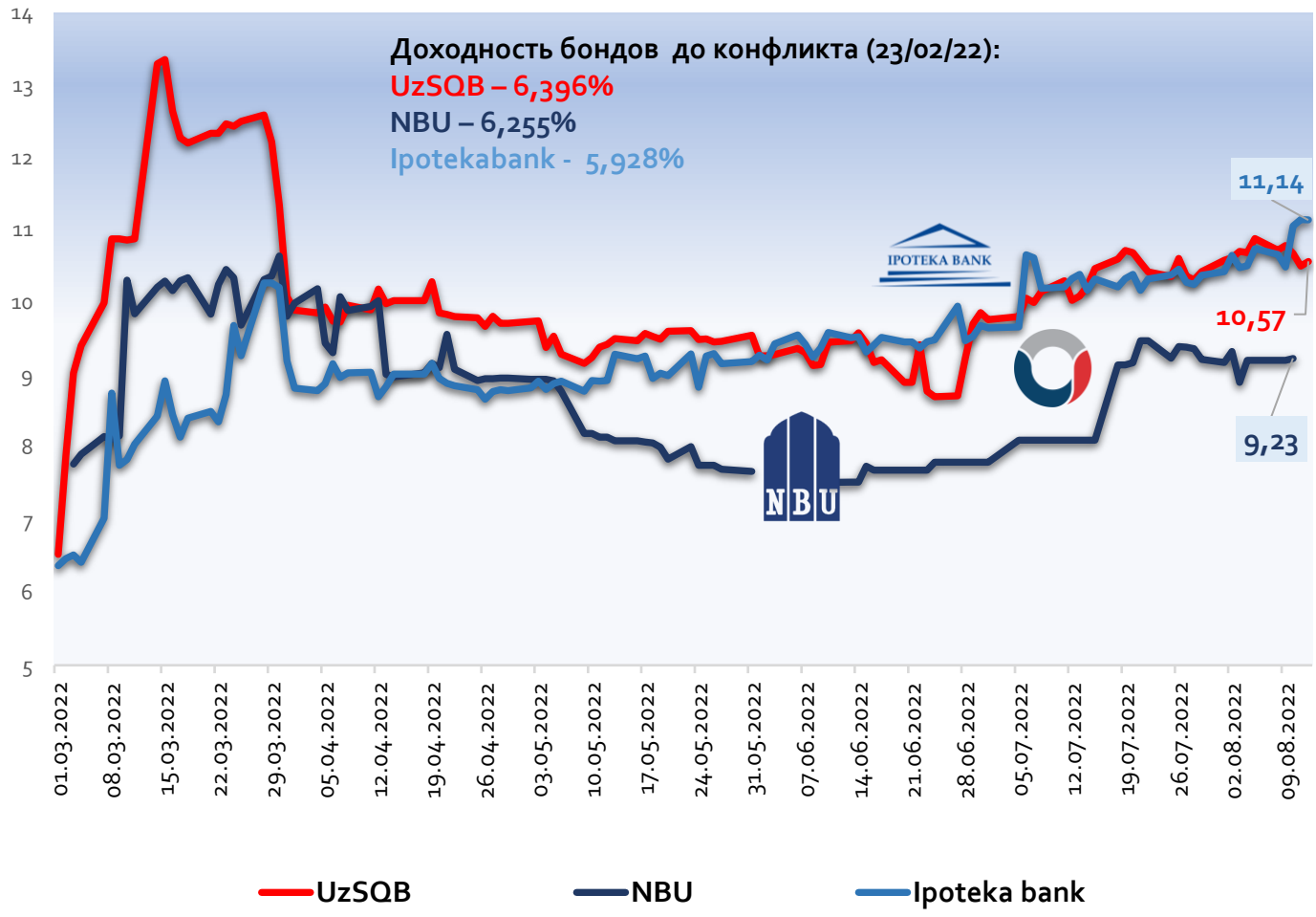
Краткий обзор мировых сырьевых и финансовых рынков (15.08.2022 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (25 фев. – 15 авг 2022 по Bloomberg)



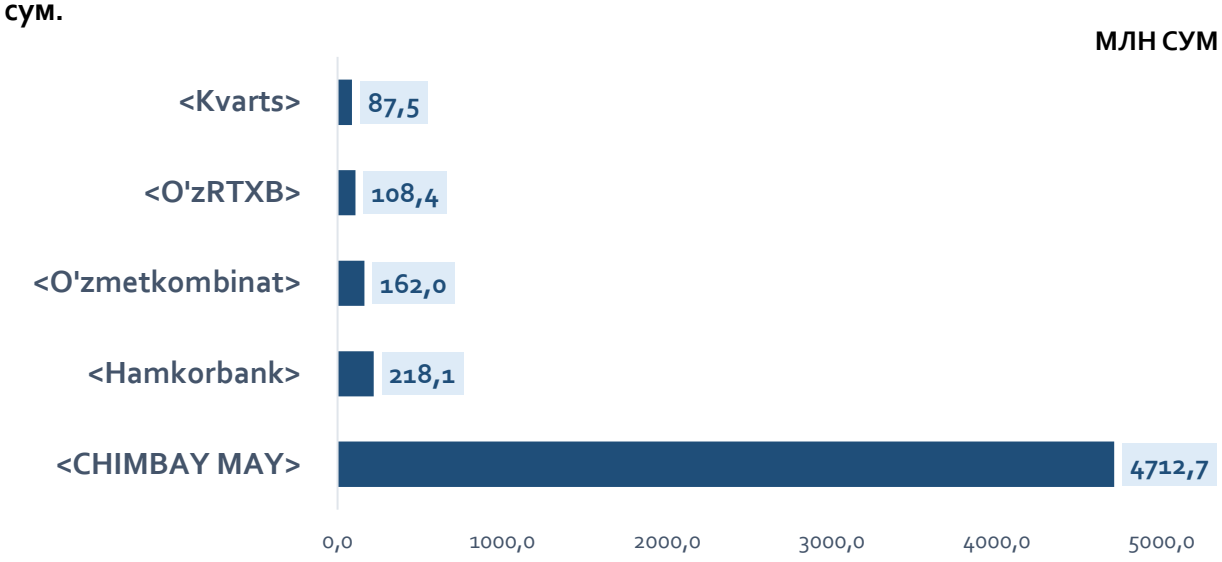
- В прошлой неделе, доходность евробондов **УзПСБ** немного снизилась и в четверг достигла отметки **10,5% (10,72%** в начале недели**).** Доходность немного повысилась в конце недели до **10,57%.**

- Евробонды **Нацбанка** уже как 2 месяца активно не торгуются. Евробонды на прошлой неделе торговались только первые 3 дня, доходность которых варьировалась около 9,2% - 9,25%.

- В прошлой неделе доходность евробондов Ипотеки банка достаточно заметно увеличилась и достигла 11,14% **(10,66%** в начале недели**).** Рост составил **0,47 п.п.**

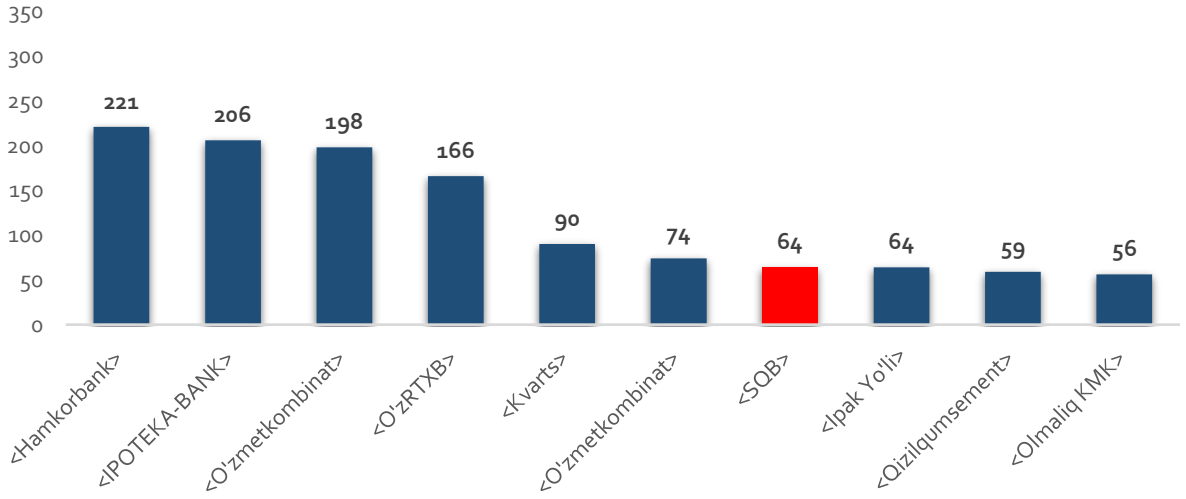
Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 8 по 12 августа составил **5,5 млрд сум,** из которых **5,3 млрд сум** или **96%** приходятся на долю **топ-5 предприятий** продемонстрированных на графике. Наибольший объём пришелся на долю **<CHIMBAY MAY> – 85%** или **4,7 млрд сум.**



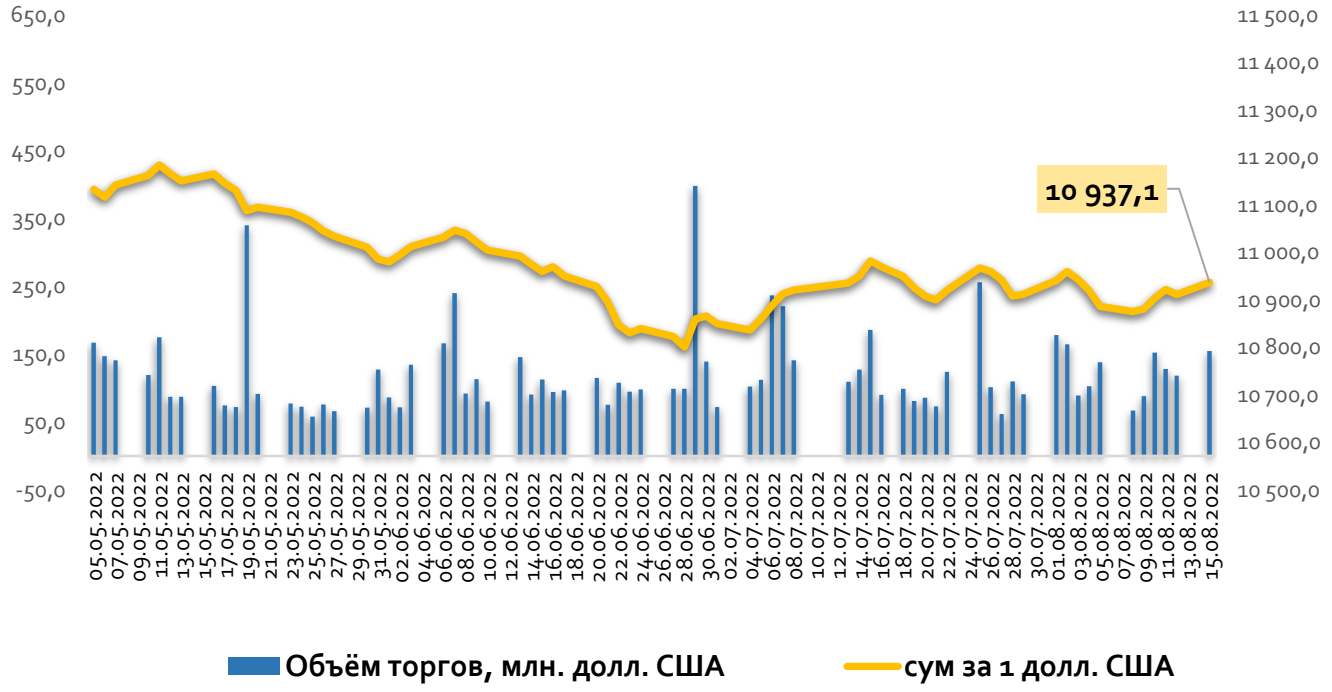
Топ 10 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1553** сделок из которых **1198** или **77%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний.** На долю Узпромстройбанка пришлось **64** сделок по **простым** акциям и **10** по **привилигированным** на общую сумму **2,4 млн сум**



По состоянию на 15 августа цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составило **12,5 сум**. А в прошлой недели цена была на уровне 12 сум.

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



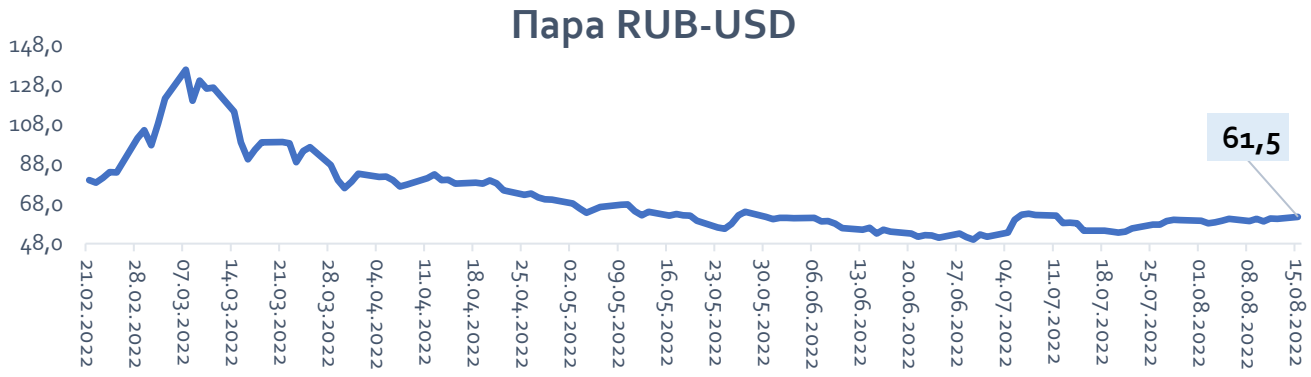
Официальный курс сума на бирже по отношению к доллару на прошлой неделе обесценился на **35 сумов или на 0,3%,** с **10 875** до **10 911 сум.** Сегодня, национальная валюта продолжила девальвировать и обесценилась на 26 сумов, а курс составил **10 937 сум**.

Объём торгов на валютной бирже за прошлую неделю составил **553 млн долл. США,** что меньше на **120 млн долл**. объёмов прошлой недели.

По состоянию на **15.08.2022 г.** курс **для покупки USD** населением среди всех банков был на одинаковом уровне – **10 965** сум за 1 доллар

Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Давр и Пойтахт банках – 10 940 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в **КДБ и ОФБ – 10 855 сум за 1 долл. США.**

Валютные пары



Курс рубля резко подскочил после выхода документа ЦБ

- Курс рубля пошел в рост после того, как участникам рынка стало ясно: регулятор сохраняет позицию невмешательства в вопросы курсообразования, а значит никаких интервенций ни по доллару и евро через подставные банки, ни посредством покупки дружественных валют (их скупают компании, наращивающие параллельный импорт) не проводится. Более высокий курс национальной валюты является контрцикличным для экономики и ограничивает риски ее «перегрева». Курс доллара к рублю на протяжении недели находился около 60 руб. за доллар по завершению недели превысил данную отметку – 60,5.

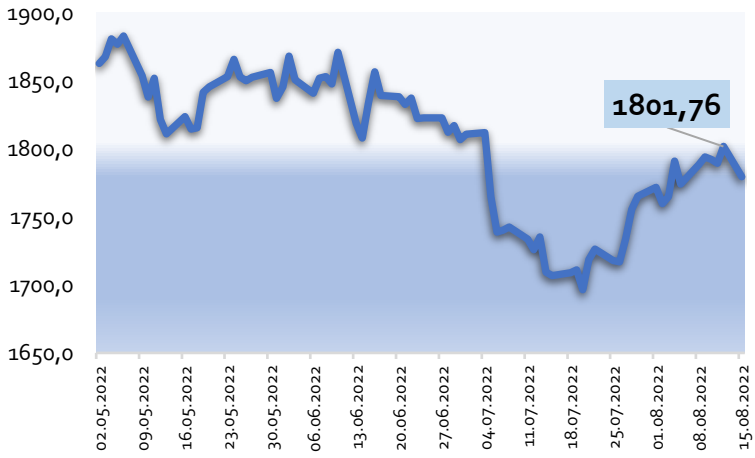
Доллар упал после данных по промышленной инфляции, но на его стороне ФРС

- Доллар продолжает свое падение в четверг после того, как отчет показал, что цены производителей в США упали в июле по сравнению с уровнем месяцем ранее.

- За неделю доллар упал на 1.2%. Однако в пятницу доллар прервал падение и вышел на более высокие уровни, чем те, на которых торговался перед новостями. Дело в том, что ФРС вчера после выхода ИПЦ четко дала понять, что праздновать победу преждевременно. Политики ФРС стремились умерить любые ожидания значительного замедления темпов подъема ставки

Цены на золото

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

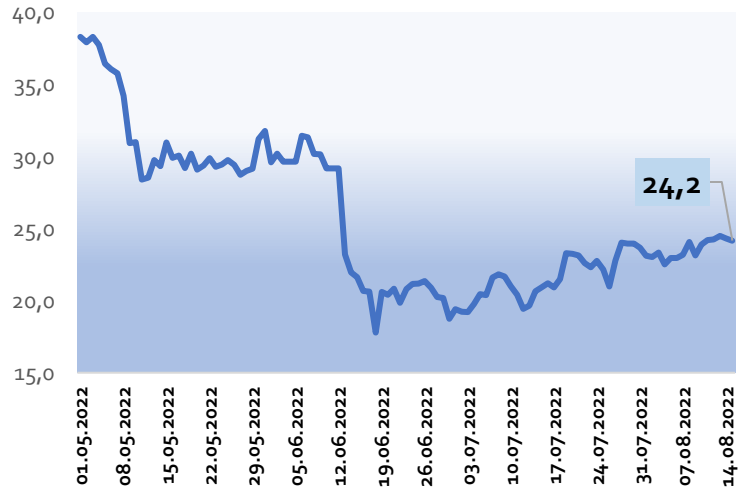


- Ещё одним фактором, который повлиял на месячное ралли драгметалла, является геополитическая нестабильность, связанная с противостоянием Китая и США вокруг Тайваня.

- Тройская унция жёлтого драгметалла подорожала за месяц на **100 долларов,** достигнув психологически важной отметки в **1801 доллар**. Невероятный успех к середине августа был зафиксирован несмотря на то, что на минувшей неделе стало известно о снижении уровня инфляции в США до 8,5% за июль по сравнению с 9,1% в июне.

- Такой показатель связан с уменьшением цен на энергоносители. С приближением холодов ситуация изменится, а уровень инфляции может вырасти. Впрочем, курс золота может и не продолжить расти, если ФРС США не начнёт снижать ставки.

Динамика цен на биткоин

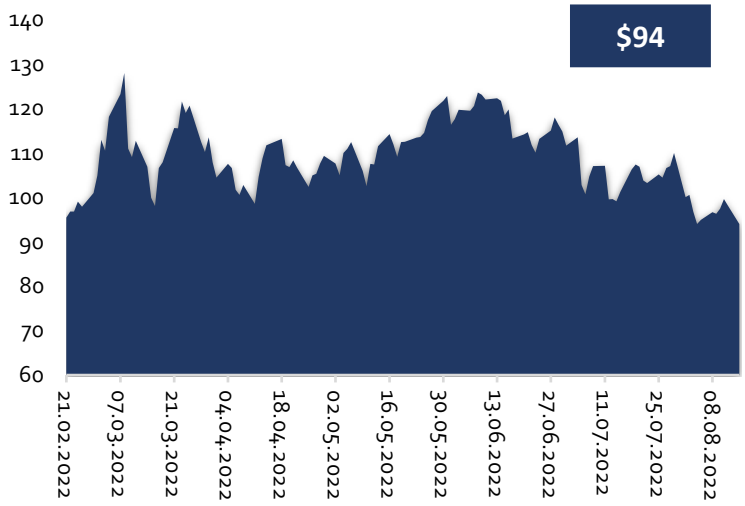


Биткоин впервые с середины июня подорожал до $25 тыс.

- Стоимость биткоина 14 августа поднялась выше $25 000. В первые часы с начала торгов она выросла на 2%, однако после полудня снова начала падать. По данным Reuters, к вечеру цена снизилась до уровня в $24 320. Сейчас стоимость биткоина на 52% ниже, чем в 2021 году. При этом в начале июня криптовалюта падала ниже психологической отметки в $20 000 и обновила антирекорд 2020 года. Обесценивание биткоина связывают с решением повысить ключевую ставку в США.

Цены на сырьевые товары

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

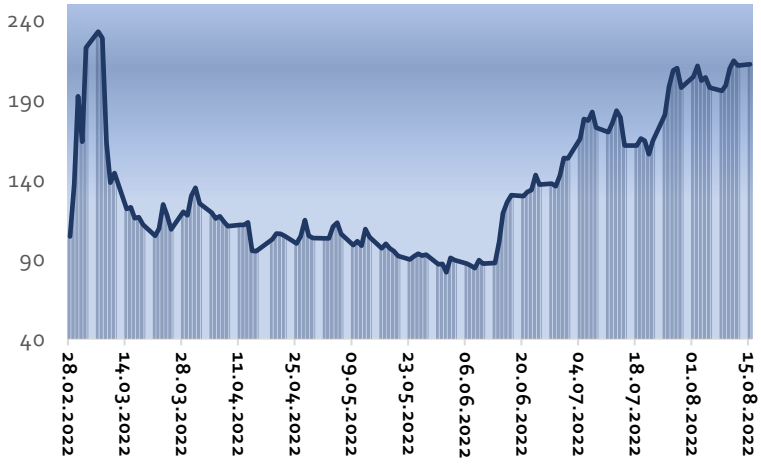


Цены на нефть снижаются

- Цены на нефть снижаются из-за опасений по поводу сокращения глобального спроса и увеличения предложения в случае успешных переговоров по ядерной сделке с Ираном.
- Переход к гораздо более жесткой денежно-кредитной политике вызвал у инвесторов опасения, что рост мировой экономики замедлится, что поставит под угрозу перспективы использования энергии.

- Brent завершил прошлую неделю незначительным повышением на **1 доллар** и составил **98 долл. за баррель.** Однако в понедельник торги начались со снижения цен на **4 доллара** и по состоянию на 17:00 цены составили **94 долл. за баррель**

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



- Европейские цены на природный газ демонстрируют четвертую неделю роста, поскольку регион готовится к еще большему сокращению поставок зимой, что может привести к рецессии в ключевых странах региона;
- Цены на газ в голландском хабе за неделю выросли примерно на 8% ($212 за мегаватт-час). Энергетический кризис, который нанес ущерб Европе в течение нескольких месяцев, может усугубиться всего за два месяца до официального начала периода зимнего отопления.

- Регион по-прежнему сильно зависит от российского газа, чтобы пережить холодные месяцы, и любые дальнейшие перебои с поставками могут повысить риск отключений и нормирования. Сегодня по состоянию на 16:00 цены составили **212,5 долл. за мегаватт**

Новости

S&P 500 может снизиться на 1000 пунктов — Bloomberg

История говорит о том, что S&P 500 придется опуститься ниже июньских минимумов, чтобы в полной мере учесть рецессию в США, пишут стратеги агентства Bloomberg. По их данным, в последние восемь рецессионных периодов, начиная с 1969 года, рынок акций США снижался с пика до дна в среднем на 32%.

Если аналогичный (усредненный) сценарий будет реализован и на этот раз, то целью снижения S&P 500 с январских максимумов станет уровень 3 262 пункта, что на 1000 с лишним пунктов ниже закрытия пятницы (4280 пунктов).

Китай неожиданно снизил процентные ставки

Китай снизил ключевую кредитную ставку, пытаясь поддержать рост, поскольку вторая по величине экономика мира страдает от непрекращающихся карантинов и усугубляющегося спада на рынке недвижимости.

Народный банк Китая в понедельник снизил среднесрочную кредитную ставку, по которой он предоставляет годовые кредиты банковской системе, **на 10 базисных пунктов до 2,75%, что стало первым снижением с января**. Аналитики, опрошенные Bloomberg, ожидали, что центральный банк оставит ставку без изменений.

Это решение подчеркнуло растущее беспокойство в Пекине, поскольку он пытается бороться с многомесячным спадом потребительского спроса, вызванным его затянувшейся политикой нулевого Covid, а также последствиями испытывающих нехватку денег застройщиков и замедлением глобального роста.

В 6 раз за год взлетела стоимость электроэнергии на бирже в Германии

Европейские цены на электроэнергию подскочили до новых максимумов, поскольку природный газ продолжил рост, усугубляя энергетический кризис, который угрожает ввергнуть регион в рецессию. Стоимость контрактов на поставку электроэнергии в следующем году в Германии выросла на 3% до 474 евро за мегаватт-час на European Energy Exchange AG. Это почти в шесть раз больше, чем в это же время в прошлом году, а за последние два месяца цена удвоилась. Рынком движут опасения по поводу нехватки газа в Европе, что не позволит вырабатывать достаточное количество электроэнергии этой зимой.

Инвесторы спешат вернуться в акции и облигации — Bank of America

Инвесторы спешат вернуться в акции и облигации на фоне спекуляций о том, что инфляция в США достигла пика, и ФРС достаточно скоро завершит цикл повышения процентных ставок, чтобы удержать экономику США от рецессии.

На неделе до 10 августа глобальные фонды акций привлекли $7,1 млрд. Акции США зафиксировали приток в размере $11 млрд — рекорд за восемь недель.

Данные показывают, что фонды роста, чувствительные к процентным ставкам, зафиксировали самый большой приток капитала с декабря, в то время как акции финансовых компаний привлекают денежные средства вторую неделю подряд после 18 недель оттока. На этой неделе рынок акций США ускорил рост после того, как данные по инфляции в США показали небольшое снижение потребительских цен, усилив ожидания того, что ФРС замедлит темпы самого агрессивного ужесточения дкп за последние десятилетия.