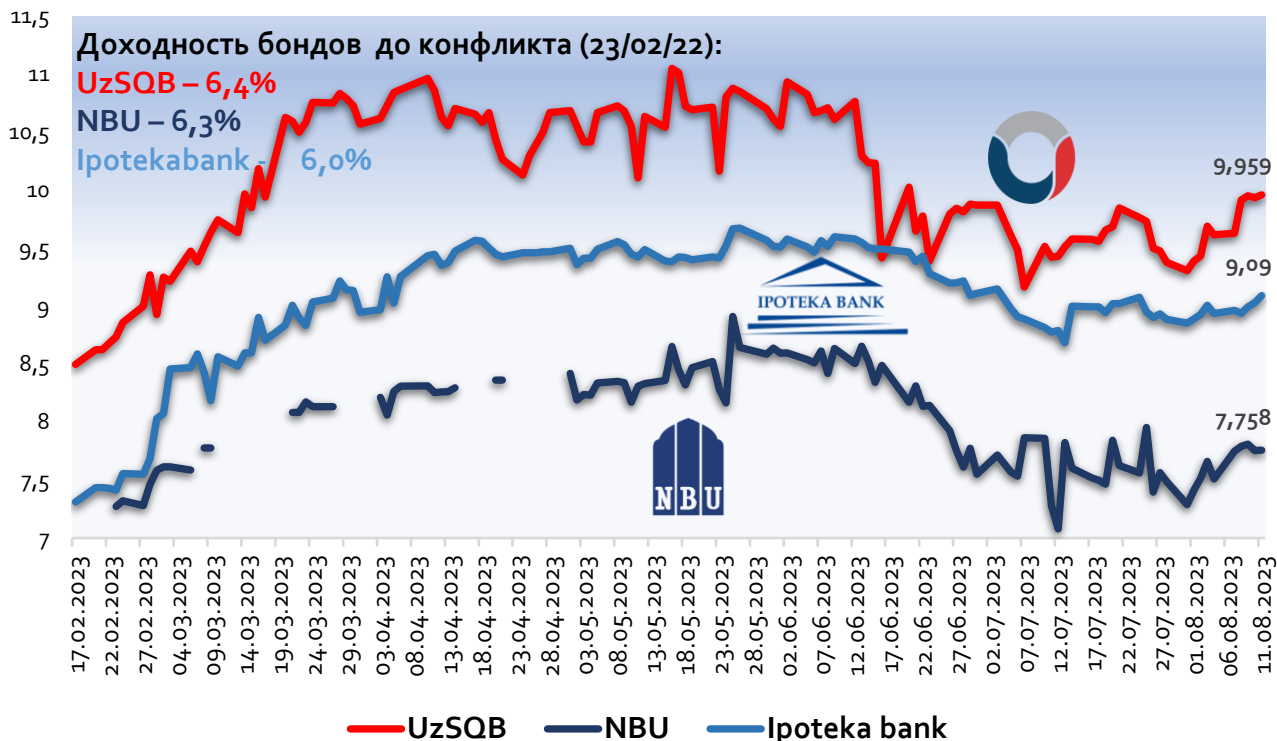


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(14.08.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 14 авг. 2023 по Bloomberg)

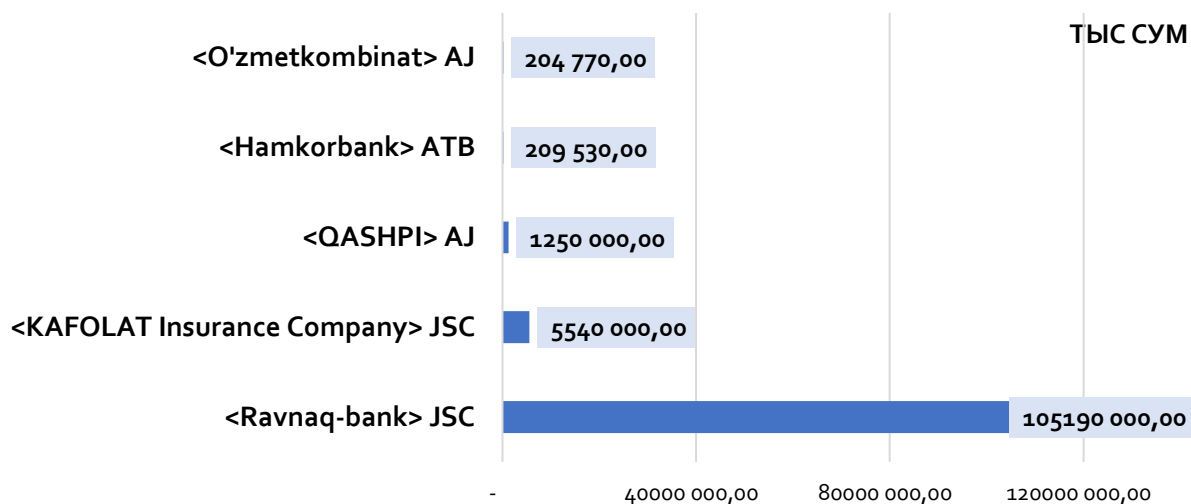
Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



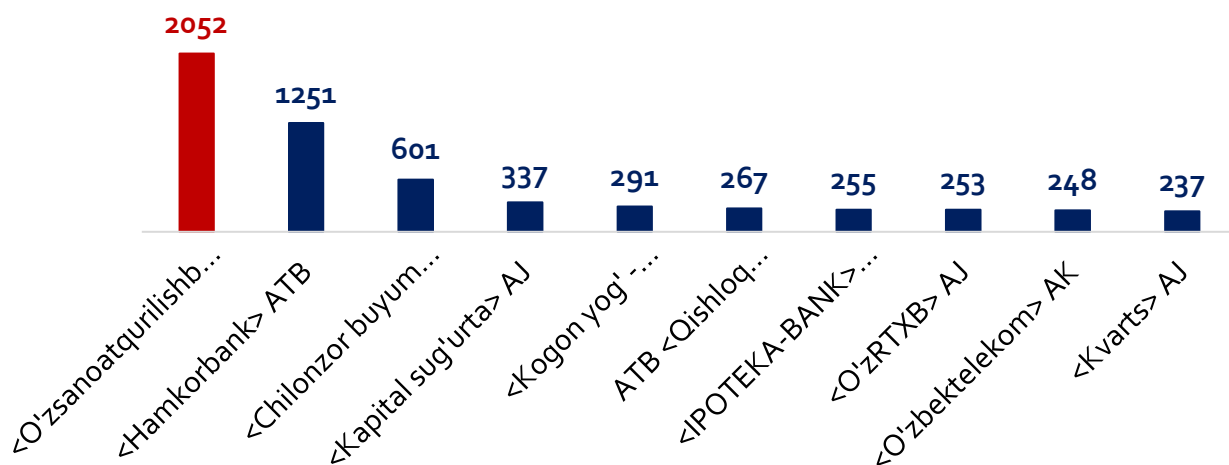
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с повышения (0,013п.п. относительно конца предыдущей недели) и продолжила повышения на протяжении недели, к пятнице достигнув отметки **9,959%**, тем самым завершив неделю с **повышением на 0,331 п.п.** Данное повышение доходности евробондов Узпромстройбанка объясняется, корреляциям цен на Казначейские 20 летние государственные облигации США, и ожидается дальнейшее снижение;
- У доходности евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе также наблюдалась динамика к повешению. В пятницу 4 августа т.г. показатель повысился на 0,126 п.п относительно конца прошлой недели и составил **9,090%**;
- Доходность евробондов **НБУ** неделю так же начала с повышения (0,239п.п.) относительно конца прошлой недели, на протяжении недели доходность продолжила повышение. К концу недели доходность НБУ находилась на уровне **7,758% (0,008 п.п.)**.

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 7-11 августа составил **113,42 млрд сум**, из которых **112,3 млрд сум** или **99,1%** приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на **<Ravnaq-Bank> AJ 105,1 млрд сум (92,7%)**.

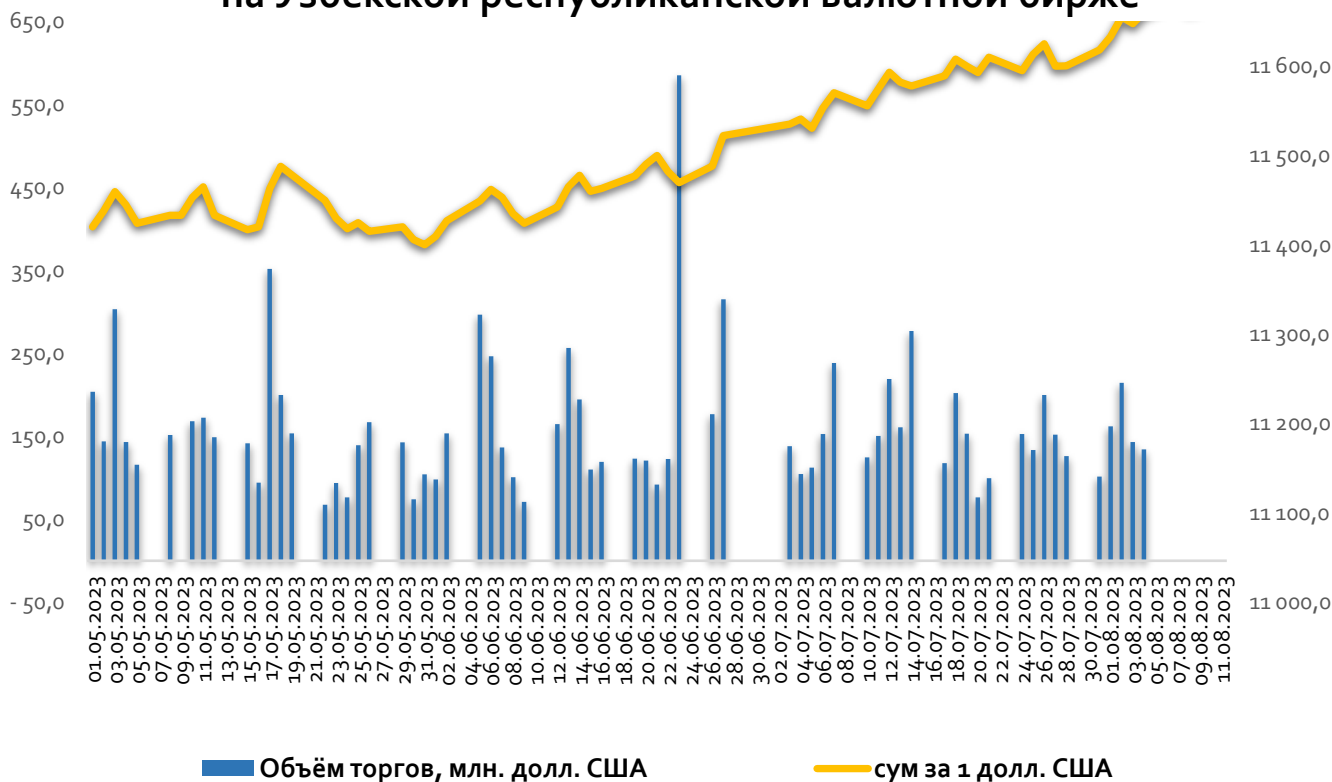


За отчетный период было совершено **9 136** сделок, из которых **5 792** или **63,4%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На Узпромстройбанк приходится **2052** сделок по простым акциям, на сумму **5,78 млн сум**.



По состоянию на 14 августа т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **9,71 сум**.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару обесценилась на **366,9 сума** (3%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял **12 041,9 сума за долл.**

Объём торгов на валютной бирже 07-11 августа составил **0 млн долл. США**, что на **-755,6 млн долл.** меньше объёмов предыдущей недели.

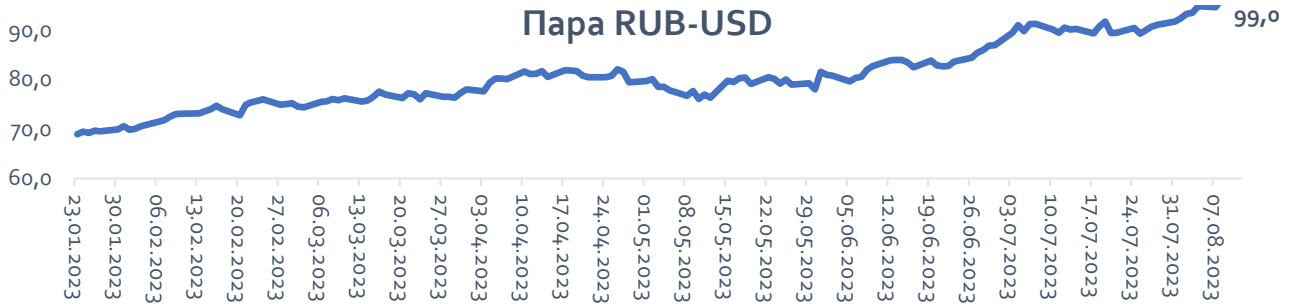


По состоянию на **14.08.2023 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Капитал банке и Узум банке – 12 065 сум за долл.** В остальных банках курс составил **12 100 сум за долл.**



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Анор банке и Агро банке – 12 020 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в банках OFB и KDB на уровне – **11980 сум за 1 долл.**

Валютные пары



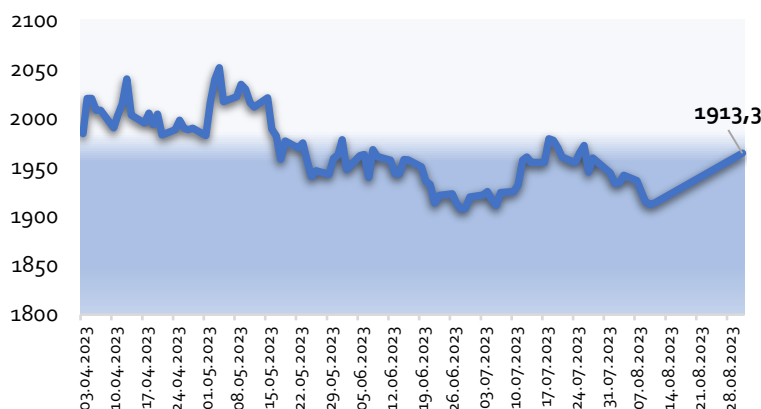
- Курс доллара в ходе торгов на Московской бирже превысил 101 рубль, следует из данных площадки. На пике к 11:15 мск валюта стоила 101,03 рубля. Это максимум после 23 марта 2022 года. Доллар подорожал на 1,6 рубля (1,61%) относительно уровня закрытия торгов в пятницу, 11 августа.
- Банк России не видит угрозы финансовой стабильности в резком ослаблении рубля, говорил 11 августа зампред Центробанка Алексей Заботкин. Действия регулятора в области денежно-кредитной политики будут направлены на то, чтобы нейтрализовать последствия от этих факторов для стабилизации инфляции на цели 4% в 2024 году.
- Ослаблению рубля способствовало сокращение баланса текущего счета, но уже в ближайшие месяцы он восстановится до уровней второй половины 2022 года, в том числе за счет роста цен на основные экспортные товары России, включая нефть и газ.



- Пара EUR/USD находится под давлением из-за укрепления доллара. Пробитие долгосрочного тренда на рост и появление дивергенции указывают на вероятное снижение этой валютной пары. Если будет пройден уровень поддержки 1.09300, то следующими целями могут стать 1.08500, 1.07500 и 1.06500..
- Экономические показатели по доллару США (USD) привели к изменению его динамики на валютном рынке. Вместо ожидаемого снижения и продолжения нисходящего тренда, рынок показал признаки окончания коррекции и возможного роста в ближайшую неделю. Публикация протокола FOMC может стать ключевым моментом для укрепления доллара. В случае преодоления уровня сопротивления 102.850, рынок может двигаться к цели в 104.500.

Цена на золото и биткоин

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

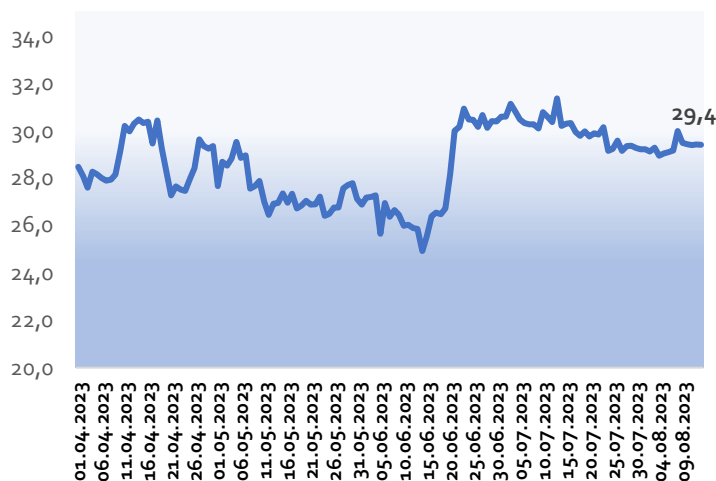


После непродолжительного роста выше \$2000 в начале августа [фьючерсы на золото](#) снова торгуются в нижней или средней части района \$1900–2000. [Спотовые цены](#), за которыми некоторые трейдеры следят более пристально, чем за фьючерсами, восстанавливаются с месячного минимума ниже \$1922.

Между тем, [индекс доллара](#) взлетел вверх перед публикацией данных по инфляции за прошлый месяц, достигнув 5-недельных максимумов на уровне 102,655.

- Укрепление доллара оказывает понижающее давление на золото. Недавний минимум спотовых цен на золото \$1923 будет оставаться уязвимым, пока цены продолжают торговаться ниже промежуточной зоны сопротивления \$1932–\$1942.
- Исторического максимума цена на золото достигла на торгах 7 августа 2020 года на уровне \$2072,5 за унцию. По итогам торгов в четверг, 10 августа 2023 года, стоимость июньского фьючерса на золото на Нью-Йоркской бирже Comex составила \$1914,4 за унцию. Таким образом, прогноз в \$2500 за унцию предполагает рост цен на золото на 30,6%.

Динамика цен на биткоин



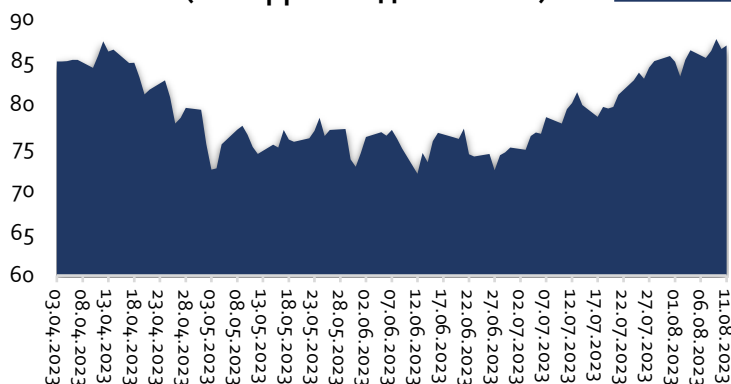
Волатильность [Bitcoin](#) в диапазоне от 1 до 12 месяцев демонстрирует самый низкий уровень с 2016 года. Для Bitcoin совокупный объем сократился до \$19 млрд в сутки, а для [Ethereum](#) – до \$9,2 млрд.

Другим драйвером может стать разрешение на запуск ETF на спотовый Bitcoin. Предчувствуя победу, на прошлой неделе SEC завалили заявками и на спотовый Ethereum. Участники рынка считают шансы особенно высокими из-за участия в «марафоне» крупнейшей в мире по активам в управлении инвестиционной компании BlackRock..

Цены на сырьевые товары

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

\$86,81



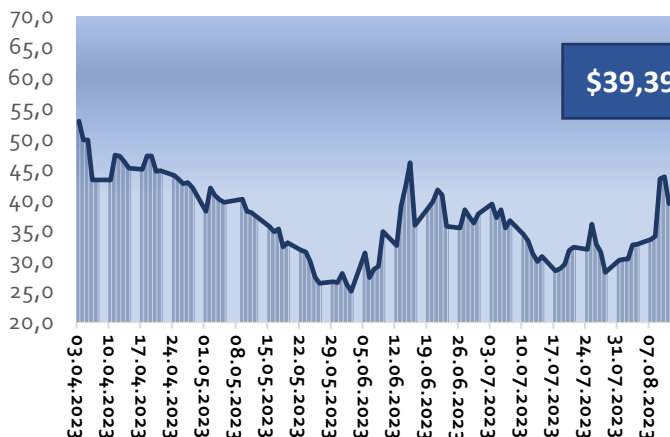
Нефть штурмует новые многомесячные максимумы, прибавляя седьмую неделю подряд. Похоже, что цены поднялись достаточно высоко, чтобы стать интересными для нефтедобытчиков США, и локально становясь угрозой для рынков.

Опубликованные в среду данные от Министерства Энергетики отметили скачок темпов добычи до 12.6 млн баррелей в сутки против 12.2 млн, который был в прошлую пару недель и является средним с начала года.

Цены на нефть продолжают расти, хотя информационный фон складывается неоднозначный. Рынок ставит на сохранение сильного спроса и дефицит поставок. Фьючерсы на [Brent](#) поднялись выше \$87 за баррель и вошли в целевой диапазон \$87–90. Потенциал для роста еще есть, но уже сейчас продавцы могут постепенно наращивать свою активность, сдерживая восходящие импульсы..

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

\$39,39



Европейские фьючерсы на природный газ упали до 37 евро за мегаватт-час после того, как в среду они впервые с июня выросли до более чем 40 евро из-за опасений по поводу сокращения потоков СПГ, которые перевешивают тот факт, что объемы хранения газа находятся на рекордных уровнях

Котировки фьючерсов на [природный газ](#) выросли во время европейской сессии в пятницу. На Нью-Йоркской товарной бирже [фьючерсы на природный газ](#) с поставкой в сентябре торгуются по цене 2,79 долл. за млн БТЕ, на момент написания данного комментария поднявшись на 0,87%.

Кроме того, экспорт СПГ из США в настоящее время более выгоден в Азию в сентябре, октябре и ноябре, и в этом месяце СПГ может быть меньше. Однако в Европе запасы топлива заполнены более чем на 87%, что является самым высоким показателем для этого времени года.

ЦБ не увидел угрозы для финансовой стабильности на фоне доллара по $\text{R}101$

Угрозы для финансовой стабильности России в текущей динамике рубля не наблюдаются, сообщили РБК в Центробанке. Там также отметили, что обменный курс формируется под влиянием множества факторов.

«Наряду со значительным сокращением стоимостных объемов экспорта происходит расширение спроса на импорт, связанное с активным ростом внутреннего спроса, в том числе на фоне высоких темпов кредитования при сохранении повышенного уровня государственного спроса», — говорится в сообщении регулятора.

Банк России также допустил возможность повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях. В ЦБ пояснили, что для стабилизации инфляции на 4% необходимо дальнейшее ужесточение денежно-кредитной политики (ДКП).

Инфляция в США в июле составила 3,2%

По итогам июля [индекс потребительских цен](#) (CPI) в США составил 3,2% в годовом исчислении. Аналитики прогнозировали 3,3%. Месяцем ранее CPI был на уровне 3%.

В месячном исчислении инфляция в США выросла на 0,2%, что совпало с ожиданиями. Число заявок на пособие по безработице в США за минувшую неделю составило 248 000. Данные превысили ожидания (230 000) и предыдущий показатель (227 000).

Трудовые мигранты покидают Петербург и Ленобласть из-за ослабления рубля

Ослабление рубля привело к оттоку трудовых мигрантов из Северной столицы и Ленинградской области. Гражданам других государств становится невыгодно приезжать в Петербург на заработки.

«Одна из ключевых причин – ослабление рубля как к курсу доллара, так и к курсам валют стран СНГ», – пишут СМИ со ссылкой на экспертов.

Петербургские правоохранители уточнили, что на 1 июля 2023 года количество работающих в Северной столице и Ленобласти трудовых мигрантов, имеющих патенты на работу, составило 362 363 человека. Издание [«Ведомости. Санкт-Петербург»](#) уточняет, что в аналогичный период прошлого года речь шла о 370 410 действующих патентах.

Юань снизился до минимума этого года

Китайский юань упал до минимального уровня с начала года на фоне снижения экономических показателей страны. Сегодня, 14 августа, юань снизился на 0,3%, до 7,2816 за доллар.

Прошлый минимум был установлен в июне — 7,2857. В целом за год китайская валюта упала примерно на 5%, что стало худшим показателем в Азии после иены и южнокорейской воны, отмечает [Bloomberg](#). Курс рубля по отношению к юаню при этом снижается. Сейчас на Мосбирже юань стоит 13,8 руб.