,6%, продемонстрировав снижение вторую неделю подряд. Пятничное падение стало самым существенным за месяц, тогда как исторический максимум в последний раз был обновлен 2 сентября. Ранее в текущем году индекс обновлял рекордный пик практически каждую неделю.

Между тем другие эксперты говорят, что растущие признаки ослабления темпов роста прибыли становятся игнорировать все сложнее.

Аналитики VofA указывают на "плохую ситуацию с инфляцией", которая может негативно сказаться на марже прибыли компаний.

В свою очередь эксперт Bloomberg Intelligence Джина Мартин Адамс отмечает, что консенсус-прогноз для маржи прибыли 140 компаний индекса S&P 500 за последние три месяца ухудшился, что отрицательно сказывается на динамике их акций.

Норвегия наращивает экспорт газа в Европу

ОСЛО (Рейтер) - Equinor и партнеры получили разрешение на увеличение экспорта газа в Европу с норвежских месторождений Тролль и Осeberg в течение года, сообщила компания в понедельник.

Правительство Норвегии разрешило увеличить совокупный объем добычи газа на 2 миллиарда кубометров за финансовый год, начинающийся 1 октября.

Объем добычи на месторождении Тролль увеличится до 37 миллиардов кубометров, Осeberg - до 6 миллиардов кубометров, говорится в сообщении Equinor.

Согласно подсчетам Рейтер, прирост соответствует почти 2% годового объема норвежского экспорта газа.

Норвегия с 1 октября 2020 года экспортировала в Европу около 106 миллиардов кубометров природного газа. Согласно данным Refinitiv Eikon, экспорт газа за предыдущий год, закончившийся 30 сентября 2020 года, составил 105 миллиардов кубометров.