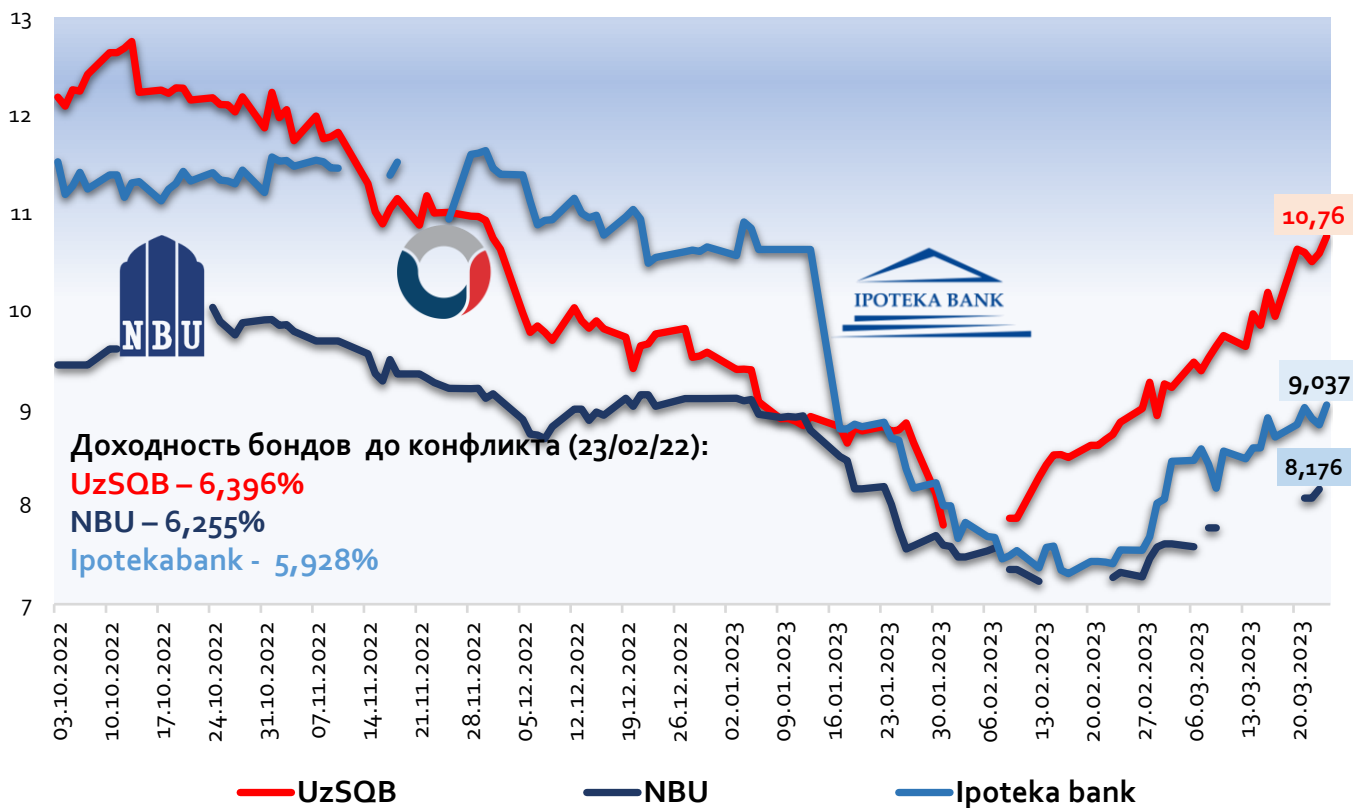


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(27.03.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (01 окт. 2022 – 22 март 2023 по Bloomberg)

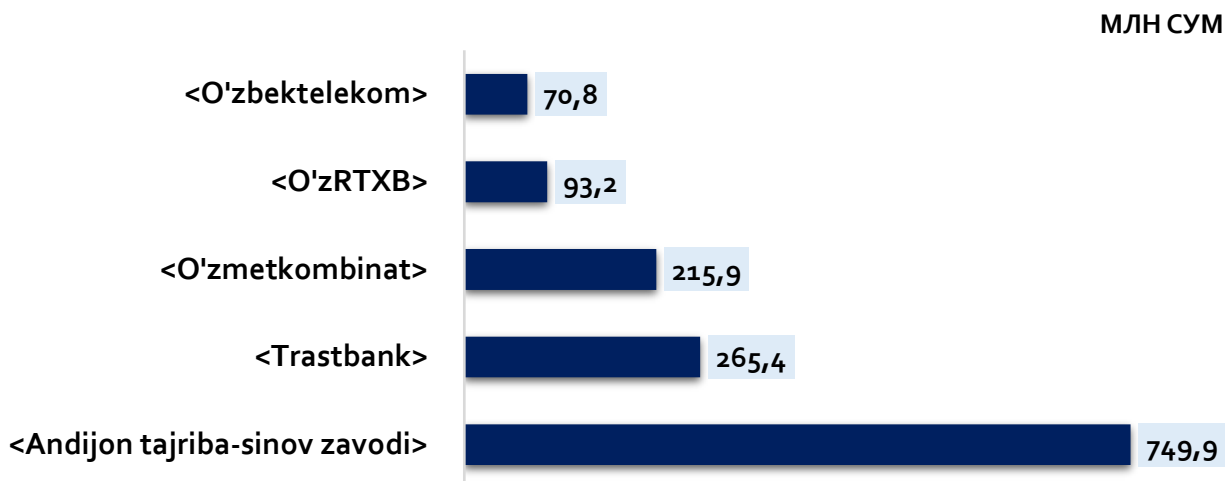


Доходность евробондов банков Узбекистана продолжает расти

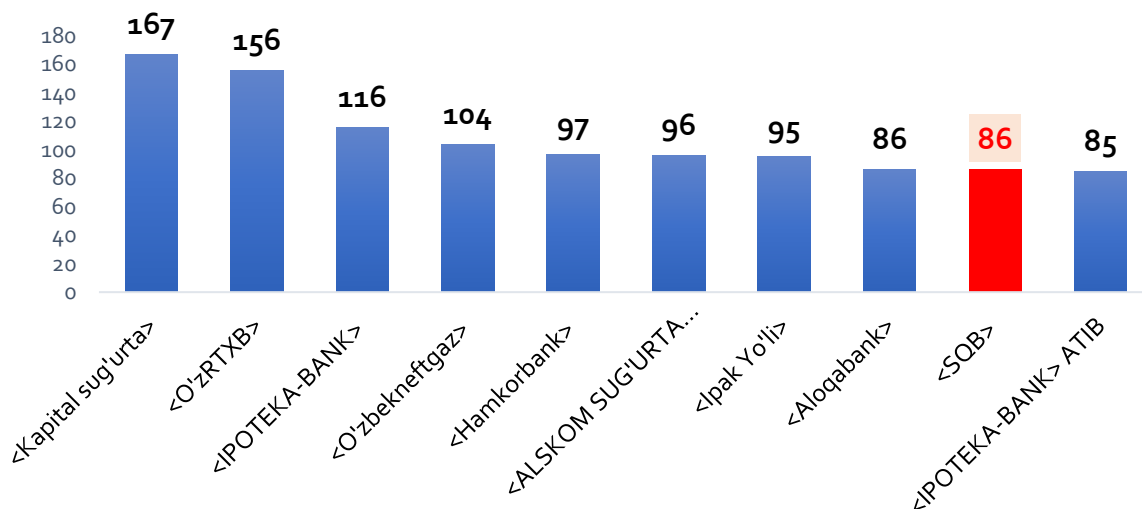
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** до середины прошлой недели незначительно снижалась и достигла 10,5%, но к концу недели выросла на 0,2 п.п. и составила **10,76%**
- Доходность евробондов **Ипотеки банка** на протяжении прошлой недели торговалась подвергаясь к незначительным колебаниям и к концу недели закрылась на отметке **9,037%**.
- Евробонды **НБУ** торговались только в четверг и среду, тогда доходность выросла с 8,05% на 8,176%.

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 23 по 25 марта составил **1,55 млрд сум**, из которых **14 млрд сум** или **90%** приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Самая наибольшая доля по объёму пришлась на **<Andijon tajriba-sinov zavodi>** - **750 млн сум (48%)**.

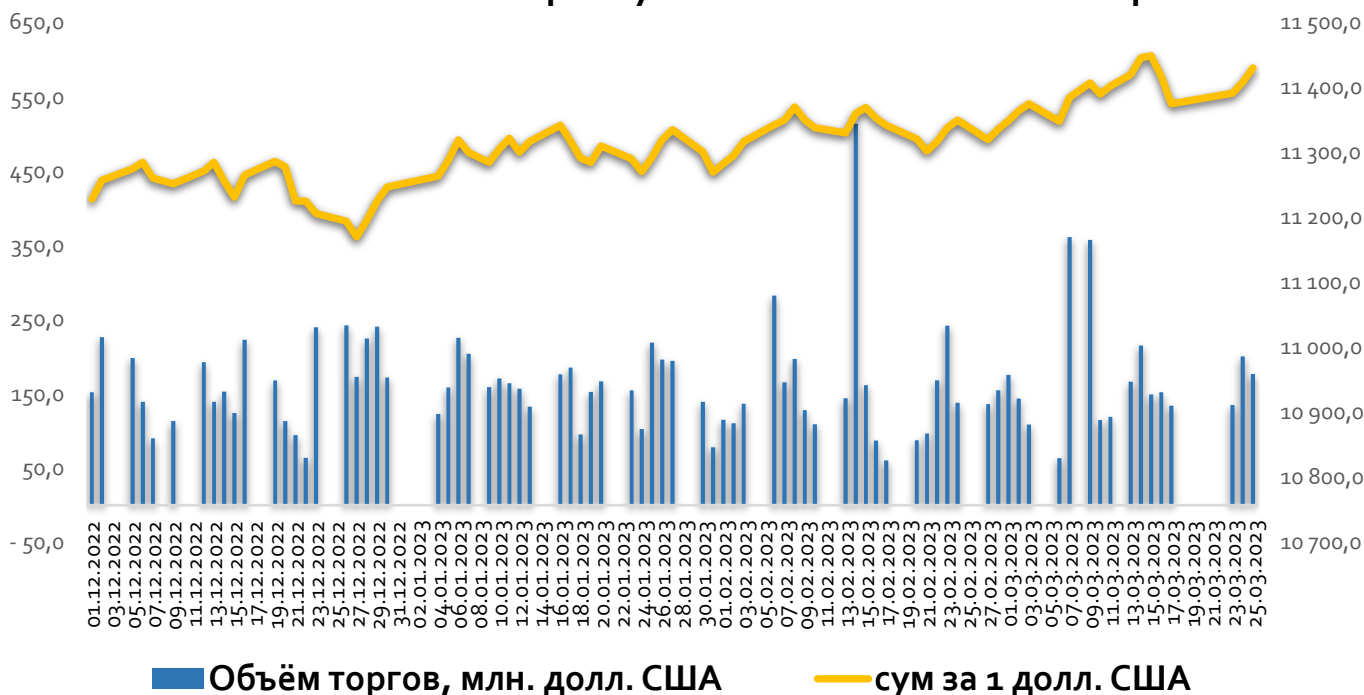


За отчетный период было совершено **2 451** сделок из которых **1 088** или **44%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **86** сделок по **простым** акциям, а объём сделок составил **500 тыс. сум**.



По состоянию на 17 марта цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составила **10,43 сум**. В начале недели цена составляла **9,9 сум**.

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



До середины прошлой недели, ввиду праздничных выходных, торгов на валютной бирже страны не наблюдалось. После открытия биржи, национальная валюта обесценилась на **0,35%** или на **40 сумов** и достигла **11 430 сум**.

Объём торгов на валютной бирже с 23 по 25 марта составил **511 млн долл. США**, что на **305 млн долл.** меньше объёмов предыдущей недели.

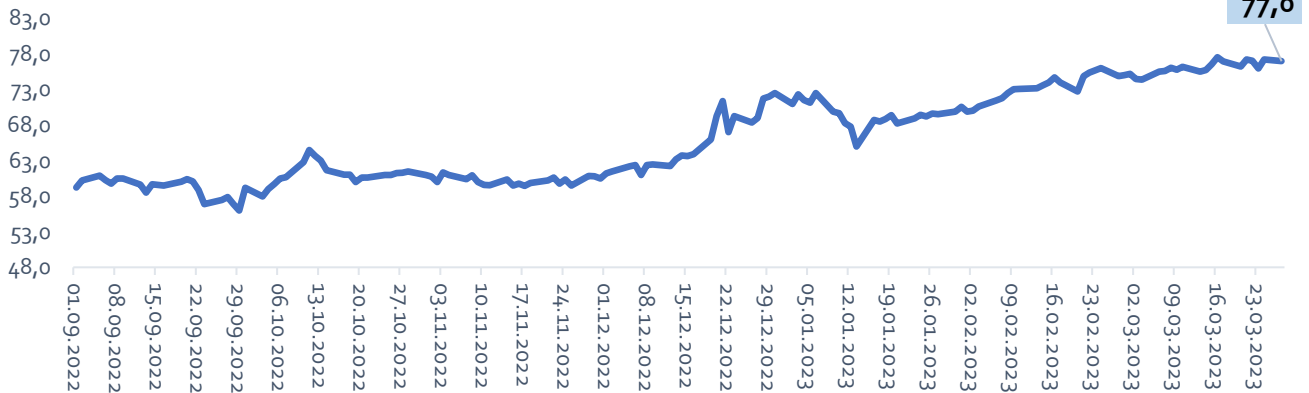
По состоянию на **27.03.2023 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в Давр банке – **11 440 сум за 1 долл.**, также в Капитал и Ипак йули банке – **11 445 сум**. Во многих других банках курс был на уровне **11 460-485 сум**.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в Равнак и Гарант банках – **11 415 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в Капитал банке – **11 375 сум за 1 долл США**.

Валютные пары

Пара RUB-USD



Рубль теряет завоевания, но растет по итогам недели

- Российская валюта отстает по отношению к доллару после роста на предыдущей сессии. Она по-прежнему движется к своему первому недельному приросту за последние три года, поскольку экспортеры активизируют продажи валютной выручки для уплаты налогов. Рубль снижается на 0,83% на московских торгах до 76,59/\$, сокращая недельный рост примерно до 0,7%.

Динамика EUR-USD

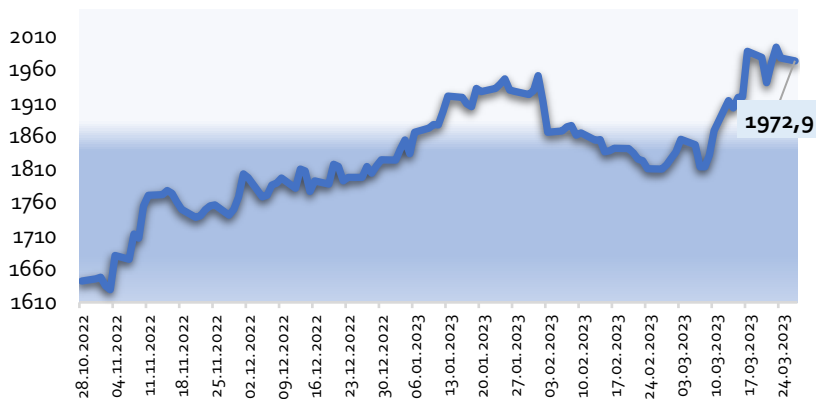


Доллар может реализовать коррекцию против основного тренда

- Индекс доллара в четверг достигал минимума с 3 февраля, однако отскочил и уже позже завершил пятницу уверенным ростом, хотя снизился по итогам недели. В четверг доллар восстановился после того, как Федеральная резервная система намекнула на возможность прекращения повышения процентных ставок, в то время как Швейцарский национальный банк и Банк Англии продолжили ужесточать денежно-кредитную политику.

Цена на золото и биткоин

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

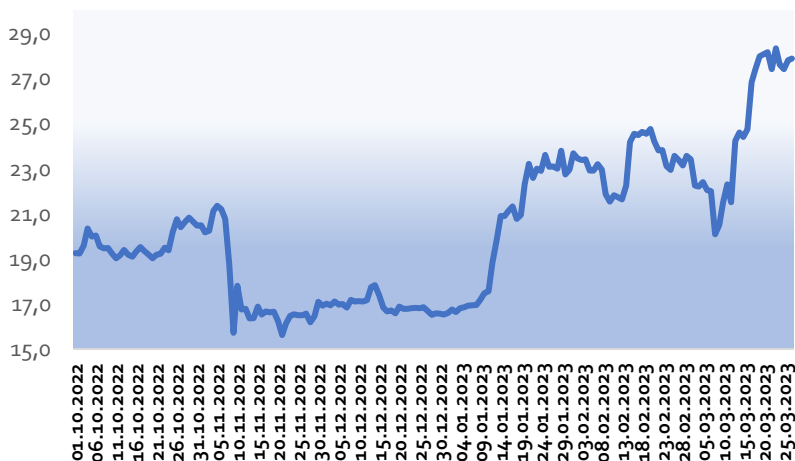


Золото достигло \$2000

- Спрос на золото как на актив-убежище, похоже, достиг пика на фоне банковского кризиса и инфляции.
- Спотовая цена на золото, за которой некоторые трейдеры следят более пристально, чем за фьючерсами, поднялась в четверг выше \$2003, на закрытии составив \$1993,50.

- Золото вновь обрело повышательный импульс после продолжавшегося два дня снижения при том, что индекс доллара, сопоставляющий американскую валюту с корзиной из шести других основных валют включая евро и иену, продолжил падение после противоречивых сигналов о ставках со стороны ФРС. Сегодня драгметалл торгуется слегка на понизительном тренде и составляет **1973 долл.**

Динамика цен на биткоин



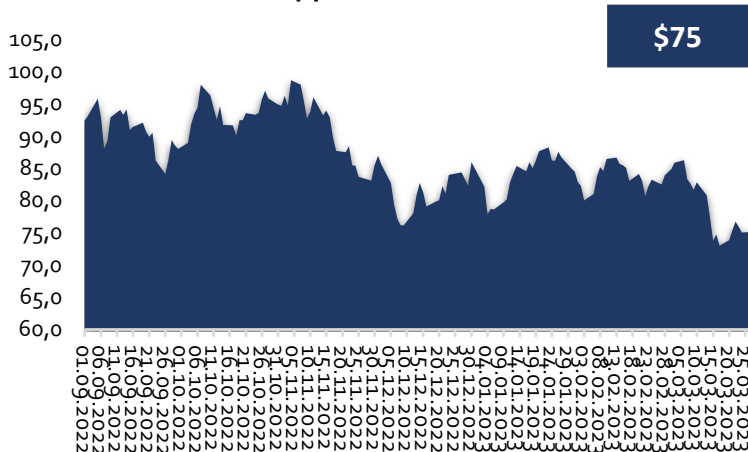
Биткоин вырос после крушения американских банков

- Уходящая неделя оказалась удачной для биткоина (BTC). Хотя главная криптовалюта мира и не повторила агрессивного ралли предыдущей недели, она довольно уверенно консолидировалась на достигнутых уровнях.
- Биткоин снова настойчиво тестировал область \$28 000, обновляя 9-месячные максимумы значительно выше этой отметки, но не смог закрепиться над ней.

- На момент написания в понедельник BTC торгуется в районе \$27,87 тыс.

Цены на сырьевые товары

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

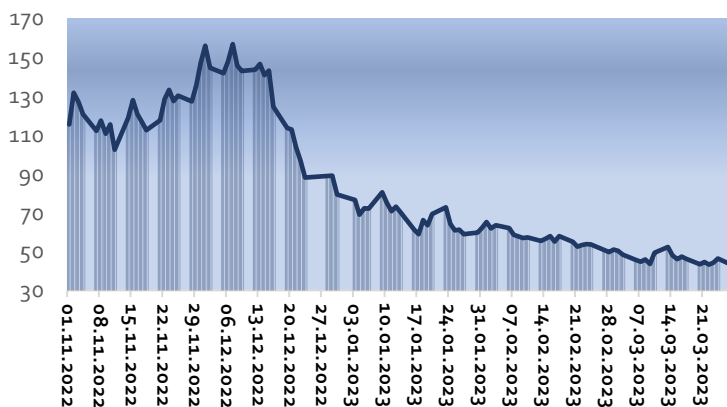


Нефть слабо дорожает после роста на прошлой неделе

- Цены на нефть демонстрируют умеренный рост утром в понедельник после активного подъема по итогам прошлой недели.
- Стоимость фьючерсов на сорт Brent на лондонской бирже ICE Futures к 11:00 по ташкентскому времени составляет \$75,12 за баррель, что на \$0,13 (0,17%) выше цены на закрытие предыдущей сессии.

- По итогам торгов в прошлую пятницу эти контракты подешевели на \$0,92 (1,2%), до \$74,99 за баррель.

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



Газ почувствовал запах весны

- Биржевые цены на газ в Европе по итогам пятничных торгов снизились более чем на 5% и остановились чуть выше 460 долларов за тыс. куб.
- В то же время в США газ подешевел на 1,98 доллара, или на 48,25% с начала 2023 года.
- За последние полгода цена на природный газ от своего максимума снизилась на 75%

- Падение спроса со стороны европейского рынка, теплая зима, начало сезонного снижения в США, локдауны в КНР и общий спад накала вокруг энергетического кризиса обвалили котировки. При этом заполненность хранилищ Европейского союза и Великобритании снизилась с максимальных уровней, хотя с точки зрения исторической перспективы они остаются довольно высокими — 55,8% на текущий момент.

В отличие от американских банков, европейские банки хеджируют риски обесценения бондов при росте процентных ставок

Риски от нереализованных убытков в портфелях ценных бумаг невелики для европейских банков. Портфели ценных бумаг крупных банков ЕС составляли в среднем лишь 11% от общего объема активов на конец 3 квартала 2022 года, по сравнению с примерно 25% для всего банковского сектора США на конец 2022 года. Нереализованные убытки по государственным облигациям, удерживаемым по амортизированной стоимости, увеличились, но банки хранят значительные денежные средства в центральных банках. Мы не ожидаем, что убытки будут реализованы, если ценные бумаги будут использоваться в качестве обеспечения для операций с обеспеченным финансированием, в том числе с центральными банками (Fitch).

Многие западноевропейские банки хеджируют процентный риск, ограничивая влияние нереализованных убытков в портфелях ценных бумаг по мере повышения процентных ставок. Контроль со стороны регулирующих органов за риском изменения процентных ставок, включая ограничения на чувствительность капитала к изменениям кривой доходности, также ограничил способность банков брать на себя риск чрезмерной продолжительности.

Мировым ЦБ срочно понадобилось много долларов

На неделе до 22 марта иностранные центробанки продали гособлигации США на **\$76 млрд**, что стало **рекордным** значением с марта 2014 года, пишет Bloomberg. Но произошло это совсем не потому, что они опасаются пресловутого «конца доллара», т. к. одновременно с этим спрос на американскую валюту через специальный механизм FIMA* (Foreign and International Monetary Authorities) взлетел до рекордных \$60 млрд, тогда как, по данным Bloomberg, даже на пике пандемии 2020 года этот показатель не превышал \$1,4 млрд. Таким образом, мировым ЦБ просто срочно понадобилось много долларов.

Стоит отметить, что последний отчетный период, за который доступны подобные данные, завершился до появления проблем у Deutsche Bank, акции которого в пятницу внутри дня теряли около 15%. Так что всплеск спроса на долларовую ликвидность на неделе до 22 марта можно списать на риски, связанные со швейцарским Credit Suisse, но не только.

Объем глобальных IPO с начала года упал на 70% из-за банковского кризиса и растущих ставок

Совокупный объем первичных размещений акций в мире с начала года составил всего \$19,7 млрд, сократившись на 70% в годовом выражении и обновив минимум с 2019 г., согласно Bloomberg.

Для сравнения: в период с 1 января по 24 марта прошлого года объем IPO превышал \$50 млрд, а за тот же период 2021 года составлял около \$200 млрд.

Многие участники рынка надеялись, что в этом году объемы мировых размещений восстановятся благодаря отказу Китая от жестких мер сдерживания коронавируса и окончанию цикла повышений ставок центробанками мира, пишет Bloomberg. Однако более высокие, чем ожидалось, темпы инфляции в ведущих экономиках и проблемы в банковском секторе удерживают компании от выхода на биржу.

First-Citizens Bank & Trust покупает все активы и депозиты Silicon Valley Bank

Федеральная корпорация по страхованию вкладов (FDIC) достигла соглашения о продаже всех активов и депозитов Silicon Valley Bridge Bank американскому банку First-Citizens Bank & Trust Company, говорится в сообщении FDIC.

Silicon Valley Bridge Bank - созданный FDIC банк-санатор, которому достались активы и депозиты закрывшегося в начале марта Silicon Valley Bank.

В понедельник, 27 марта, все 17 отделений Silicon Valley Bridge Bank начнут работу в составе First-Citizens Bank & Trust.