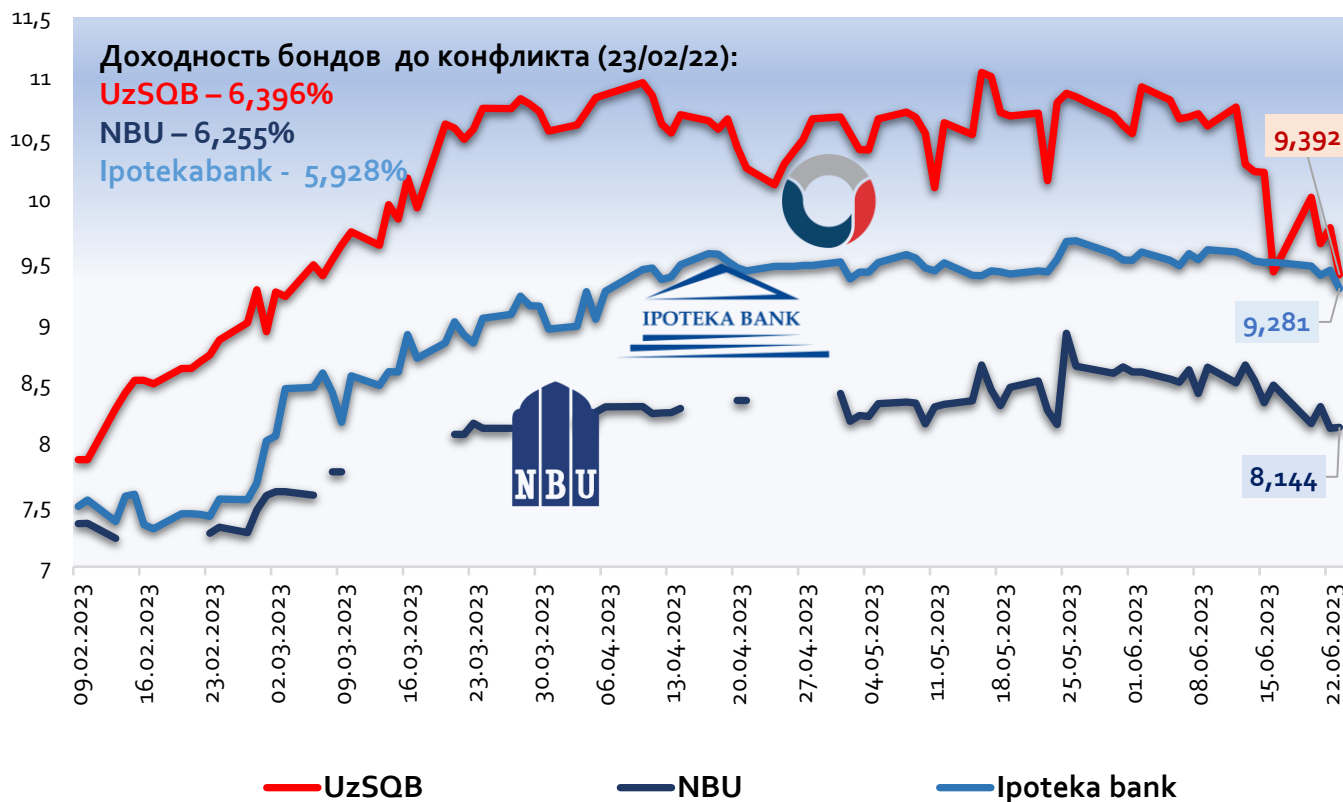


Краткий обзор мировых и финансовых рынков (26.06.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 23 июн. 2023 по Bloomberg)

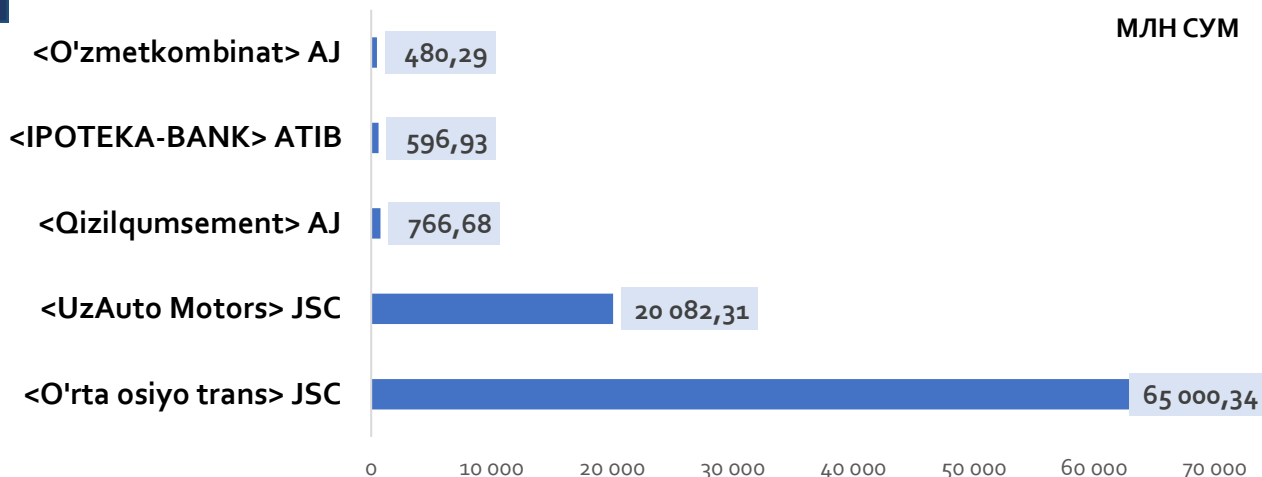
Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Уznaцбанка, в %



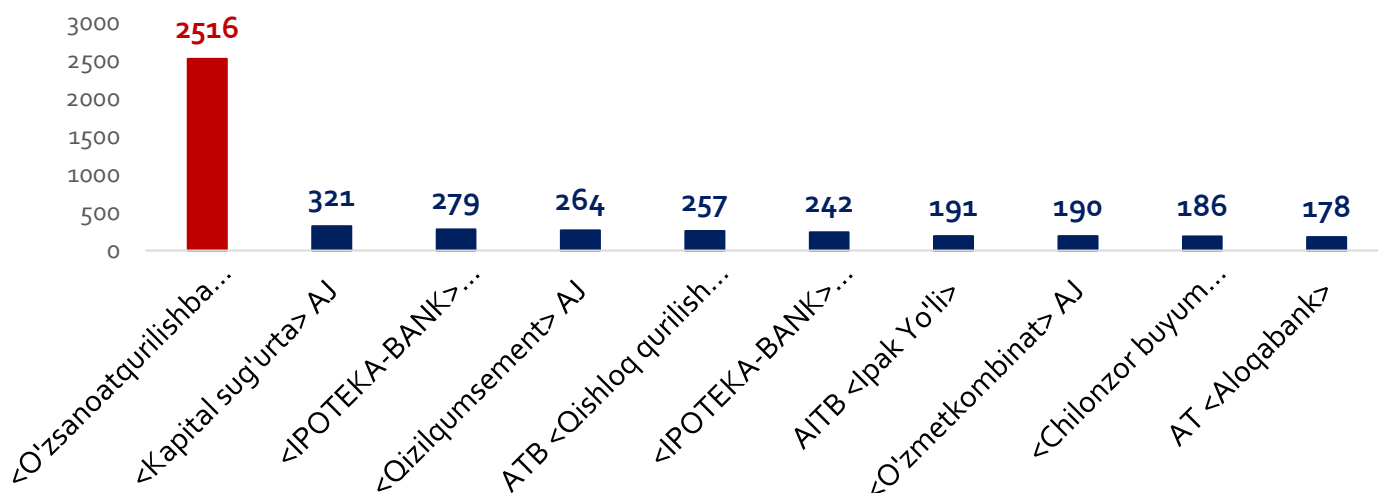
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с **подъема** (0,61 п.п. относительно конца предыдущей недели). Однако, на протяжении недели доходность начала снижаться и в пятницу достигла отметки **9,392%**, тем самым завершив неделю со **снижением на 0,64 п.п.**;
- У доходности евробондов **Ипотека банка** наблюдалась динамика к снижению на прошлой недели, за исключением небольшого роста в четверг 22 июня. В пятницу 23 июня т.г. показатель снизился на 0,214 п.п. относительно предыдущей недели и составил **9,281%**;
- У доходности евробондов **НБУ** также наблюдалась тенденция к снижению, за исключением скачка в среду 21 июня т.г. до значения **8,312%**. Но к пятнице доходность вновь продолжила снижение и неделя закрылась на отметке **8,144%**.

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 19 по 23 июня составил **87,48 млрд сум**, из которых **86,93 млрд сум** или **99,4%** приходятся на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на <O'rta osiyo trans> JSC **65 млрд сум** (74,3%).

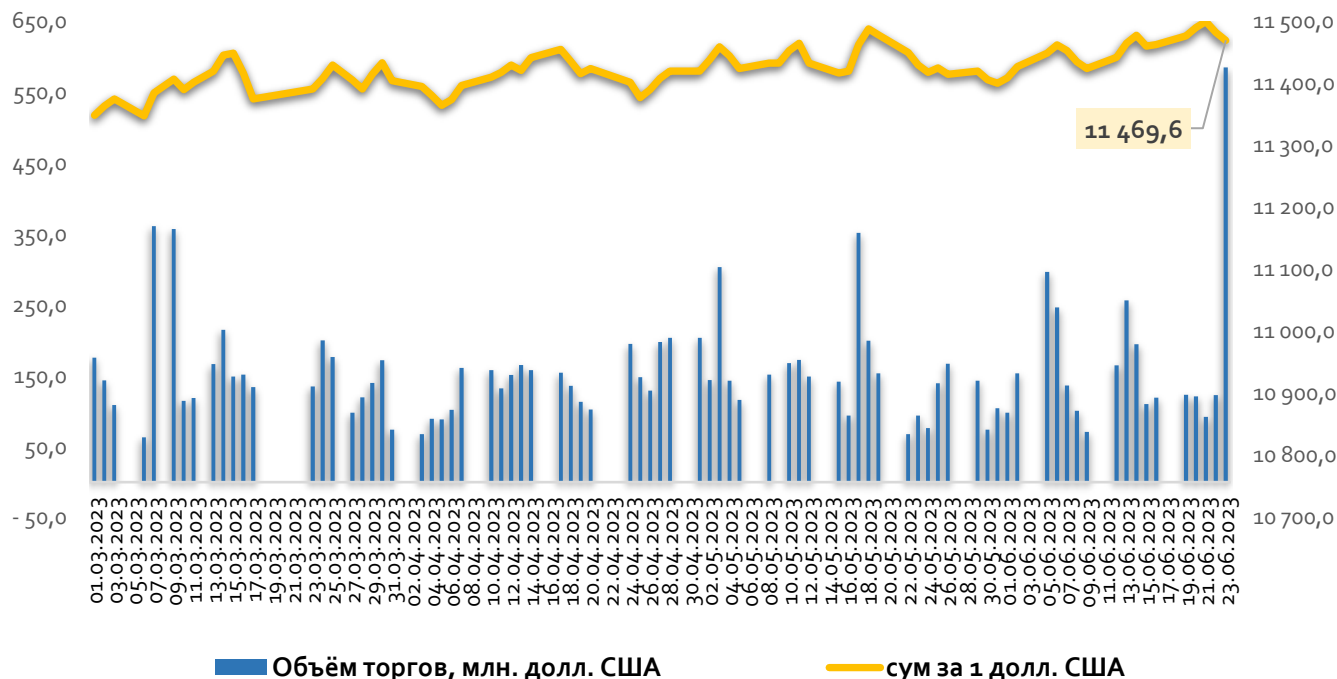


За отчетный период было совершено **7 565** сделок, из которых **4 624** или **61,1%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **2 516** сделок по простым акциям, на сумму **9,3 млн сум**.



По состоянию на 23 июня т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **10,1 сум**.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару укрепилась **на 7,4 сума** (0,06%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял **11 469,6 сум за долл.**

Объём торгов на валютной бирже с 19 по 23 июня составил **1 043,8 млн долл. США**, что на **199,4 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



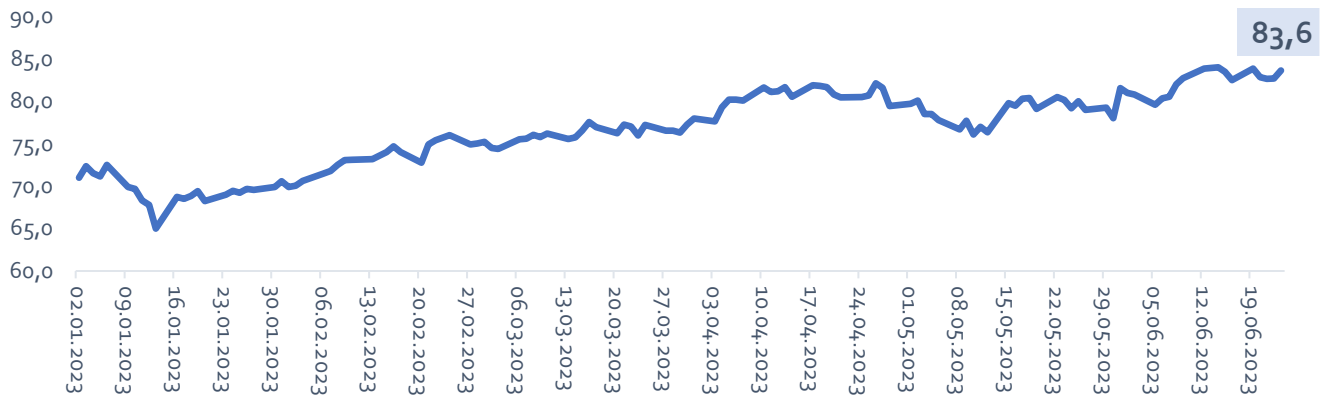
По состоянию на **26.06.2023 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Узнацбанке** – **11 515 сум за долл.** В остальных банках курс варьировался в пределах **11 520-11 525 сум за долл.**



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Азия Альянс банке** – **11 470 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в **OFB, KDB, Давр и Садерат банках** на уровне – **11 410 сум за 1 долл.**

Валютные пары

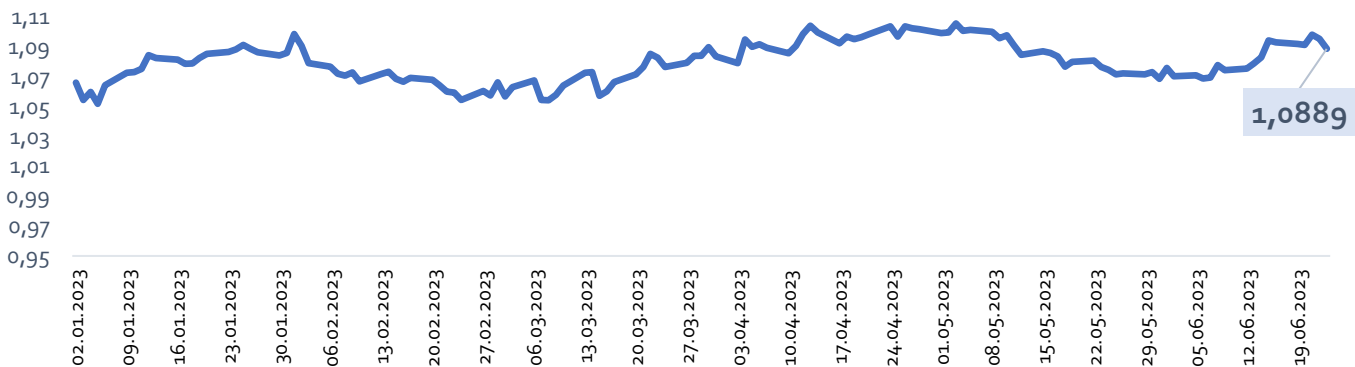
Пара RUB-USD



Рубль ослаб к доллару и евро по итогам пятницы

- Курс рубля снизился к юаню, евро и доллару, несмотря на продажу иностранной валюты экспортерами для осуществления налоговых выплат на следующей неделе. По итогам пятницы российская валюта выросла лишь к юаню.
- В пятницу на российской бирже доллар не только смог удержать позиции выше 84 рублей, но и сумел заметно продвинуться в сторону 85 рублей. Во второй половине дня американская валюта поднималась выше 84,8 рубля, что стало дневным максимумом. Впрочем, этого не хватило для повторения июньских пиков, когда доллар преодолевал отметку в 85 рублей.
- В ближайшую неделю ожидается сохранение курса доллара в диапазоне 82-85 руб.

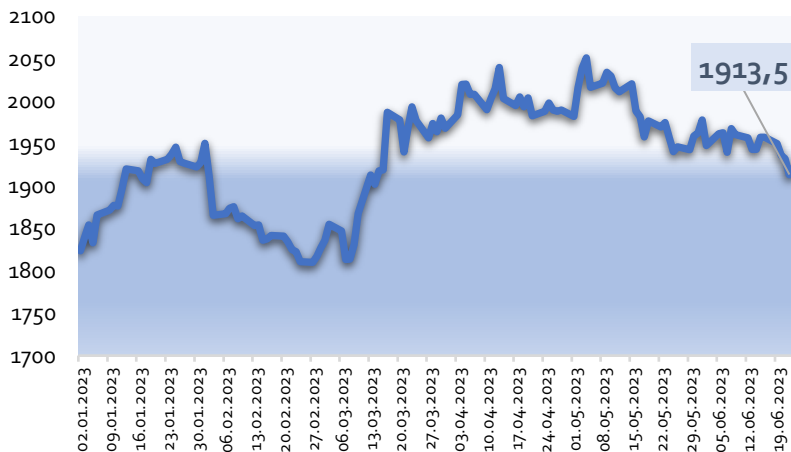
Динамика EUR-USD



- Валютная пара EUR/USD в течение текущей недели попыталась продолжить восходящее движение, но во второй половине недели все же началось отступление быков.
- На этой неделе в Евросоюзе состоялась целая серия выступлений представителей монетарного комитета центрального банка. Нельзя сказать, что они были важными или насыщенными новой информацией. В данное время можно сказать, что повышение ключевой ставки в июле практически гарантировано, потому что ЕЦБ уже несколько месяцев дает понять, что доведет ставку до значения 4,25%.

Цена на золото и биткоин

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



Золото ослабло из-за возрождения доллара

- В течение апреля и мая цена на золото преодолела отметку в \$2000 и находилась недалеко от рекордного максимума. Аналитики Natixis обсуждают перспективы XAU/USD на ближайшие месяцы.
- В ближайшей перспективе золото останется под давлением, рынки ожидают дальнейшего повышения (хотя и небольшого) ставок к концу года.

- В 2024 году ожидается, что цены на золото останутся в районе нижней границы \$1900 (годовой средний уровень \$1920). С одной стороны, снижение ставок будет положительным фактором для золота, так как это уменьшит альтернативные издержки на хранение металла. С другой стороны, оживление в экономике в сочетании с более низкими показателями инфляции поставит крест на ценовом ралли.

Динамика цен на биткоин



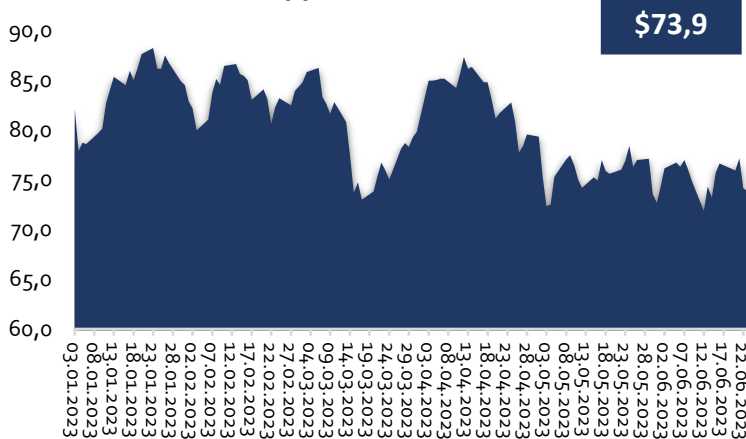
Цена биткоина ускорилась до нового годового максимума

- Криптовалюта Биткоин с 19 июня начала резко расти в цене и к четвергу стоимость выросла на 15,7% относительно понедельника и торговалась на уровне \$30 923. К концу торгового дня 25 июня цена биткоина составляла \$ 30 451.
- Рост BTC и криптовалютного рынка в целом на прошлой неделе был подогрет несколькими заявками на регистрацию ETF от таких крупных финансовых компаний, как BlackRock (NYSE: BLK), Wisdom Tree и Invesco.

- На 25 июня текущего года рыночная капитализация биткоина составила 595 млрд долл.

Цены на сырьевые товары

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

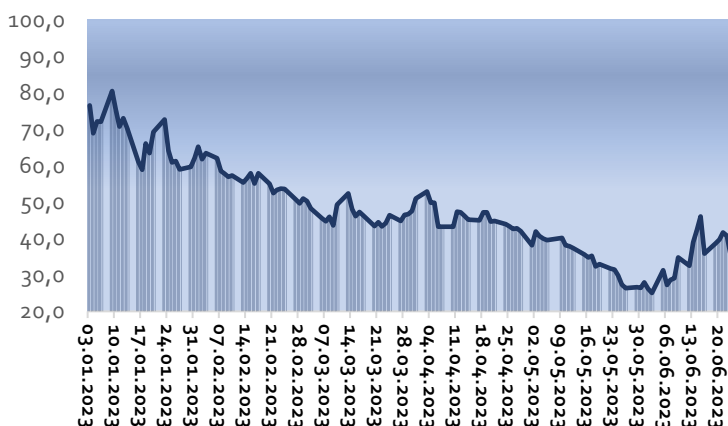


Цена нефти Brent упала ниже \$73 за баррель

- Стоимость августовских фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures снизилась на 1,87%, до \$72,75 за баррель. На таких уровнях нефть этой марки торгуется впервые с 13 июня текущего года.
- Фьючерсы на нефть WTI с поставкой в августе на Нью-Йоркской товарной бирже теряют 2,1%, до \$68,07 за баррель.
- Нефть продолжает дешеветь на опасениях дальнейшего повышения ставок крупнейшими центробанками мира.

- Так, в четверг, 22 июня, ставки повысили Банк Англии, Швейцарский национальный банк, ЦБ Турции и Норвегии. Глава ФРС США Джером Пауэлл также указал на приоритетность борьбы с инфляцией и перспективу дальнейшего повышения ставки в этом году.

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



Резкий рост цен на газ

- После стабильного падения на протяжении большей части прошлого года европейские цены на природный газ резко выросли.
- В четверг произошел скачок до 49,57 евро/МВтч – рост порядка 30%. Однако, к концу дня рост замедлился до 2,6%, а цена опустилась до 39,3 евро.
- Цена на газ TTF в Европе выросла более чем на 30%, поскольку совпал ряд несвязанных перебоев в поставках, что временно ограничило поставки газа в Европу.

- На настроения инвесторов также повлияли новости о том, что Нидерланды планируют объявить о закрытии крупнейшего в ЕС Гронингенского газового месторождения по инициативе экологов и правительства. Добыча на месторождении может быть прекращена с 1 октября из-за землетрясений, вызванных добычей газа. Официальное решение о полном прекращении добычи может быть принято на заседании кабинета министров Нидерландов в конце июня.

Евросоюз ужесточил санкции против России в рамках 11 пакета

Теперь западные страны не просто вводят новые ограничения против секторов российской экономики, а пытаются договариваться с третьими странами — через них в Россию продолжают поступать параллельный импорт и просто подсанкционные товары.

Этим третьим странам в ЕС обещают даже «техническую помощь», видимо, в соблюдении ограничений. В случае отказа от такого сотрудничества страны ЕС обещают быстрый ответ против отдельных представителей этих стран. Более того, в отдельных случаях страны ЕС могут ограничить экспорт в третьи страны товаров и услуг, которые уже запрещены к экспорту в Россию.

Китай вводит ограничения на российские банки

Китай не желает быть втянутым глубже, чем это необходимо, в дипломатическую и риторическую войну вокруг Украины, что может частично объяснить его стремление помочь США и ЕС в ужесточении санкций против России.

Недавний визит госсекретаря США Энтони Блинкена в Китай и последующее решение Банка Китая ограничить операции клиентов российских банков с участием банков, расположенных в ЕС, США, Швейцарии и Великобритании, могли быть совпадением.

По информации банка «Финам» — как сообщили российская государственная телекомпания РБК и российское СМИ «Франк Медиа», — Банк Китая начал прекращать российские операции в китайских юанях, долларах США, гонконгских долларах и евро через свои корреспондентские счета. UniCredit и Akibank также сообщили об аналогичном решении.

В соответствии с действующими санкциями банкам в странах, на которые распространяются санкции, запрещено вести дела напрямую с российскими организациями, находящимися под санкциями, но банкам и фирмам в третьих странах, таких как Китай, прямо не запрещено вести дела с россиянами, находящимися под санкциями.

UnionPay, китайская платежная система, которая когда-то была спасательным кругом для россиян

после выхода из Visa и MasterCard в марте 2022 года, сократила свои операции с банками, находящимися под санкциями в России. Азиатский банк развития инфраструктуры — перекрыли доступ России к их финансированию в 2022 году.

Китайские банки не стали кредиторами российского правительства. Китай также застрахован от зависимости от российского импорта энергоносителей и ограничил поток передовых технологий в Россию.

«Даже если Китай смягчал последствия санкций в отношении России, действия Пекина всегда ограничивались его стратегическими интересами и опасением вызвать вторичные санкции со стороны США», — сказал Николадзе, помощник директора Инициативы экономического государственного управления, DW.

Турция собирается вернуться к ортодоксальности с повышением процентной ставки

Ожидается, что центральный банк изменит курс и повысит ставки в четверг после того, как Эрдоган назначил поддерживаемого инвесторами экономиста Мехмета Симсека министром финансов, а бывшего директора Goldman Sachs Хафизе Гайе Эркана главой номинально независимого центрального банка.

Эрдоган заявил, что он «согласен» с тем, что его новая команда будет проводить политику, противоречащую его собственным твердым убеждениям.

Присутствие Симсека уже оказало влияние. Лира потеряла еще 15 процентов по отношению к доллару после второго тура выборов 28 мая — признак того, что центральный банк медленно сворачивает свою дорогостоящую защиту валюты.

Но аналитики глубоко расходятся во мнениях относительно того, насколько и как быстро Турция поднимет свою учетную ставку с нынешних 8,5%.

Экономист Goldman Sachs Клеменс Грейф сказал, что «ортодоксальный политик поднимет ставки до 40 процентов, текущего уровня ставок по депозитам».

JPMorgan и Bank of America прогнозировали рост до 25 процентов.

Но Capital Economics заявила, что «есть основания для осторожности», потому что новая команда демонстрирует признаки предпочтения более медленного подхода.