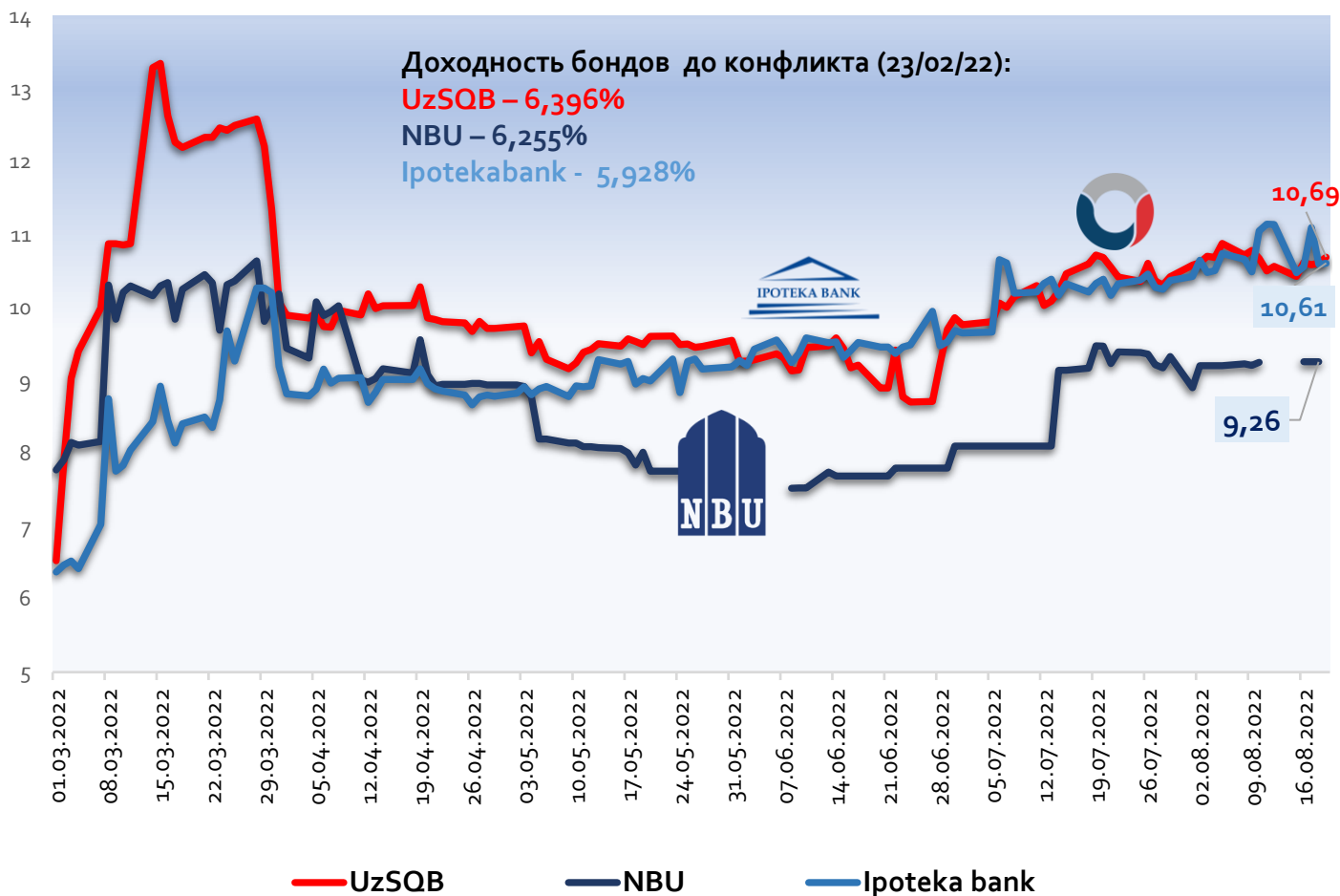


Краткий обзор мировых
сырьевых и финансовых рынков
(22.08.2022 г.)

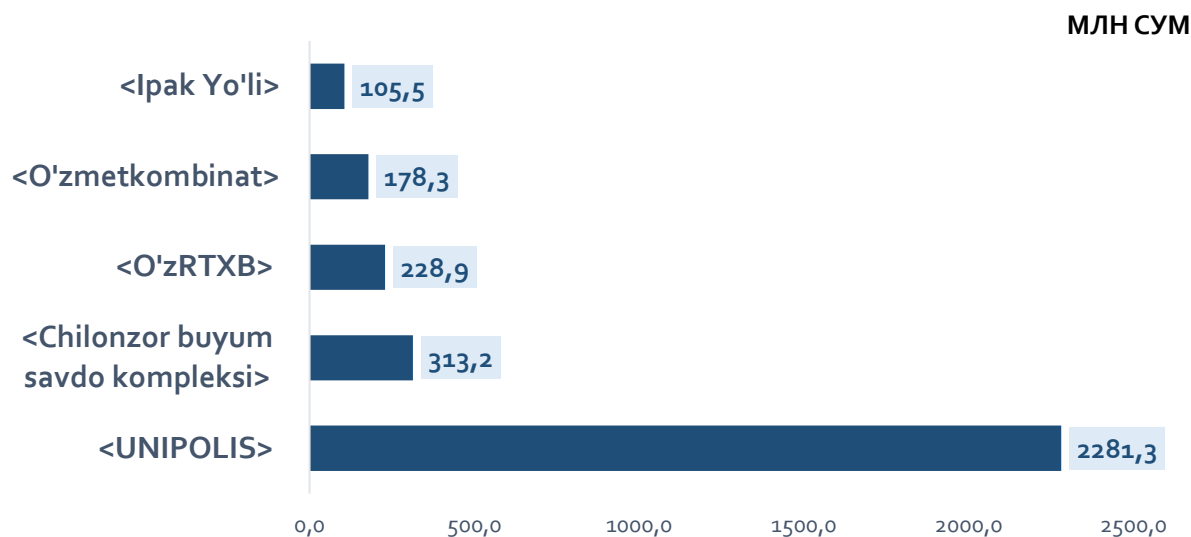
Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (25 фев. – 22 авг 2022 по Bloomberg)



- В прошлой неделе, доходность еврооблигаций **УзПСБ** немного повысилась и в пятницу достигла отметки **10,69%** (**10,43%** в начале недели);
- Еврооблигации **Узнацбанка** уже как 2 месяца торгуются редко. На прошлой неделе они торговались только в четверг и закрылись на отметке **9,256%**;
- В доходности еврооблигаций Ипотека банка наблюдалась сильная волатильность. Так, если в середине недели доходность достигала **11,1%**, то в конце недели была равна **10,61%** (**10,48%** в начале недели). Рост за неделю составил **0,13 п.п.**

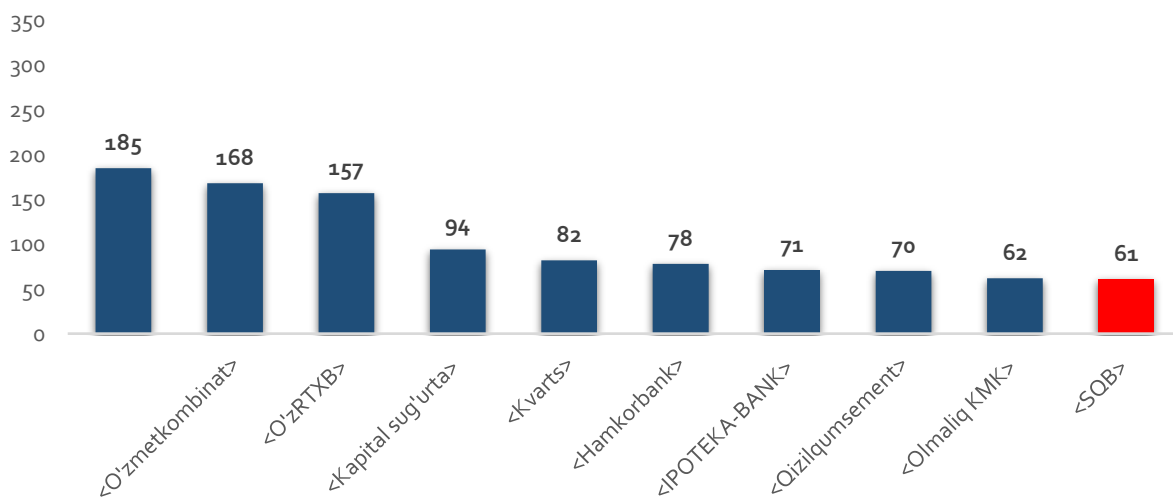
Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 15 по 19 августа составил **3,4 млрд сум**, из которых **3,1 млрд сум** или **91%** приходится на долю **топ-5 предприятий** продемонстрированных на графике. Наибольший объем пришелся на долю **<UNIPOLIS>** – **67%** или **2,3 млрд сум**.



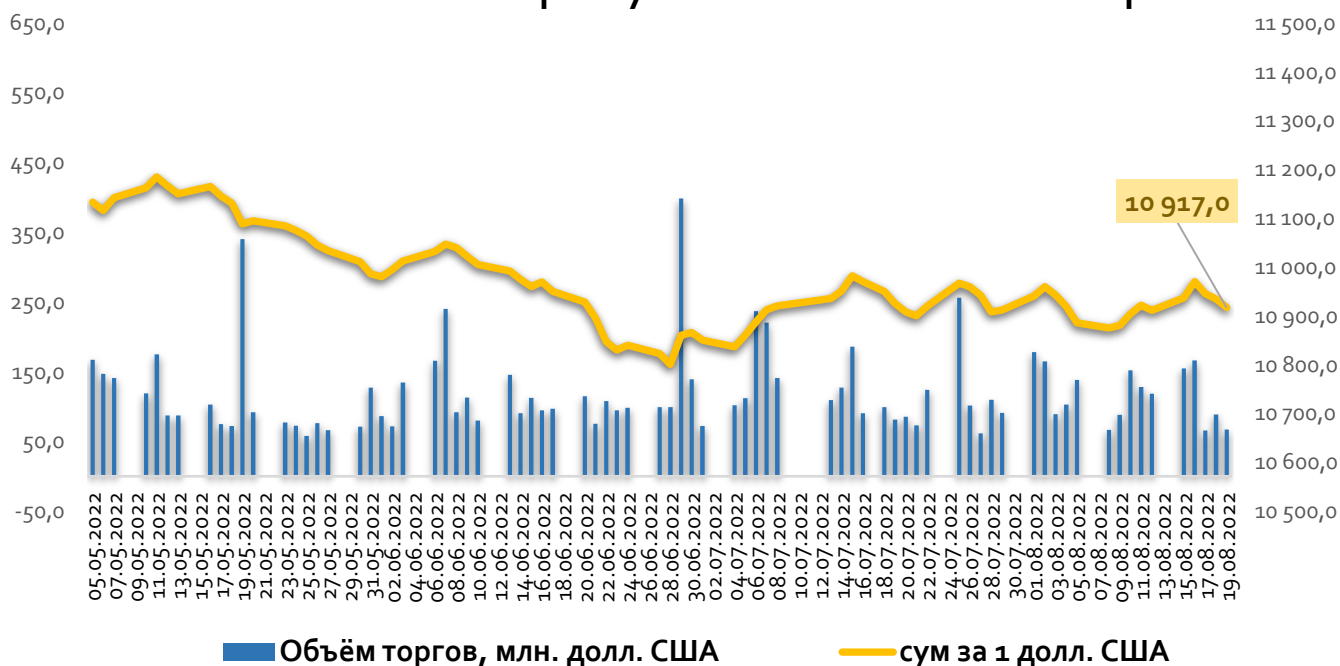
Топ 10 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1347** сделок из которых **1028** или **76%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка пришлось **61** сделок по **простым** акциям и **2** по **привилегированным** на общую сумму **6,8 млн сум**



По состоянию на 19 августа цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составило **11 сум**. А на протяжении недели цена была на уровне 12 сум.

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



Официальный курс сума на бирже по отношению к доллару на прошлой неделе во вторник обесценился на **43 сума** или на **0,3%**, до **10 970 сум**. Однако, к концу недели, национальная валюта укрепилась на **53 сума** или на **0,5%** и составил **10 917 сум**.

Объём торгов на валютной бирже за прошлую неделю составил **542 млн долл. США**, что меньше на **11 млн долл.** объёмов прошлой недели.



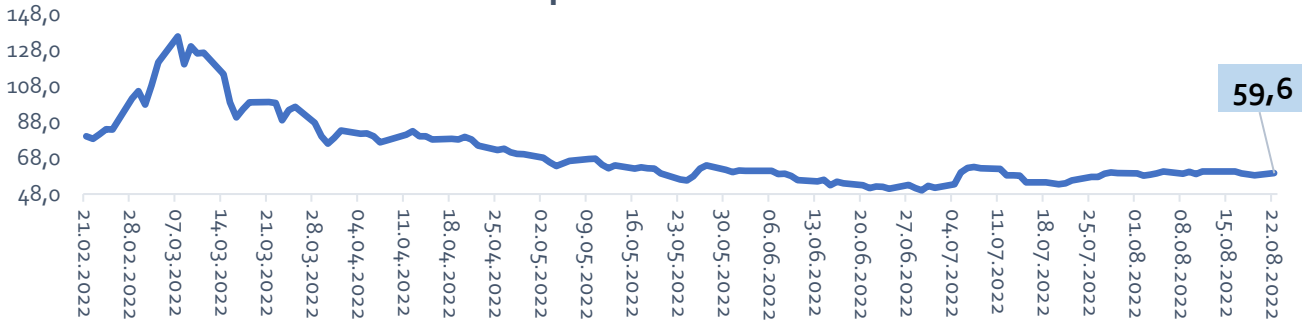
По состоянию на **22.08.2022 г.** курс **покупки USD** населением среди всех банков был почти на одинаковом уровне – **10 970 сум** за 1 доллар, только в НБУ и Пойтахт банке – 10 990 сум.



Выгодный курс для **продажи доллара** населением отмечен в **Азия Альянс банке** и **Агробанке** – **10 940 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в **КДБ, Садерат** и **ОФБ** – **10 860 сум** за 1 долл. США.

Валютные пары

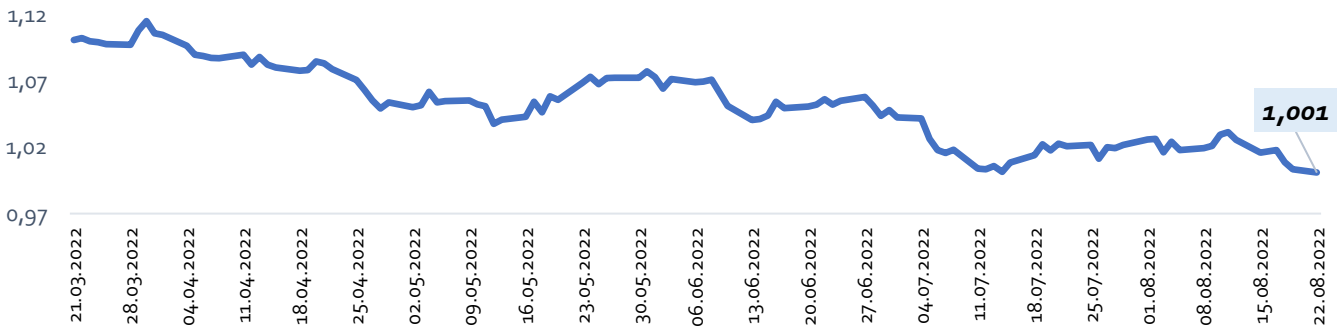
Пара RUB-USD



Курс рубля падает, и некоторые эксперты ждут 70 за доллар

- Российский рубль откатился от почти четырехнедельного максимума прошлой недели по отношению к доллару в понедельник, но в этом месяце удержался вблизи самых сильных уровней, при этом надвигается период уплаты налогов, когда экспортеры обычно конвертируют доходы от валютных операций в рубли.
- Сегодня по состоянию на 15:00 рубль был на 2% слабее по отношению к доллару до 59,6, резко упав с пятничного максимума 58,5. В целом за неделю рубль укрепился на 3,3% при том, что сильный доллар и падение цен на нефть давили на российскую валюту.

Динамика EUR-USD

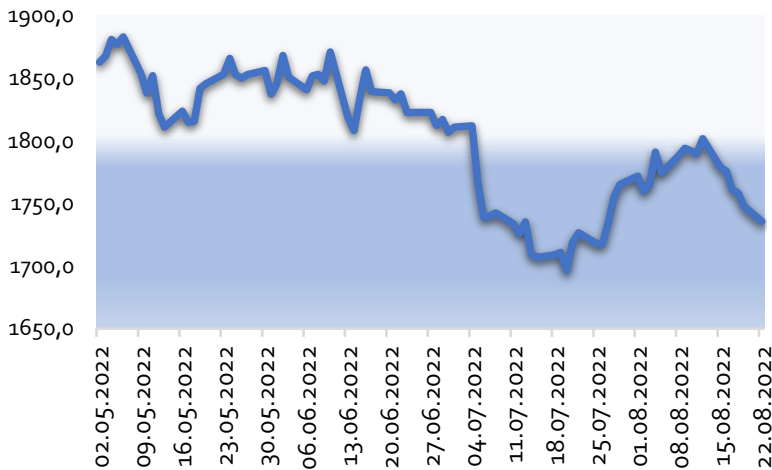


Доллар снова громит конкурентов

- Доллар вновь укрепляется, поскольку все факторы— от замедления экономического роста в Китае до ужесточения политики ФРС и энергетической безопасности в Европе — заставляют инвесторов искать убежище в американской валюте;
- Доллар США достиг нового пятинедельного максимума по отношению к основным валютам в понедельник после того, как другие представители ФРС отметили вероятность продолжения агрессивного ДКП в преддверии ключевой встречи регулятора;
- Евро упал до нового пятинедельного минимума после того, как Россия объявила о трехдневном прекращении поставок газа в Европу по газопроводу «Северный поток-1» в конце этого месяца, что усугубило энергетический кризис в регионе.

Цены на золото

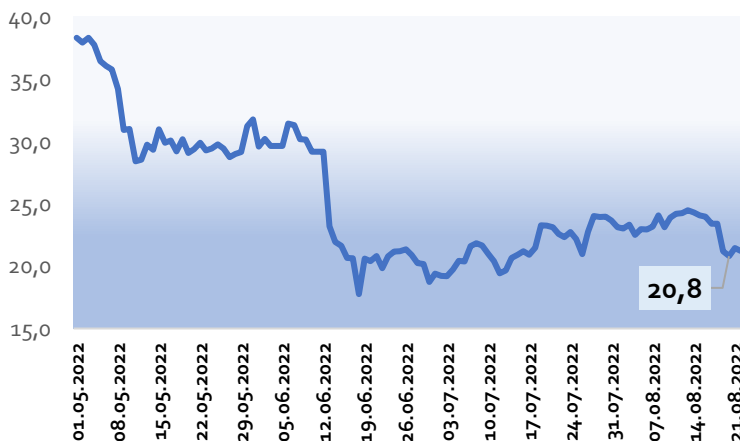
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



- Унция жёлтого драгметалла подешевела более чем на **50 долларов** за неделю по причине **усиления американского доллара**.
- К тому же в ФРС хотят продолжать политику повышения процентных ставок, поскольку уровень инфляции в США всё же очень высок (8,5% за июль).

- Градус геополитической нестабильности вокруг противостояния США и Китая относительно Тайваня несколько снизился, что также повлияло на отсутствие повышательного импульса у курса золота. Поэтому колебания котировок драгметалла в узком диапазоне могут стать нормой в ближайшее время.

Динамика цен на биткойн, тыс. долл.

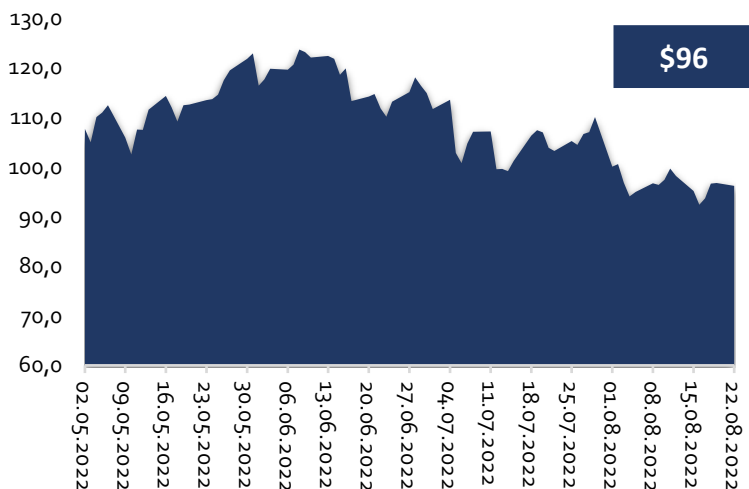


- Криптовалюты резко начали падать в пятницу. Из-за внезапных продаж биткойн упал до трехнедельного минимума.
- Причина падения была очевидно не сразу. Биткойн упал на 14% до 20 812 долларов за неделю. Но затем в конце недели восстановился и составил 21 468 долларов. Сегодня криптовалюта торгуется в диапазоне 21 226 долл.

- Криптовалюты в этом году пострадали, так как ФРС подняла ставки на фоне повышенных показателей инфляции, а рискованные активы в более широком смысле, такие как акции крупных технологических компаний, столкнулись с трудностями. Биткойн и эфир упали примерно на 50% с 31 декабря 2021 г. Тем не менее, они не вернулись к своим худшим уровням в июне, на фоне некоторого раннего оптимизма в отношении того, что инфляция может достичь пика.

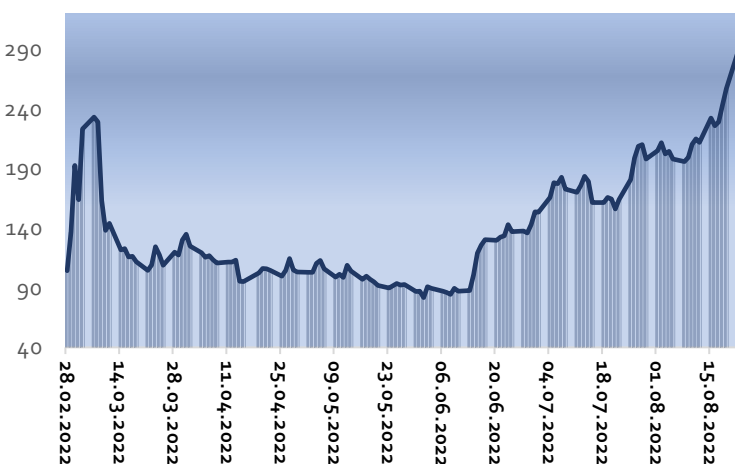
Цены на сырьевые товары

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



- Brent завершил прошлую неделю незначительным повышением, если в во вторник цены были на уровне 92,3 долл. за баррель, то к концу недели подорожав на 4,5 долл., достигли **96,7 долл.**

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



- Регион по-прежнему сильно зависит от российского газа

Нефть дешевеет из-за опасений по поводу экономического спада и укрепления доллара

- Цены на нефть упали в понедельник, завершив трехдневный рост, поскольку инвесторы были обеспокоены агрессивным повышением процентных ставок в США, так как это ослабит мировую экономику и спрос на топливо, в то время как укрепляющийся доллар также усилил давление.
- Сегодня торги начались со снижения цен и по состоянию на 16:00 цены составили **96 долл. за баррель.**

Газовый кризис в Европе продолжается

- Цены на природный газ в Европе продолжили рост, поскольку возобновились опасения по поводу продолжительной остановки поставок по крупному трубопроводу, что поставит под угрозу и без того испытывающую трудности экономику.
- Цены на газ в голландском хабе за неделю выросли примерно на **11%** (**\$257 за мегаватт-час**). Сегодня цены вновь начали сильно повышаться и по состоянию на 16:00 достигли **287 за мегаватт-час**, рост на **12%** относительно предыдущего закрытия.

Газовый кризис в Европе достигает нового накала: цены подскочили до \$2 900

Цены на природный газ в Европе продолжили рост, поскольку возобновились опасения по поводу продолжительной остановки поставок по крупному трубопроводу, что поставит под угрозу и без того испытывающую трудности экономику.

Фьючерсы на бенчмарки выросли на 13% после закрытия на рекордно высоком уровне в пятницу. Ключевой газопровод Nord Stream 31 августа будет остановлен на техническое обслуживание на три дня, что снова вызывает опасения, что он не вернется в эксплуатацию, как планировалось, после техработ. В течение нескольких недель Европа была на грани поставок по этому трубопроводу, при этом поставки возобновились только на очень низком уровне, чем до начала технических работ по обслуживанию двигателей в середине лета.

Отдельно Германия предупредила, что Москва может еще больше сократить поставки, и повторила призыв к экономии энергии. Европейские власти неоднократно предупреждали о возможности полного прекращения поставок российского газа, поскольку Кремль отвечает на санкции, введенные из-за СВО на Украине. Германия, крупнейший потребитель газа в Европе

Этой зимой США угрожает собственный энергетический кризис

В то время как Европа пытается запастись природным газом на зиму, США могут столкнуться с собственным энергетическим кризисом из-за отставания производства и хранения.

Согласно данным, Bloomberg, запасы газа в США на зиму в настоящее время на 10% ниже, чем обычно в этот момент года, поскольку жаркая погода увеличивает спрос на электроэнергию для охлаждения

В то же время общий объем добычи газа на внутреннем рынке снизился на 1 миллиард кубических футов в сутки с пикового уровня в 98,7 миллиарда кубических футов в сутки за неделю

Покупатели в Европе готовы платить за природный газ в **7 раз больше** продажной цены в США. Ориентировочные цены в Европе выросли на **12%** только в августе, составив **67 долл.** за миллион БТЕ. Для сравнения, цена в США составляет около **9 долл.** за миллион БТЕ, что уже близко к 14-летнему максимуму.

Инвесторы вкладываются в солнечную энергетику, вышки сотовой связи и центры обработки данных

Инвестиционные компании, включая KKR & Co. и Brookfield Asset Management Inc., привлекают деньги рекордными темпами для инвестирования в электростанции, телекоммуникационные вышки и центры обработки данных — предприятия, которые могут успешно развиваться даже на фоне безудержной инфляции.

Инфраструктурные фонды привлекли в этом году около **\$130 млрд**, что уже больше прошлогоднего рекорда в \$125 млрд. При этом свой вклад в общую сумму внесли следующие компании: KKR — \$17 млрд, Brookfield — \$15 млрд и Stonepeak Partners LP — \$14 млрд.

Китай снова снизил свои ключевые ставки по кредитам

Народный банк Китая снизил базовую ставку по пятилетним кредитам до 4,30% с 4,45% и базовую ставку по годовым кредитам до 3,65% с 3,70% в понедельник. На прошлой неделе ЦБ Китая уже снижал ставку однолетних среднесрочных кредитных линий (MLF) на 10 базисных пунктов.

Эти шаги рассматриваются как попытка оживить спрос на кредиты и подстегнуть экономику, пострадавшую от длительных карантинных мер из-за Covid и проблем с имущественными долгами.