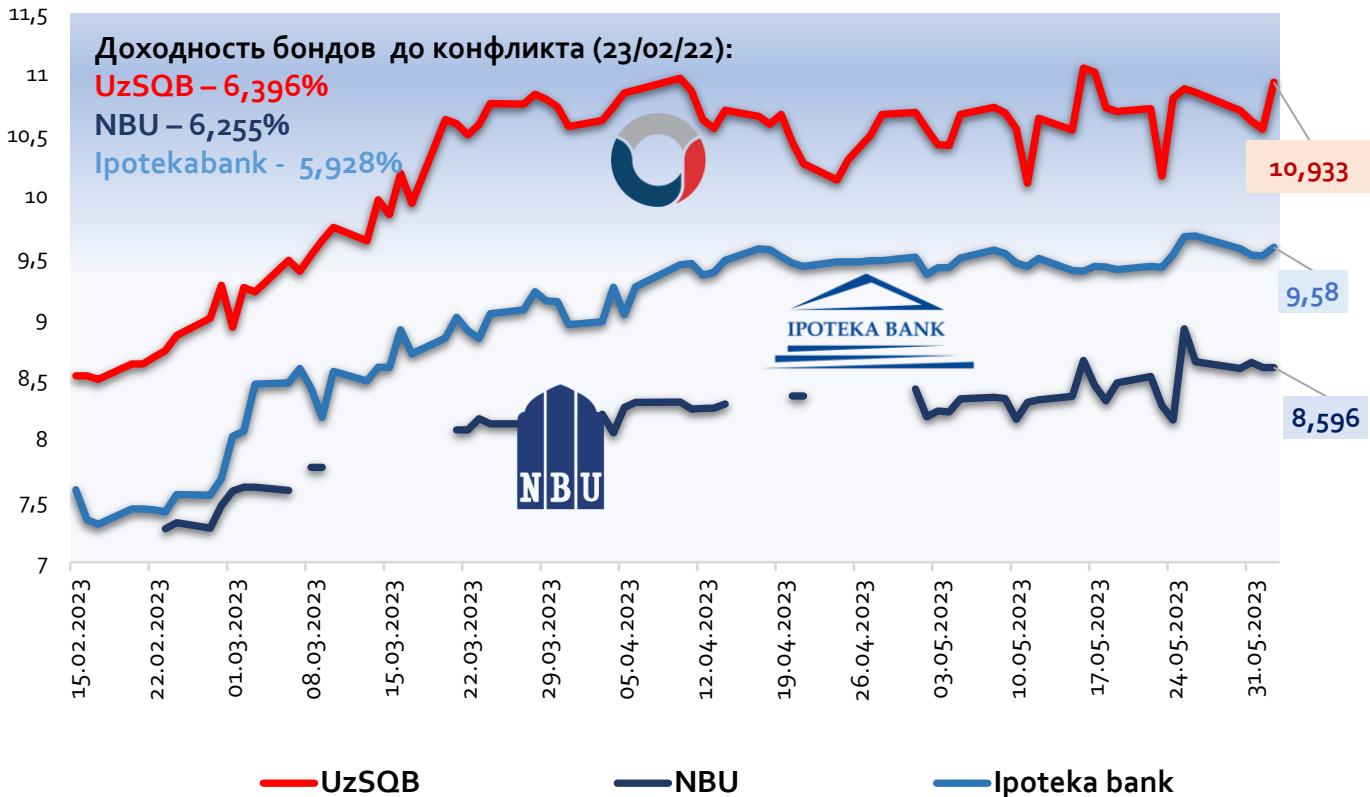


# Краткий обзор мировых и финансовых рынков **(05.06.2023 г.)**

## Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (15 фев. – 2 июн. 2023 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %

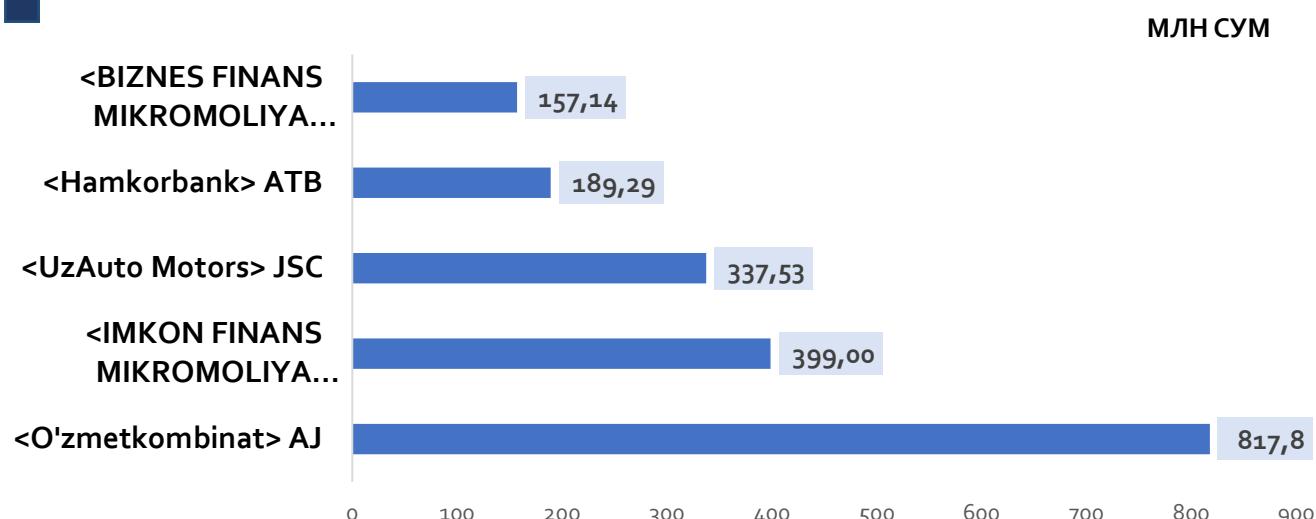


- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала со **снижения** (-0,15 п.п. относительно конца предыдущей недели). Доходность снижалась до пятницы и достигла **10,55%** (-0,30 п.п.), но в пятницу резко **выросла на 0,38 п.п.** и завершила неделю на отметке **10,93%**;
- Аналогичный показатель **Ипотека банка** незначительно снизившись на протяжении прошлой недели на 0,06 п.п., к концу недели вырос на 0,09 п.п. относительно предыдущей недели и составил **9,58%**;
- Доходность евробондов **НБУ** находилась в пределах 8,60% на прошлой, поднявшись до показателя 8,64% в среду, но в пятницу вновь снизилась до **8,60%**.

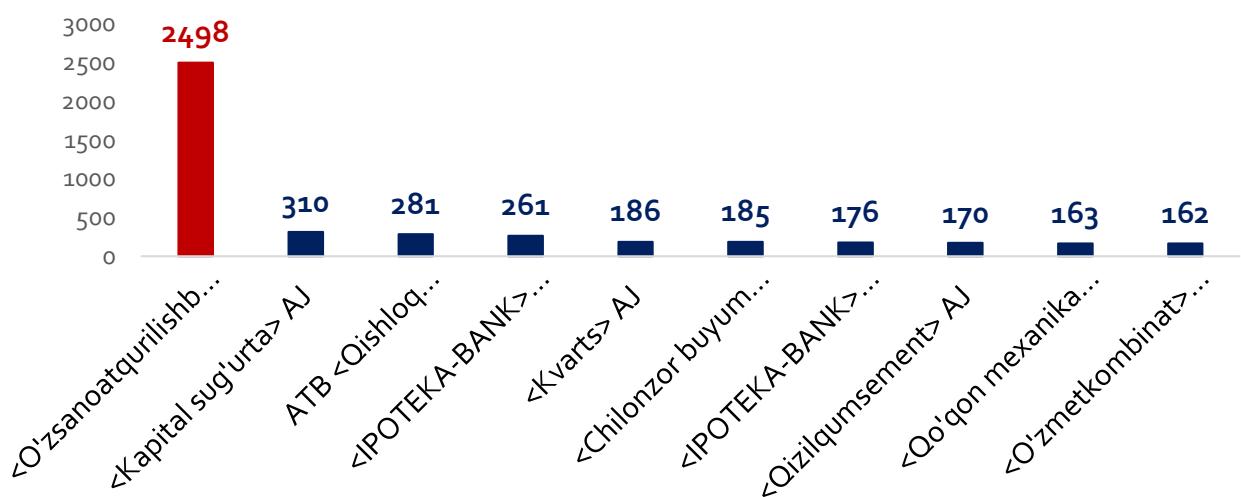
# Фондовый рынок Узбекистана

## Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 29 мая по 2 июня составил **2,58 млрд сум**, из которых **2,26 млрд сум** или **87,6%** приходится на долю 5 низеперечисленных компаний. Наибольший объём торгов пришелся на <O'zmetkombinat> **817,8 млн сум** (32%).



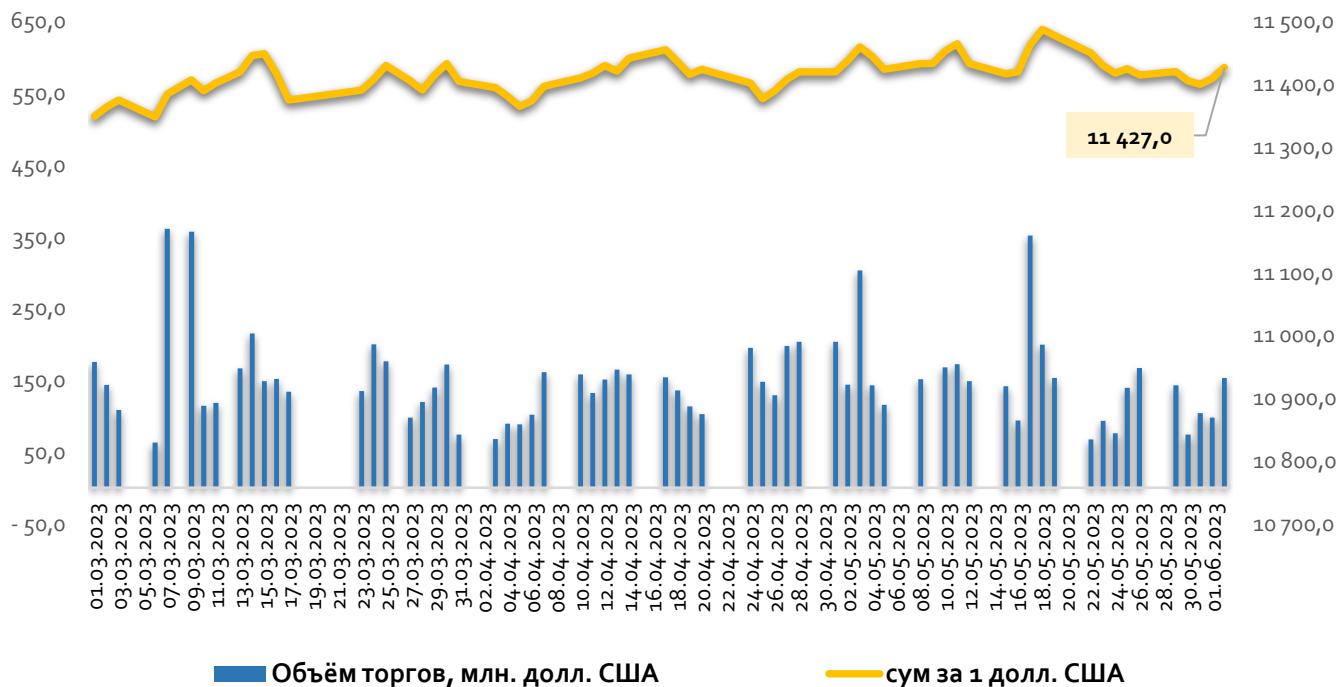
За отчетный период было совершено **7 367** сделок, из которых **4 392** или **60%** приходятся на долю низеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходятся **2 498** сделок по простым акциям, на сумму **4,03 млн сум**.



По состоянию на 1 июня т.г. цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составила **10 сум**.

## Валютный рынок Узбекистана

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



На прошлой неделе обменный курс суме к доллару ослаб на **6,8 сумов** (-0,06%) и составил **11 427 сум за долл.**

Объём торгов на валютной бирже с 29 мая по 2 июня составил **572,2 млн. долл. США**, что на **28,3 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



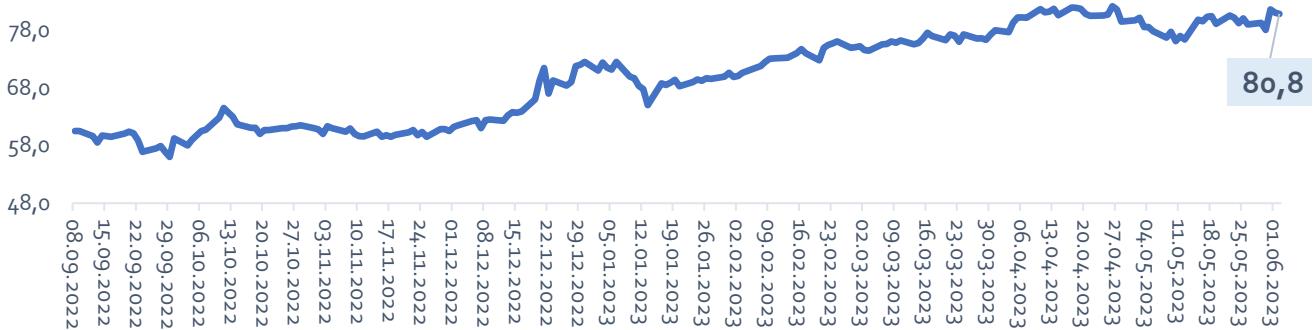
По состоянию на **05.06.2023** г. выгодный курс для покупки **USD** населением отмечен в Равнак банке – **11 440 сум за долл.** В остальных банках курс варьировался в пределах **11 450-485 сум за долл.**



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в Агро банке – **11 425 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в Равнак банке на уровне – **11 360 сум за 1 долл.**

# Валютные пары

## Пара RUB-USD



**Ожидается выход пары доллар-рубль ниже отметки 80 рублей**

- Несмотря на восстановление нефтяных котировок, а также относительно спокойный новостной фон, стоимость доллара впервые с конца мая увеличилась практически на 1%, при этом торговая активность снижалась третий день подряд. Предположительно снижение предложения иностранной валюты вызвано экспортёрами, которые ожидают более комфортных уровней для реализации выручки.
- В рамках текущей недели ожидается выход пары доллар-рубль ниже отметки 80 руб., где основную поддержку рублю может оказать активизация на рынке ЛУКОЙла на фоне дивидендных выплат компанией (может быть сформировано порядка 1,3 млрд долл дополнительного предложения валюты).

## Динамика EUR-USD

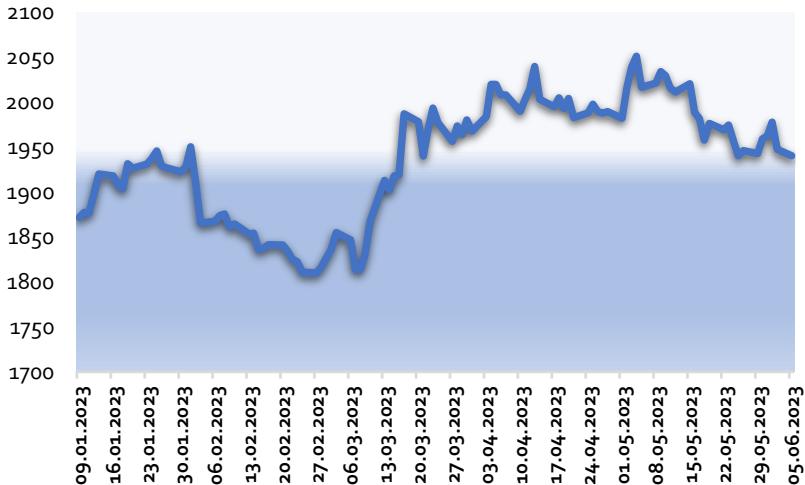


**Курс доллара растет третью неделю подряд**

- Валютная пара EUR/USD в течение прошлой недели минимально скорректировалась. По сути, движение вверх наблюдалось только в четверг, а в остальные дни недели пара либо стояла на одном месте, либо торговалась с понижением.
- Недавний рост доллара был обусловлен возросшими ожиданиями того, что Федеральной резервной системе придется дольше удерживать процентные ставки на высоком уровне для сдерживания инфляции. Соответственно каждое дополнительное повышение ставки будет оказывать поддержку доллару, так как рынок на такой исход не рассчитывал.

# Цена на золото и биткоин

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



- Поскольку золото за прошлый месяц потеряло в цене 1,4%, тенденция на ослабление стоимости драгметалла может быть продолжена в июне с возможным снижением до \$1875/унц.

## Золото ослабло из-за возрождения доллара

- Несмотря на то, что цена на золото в пятницу упала на 1,48%, драгметаллу удалось показать подъем по итогам всей прошлой недели на 1,03%. Это стало возможным за счет общего ослабления индекса доллара и снижения доходностей по USTres.
- Однако не сумев закрепится выше сопротивления на уровне \$1985/унц., котировки золота сейчас снижаются до отметки в \$1940/унц.

## Динамика цен на биткоин

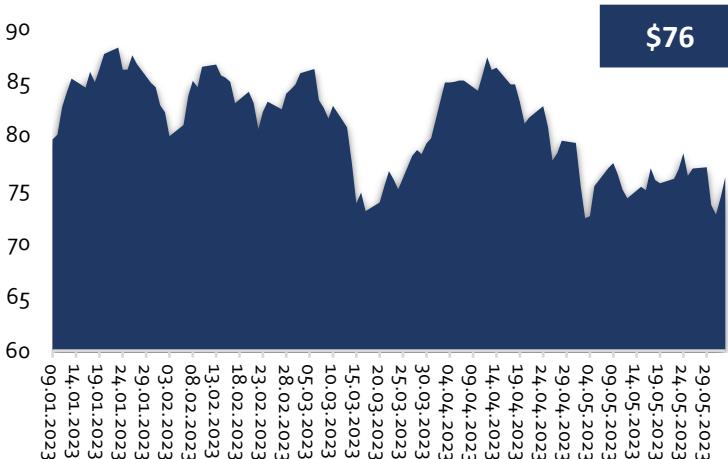


## Цена биткоина за неделю упала на 4,4%

- В прошлый понедельник, 29 мая, стоимость биткоина фиксировалась на уровне \$28 тысяч 190. Таким образом, за неделю цена криптовалюты упала на 4,4%.
- Сегодня, 5 июня, первая криптовалюта торгуется на уровне \$27 тысяч.

# Цены на сырьевые товары

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

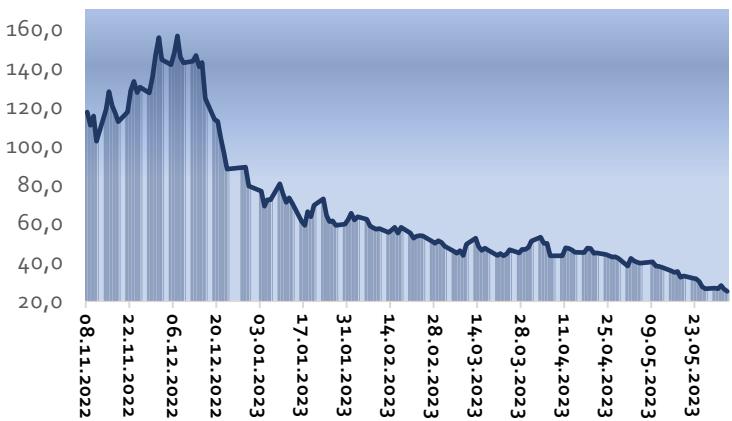


Мировые цены на нефть растут в ожидании итогов саммита ОПЕК+

В четверг и пятницу на прошлой неделе цены на нефть активно росли на ожиданиях важных решений от июньского саммита ОПЕК+, на котором могло быть объявлено о новых сокращениях добычи нефти. Эти ожидания оправдались, и в понедельник котировки Brent опять вернулись в район месячных максимумов.

- К 13:30 по Ташкентскому времени августовские фьючерсы нефти марки Brent торговались у отметки \$77,7 за баррель, прибавляя 2,1%. Июльские фьючерсы на нефть марки WTI торговались у отметки \$73,3 за баррель, поднимаясь на 2,2%.

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



После падения более чем на 6% в мае способность цен на газ возобновить рост вызывает сомнения.

- По итогам мая цены на газ упали на 6,4%. На прошлой неделе цена на газ продолжила снижение, завершив торги в пятницу на отметке в \$25,03 долл за мвт·ч.
- Стоит отметить, что с конца марта и по начало мая фьючерсы на газ Henry Hub на NYMEX непрерывно росли, поднявшись с уровней ниже \$2 за миллион БТЕ почти до \$2,70 впервые за два месяца.

- Однако в последние дни котировки снова столкнулись с мощным сопротивлением в середине района \$2–3.

# Новости

## Глава МВФ утверждает, что кредитование в США недостаточно замедляется, и ФРС следует значительно повысить процентную ставку

«Мы пока не видим значительного замедления кредитования. Оно есть, но не в таких масштабах, которые привели бы к смягчению денежно-кредитной политики ФРС», — заявила в субботу в Дубровнике, директор-распорядитель МВФ Кристалина Георгиева.

Большинство крупных мировых центральных банков, в том числе Федеральная резервная система США, агрессивно ужесточили свою денежно-кредитную политику, чтобы укротить стремительный рост инфляции. Между тем, по данным Института международных финансов, мировой долг вырос почти до рекордного уровня в 305 триллионов долларов. Институт сообщил в своем майском отчете, что высокий уровень долга и процентные ставки вызвали дополнительные опасения по поводу долговой нагрузки в финансовой системе.

«Давление, вызванное ростом доходов и все еще очень низким уровнем безработицы, означает, что ФРС придется придерживаться курса, и, возможно, на наш взгляд, им, возможно, придется сделать немного больше», — сказала она.

## Казахстан: Банки сбиты с толку российскими деньгами

Как только западные страны начали вводить санкции против России в связи с ее вторжением в Украину, многие россияне обратились за помощью к Казахстану.

Согласно официальным данным, граждане России в 2022 году открыли около 500 000 банковских счетов в Казахстане, чтобы обойти ограничения на международные банковские операции в своей стране.

Однако, даже официальные данные о 500 000 банковских счетах, открытых гражданами России, вполне могут быть занижены. Как отметил «Курсив», только за год количество выпущенных в Казахстане банковских карт увеличилось на 8 миллионов. Из них 4,5 млн карт международных платежных систем.

Теперь казахстанские банки, казалось бы, напуганные перспективой вторичных санкций, ужесточают свои правила работы с российскими клиентами и равноправными кредиторами. Беспокойство в Казахстане по поводу возможной

угрозы вторичных санкций усилилось в конце апреля после визита Элизабет Розенберг, помощника министра финансов США по борьбе с финансированием терроризма и финансовыми преступлениями.

Данные действительно свидетельствуют о сокращении объема денежных потоков, поступающих из России в Казахстан в текущем году. Национальный банк сообщил, что в апреле из России в Казахстан было переведено в эквиваленте около \$23 млн, что на 44 процента меньше, чем в том же месяце 2022 года. Россия в том же месяце оставалась страной-лидером по количеству входящих денежных переводов. в Казахстан, на долю которого приходится 39 процентов от общей суммы поступлений, значительно опередив страну, занявшую второе место, Южную Корею с ее долей в 10 процентов.

## Странный экономический эксперимент Турции вступает в новую fazу

Повторное назначение Реджепа Тайипа Эрдогана президентом Турции усугубило экономические трудности страны. За последние две недели лира обесценилась на 5%, упав до 21 за доллар. Некоторые экономисты считают, что к концу года курс может достичь 30 лир за доллар.

Эти трудности являются последствиями эксцентричной денежно-кредитной политики, когда Эрдоган неоднократно принуждал центральный банк Турции снижать учетную ставку.

По официальным данным, годовая инфляция сейчас снизилась до 44%.

На самом деле инфляция снизилась из-за падения цен на энергоносители, интервенции центрального банка на валютных рынках и «базовых эффектов», когда рост цен в прошлом поднимает базу, на основе которой рассчитывается инфляция. Несмотря на это, Эрдоган, похоже, продолжит свою политику, по крайней мере, какое-то время. В своей победной речи он заявил, что наряду с более мягкой денежно-кредитной политикой «упадет и инфляция».

Некоторые экономисты считают, что Эрдогану придется отказаться от своего обещания продолжать политику низких ставок, возможно, с помощью косвенных средств, таких как смягчение лимитов ставок по коммерческим кредитам.