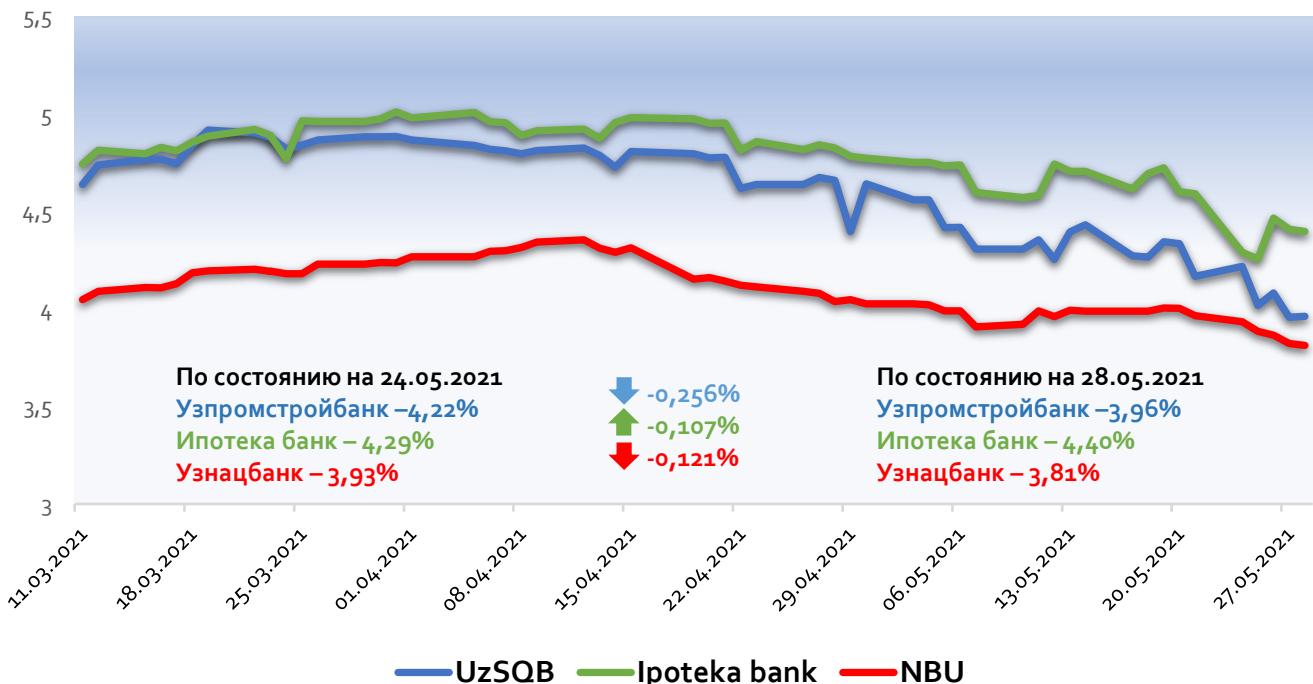


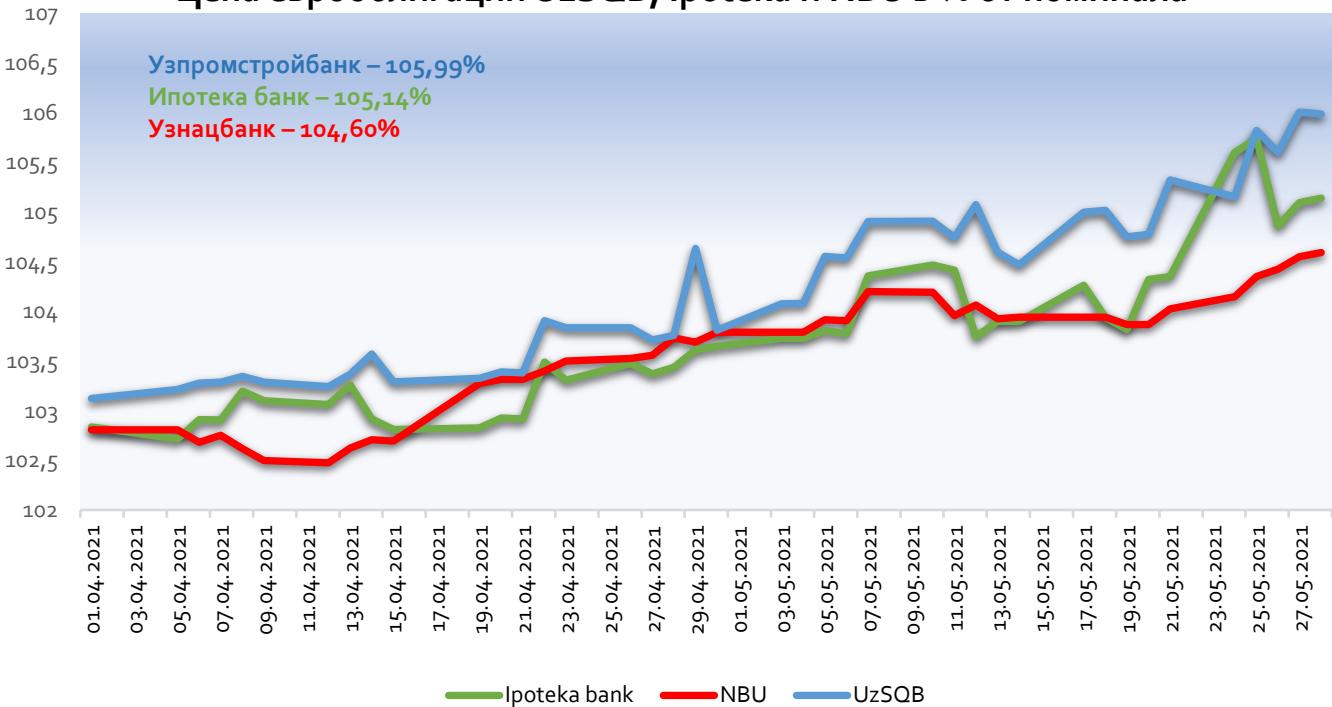
Краткий еженедельный обзор
мировых сырьевых
и финансовых рынков
на **28.05.2021 г.**

Цена и доходность еврооблигаций UzSQB, Ипотека и NBU

Доходность еврооблигаций UzSQB, Ипотека и NBU (%)

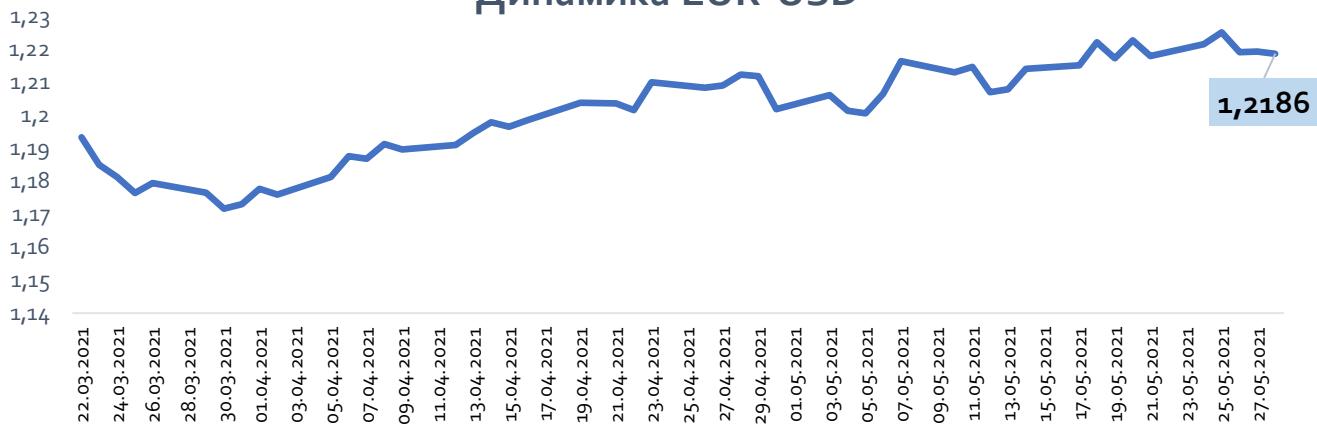


Цена еврооблигаций UzSQB, Ипотека и NBU в % от номинала



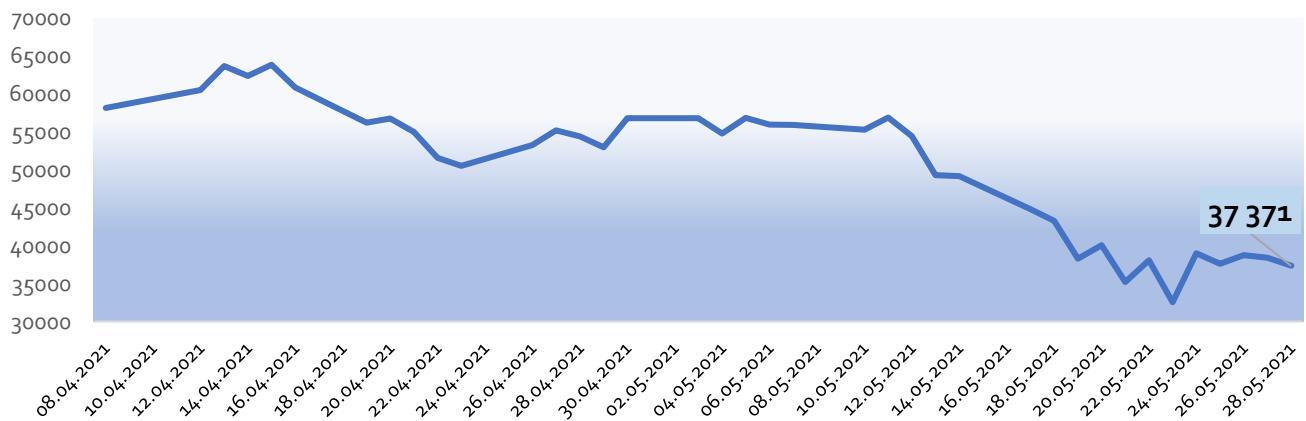
Валютный курс

Динамика EUR-USD



Евро снижается по отношению к доллару США после достижения мульти-месячного максимума в начале этой недели, достигнув 1,2266. Тем не менее, EUR / USD находится на пути к ежемесячному росту более чем на 1%. Текущая цена пары EUR / USD - 1,2186 долл. США. Рынок, скорее всего, сосредоточится на данных по занятости, хотя любые сюрпризы на фронте ВВП также могут оказать существенное влияние на динамику валюты. Индекс потребительского доверия в Германии по-прежнему находится под давлением и остается намного ниже уровня, существовавшего до пандемии.

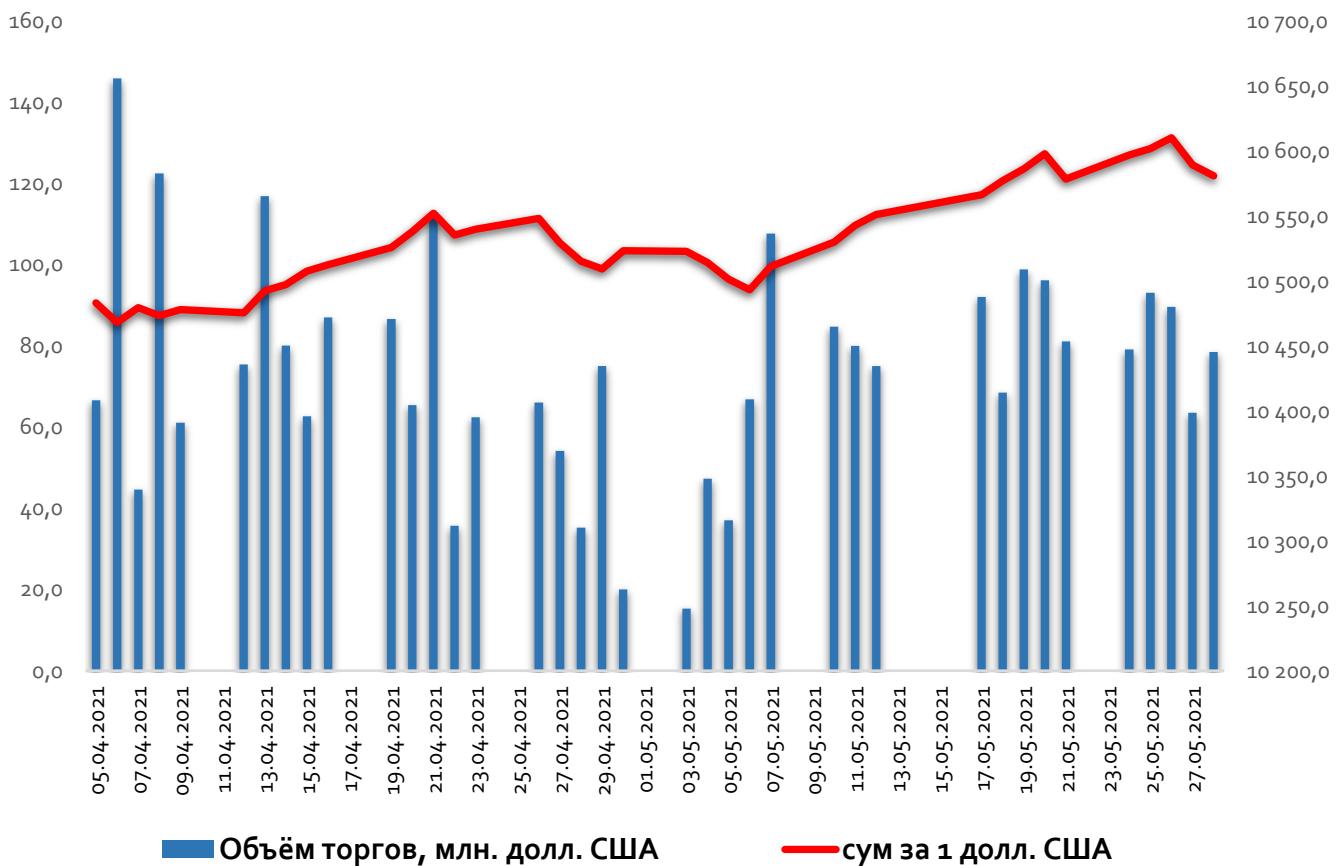
Динамика цен на биткоин



Биткоин (BTC) начал последний день рабочей пятидневки с падения. По состоянию на 12:00(ТАШ), криптовалюта торгуется по \$37 370. Еще вчера курс биткоина находился выше уровня \$40 тыс. 26 мая биткоин снова не смог преодолеть важный уровень сопротивления в \$40 тыс., после чего его цена на криптобирже падала до \$37 тыс. В текущей неделе цены на биткоин показали активную волатильность и упали на 4,2% к концу недели. Криптовалюта продолжает восстанавливаться после того, как сначала 19 мая ее котировки за сутки обрушились на треть, до \$30 тыс., затем поднимались выше \$42 тыс. Падение курса биткоина на прошлой неделе прошло на фоне заявления китайских властей о ужесточении регулирования майнинга и криптотрейдинга в стране. В целом, даже сейчас, ситуация в мировой экономике и на крипторынке указывает на продолжение роста. Не будь этих запретов, вполне вероятно, рынок продолжил бы рост после небольшой коррекции.

Валютный курс

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



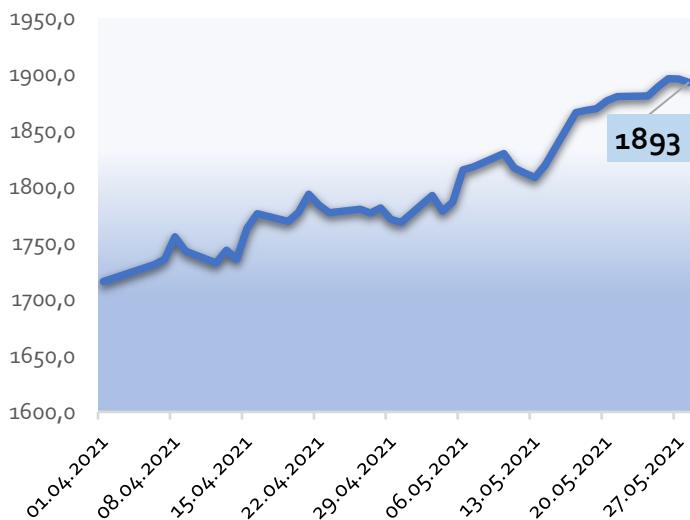
Курс доллара к суму с начала недели (17 мая) продолжил рост и в среду достигнув отметку 10 609 сум, который является максимумом с начало текущего года и снизился на 30 сумов (10 580,7) на день закрытия биржи. В целом объём торгов доллара на валютной бирже за прошлую неделю составил 403,7 млн. долл. США., что снизился на 30 млн. с прошлой неделей.

По состоянию 31.05.2021 в коммерческих банках самый выгодный курс для продажи доллара населению был зафиксирован в Asia alliance банке и Infin банке – **10 560 сум за 1 долл. США**, а самый низкий курс был отмечен во многих банках – **10 525 сум**. (SQB, Mikrokredit банк, Kapital банк, OFB, Agro банк, Turkiston банк, Tenge банк и др.)

Для покупки USD самый выгодный курс предлагался Trast банком, Davr банком, Ipak yuli банком, Saderat и Hi-tech банками - **10 610 сум**, тогда как самый высокий курс был отмечен в UzAgroExpo банке – **10 630 сум**.

Цены на сырьевые товары

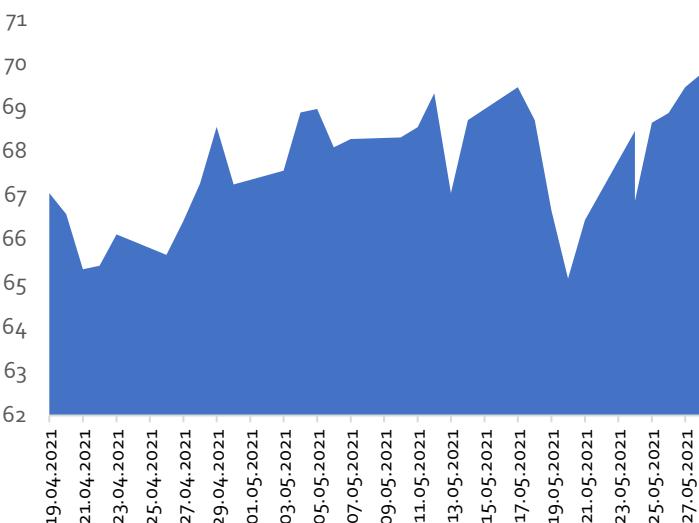
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



Цена золота немного просела во вторник на азиатском рынке, но при этом всё равно осталась около самого высокого уровня за последние четыре месяца, так как инвесторы пытались отреагировать на комментарии представителей ФРС США, призванные развеять опасения по поводу инфляции.

ФРС по-прежнему придерживается идеи о том, что инфляция в США будет временной, и этого будет достаточно для поддержания краткосрочного бычьего импульса для цены золота. Золото продолжает сталкиваться со сопротивлением на уровне 1900 долларов за унцию. Если курс доллара стабилизируется в ближайшие несколько дней, то стоимость жёлтого драгметалла будет оставаться на текущих уровнях. По состоянию на 12:00 (ТАШ) желтый драгметалл торгуется по \$1 893 за унцию.

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



В пятницу цена на нефть марки Brent вернулась к отметке 70 долларов за баррель, чему способствовали ожидания того, что иранская нефть вернется на международные рынки еще некоторое время.

Когда на этой неделе возобновились переговоры между Вашингтоном, Тегераном и другими мировыми державами, росли сомнения, можно ли убедить Иран вернуться к соблюдению ядерной сделки 2015 года, которая приведет к отмене жестких санкций в отношении страны и продаже ее нефти на международных рынках. снова.

Уровень в 70 долларов за баррель в этом году нарушался только три раза и всегда снижался, поскольку сохраняется неопределенность в отношении восстановления экономики, воздействия COVID-19 на спрос в Азии и переговоров по ядерной программе Ирана.

Цены на сырьевые товары

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



Динамика цен на хлопок (за фунт в долл. США)



Динамика цен на газ (за куб.м. в долл. США)



Прошедшая неделя сложилась позитивно для рынка серебра, цены которых выросли на фоне слабости доллара США. Доходности казначейских облигаций США снижались. Также косвенную поддержку серебру оказало резкое падение цен на криптовалюты. Неделя началась с роста цен на серебро. В понедельник 17 мая цены выросли на 3% - 28,2 долл. США. составил 4,2% с 27,03 до 28,2 долл. за унцию. Несмотря на то, что наблюдалось снижение в середине недели в целом рынок закрылся на позитивном тренде.

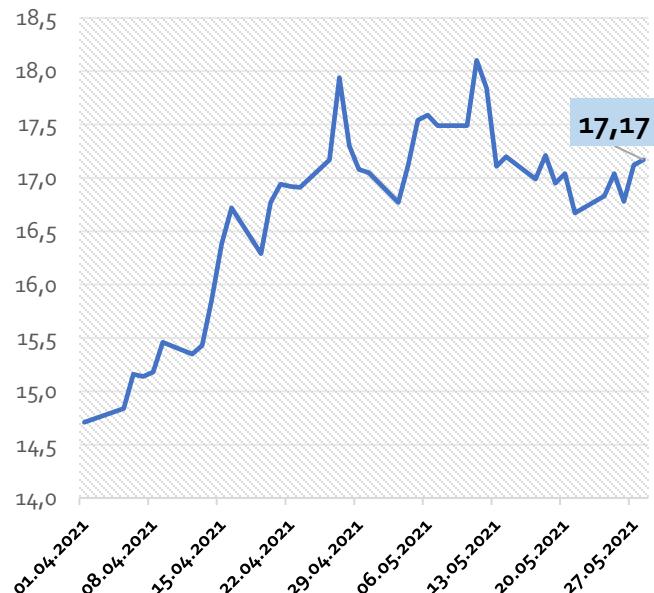
Цены на хлопок и в прошлой недели продолжили нисходящий тренд. Прогнозируется, что глобальные конечные запасы немного снизятся в предстоящем сельскохозяйственном году. Фактором, который кажется коррелированным с движением цен, была эволюция торговых отношений между США и Китаем. Помимо торговой среды, другими важными источниками неопределенности можно считать COVID и погоду. Несмотря на то, что глобальный процесс вакцинации продолжается, недавний всплеск инфекций уже привел к ряду новых ограничений на экономическую деятельность в нескольких крупнейших странах мира, занимающихся переработкой текстиля.

Фьючерсы на природный газ торгуются без изменений из-за увеличения запасов.

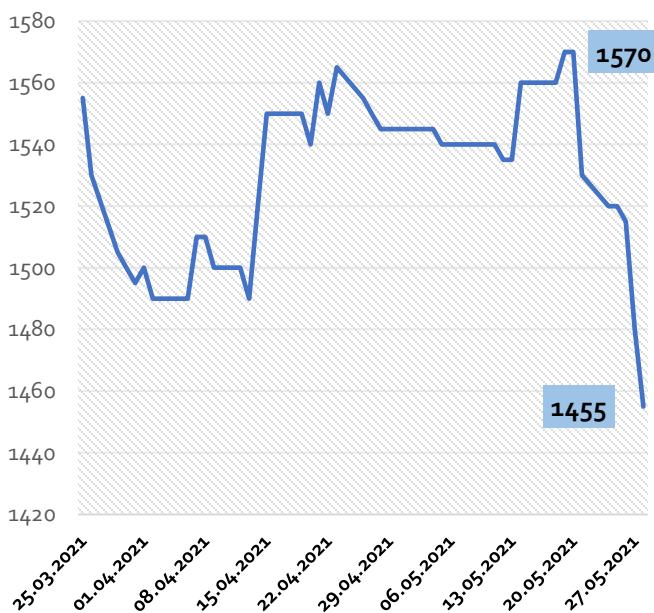
Фьючерсы на природный газ оставались стабильными в пятницу после снижения на 2,3% вчера из-за разочаровывающего отчета о запасах. Цена на газ торговалась в нисходящем тренде

Цены на сырьевые товары

Динамика цен на сахар, (долл. США за фунт)



Динамика цен на растительное масло, (долл. США за тонну)



На прошедшей неделе рост оптовых цен на сахар продолжился, но к концу периода иссяк. Продаж почти нет (имеется в виду сахар по рыночной цене), как на открытом рынке, так и на бирже. Впереди длинные каникулы, в которые в России традиционно входят заранее. К концу каникул можно ждать активизации спроса. Мировые цены продолжают расти. На 29 апреля 2021 г. себестоимость сахара из импортируемого сахара-сырца в Узбекистане составляет **\$757,4/т** без НДС, в Казахстане - **\$617,7/т** без НДС.

Украина за январь-апрель т.г. экспортировала 2,18 тыс. т сахара на сумму \$1,12 млн, что в 25 раз ниже экспорта сахара в аналогичном периоде 2020 г. (54,56 тыс. т сахара на \$20,17 млн).

Отсутствие внешнего спроса опускает цены на подсолнечное масло

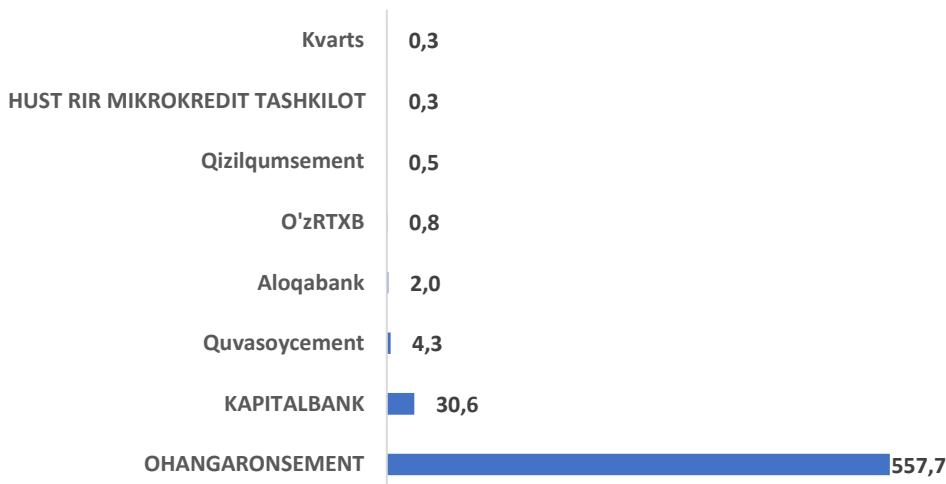
Цены на масло за прошлую неделю упали на 4,3% с **\$1520** на **\$1455** в пятницу. Экспортные котировки на сырое подсолнечное масло из Украины опустились ниже \$1500 за тонну на базисе FOB из-за отсутствия внешнего спроса. Данный уровень стал 3-хмесячным минимумом, показывает собственный мониторинг Refinitiv.

На внутреннем рынке закупки масла не производятся уже целую неделю. Интерес к закупкам подсолнечного масла старого урожая на внешнем рынке практически отсутствует. Предложения по поставке масла в июне-июле малочисленны. Импортеры не торопятся покупать дорогое подсолнечное масло, а фокус спроса переключается на масло нового урожая.

Фондовый рынок Узбекистана с 24 по 28 мая 2021г.

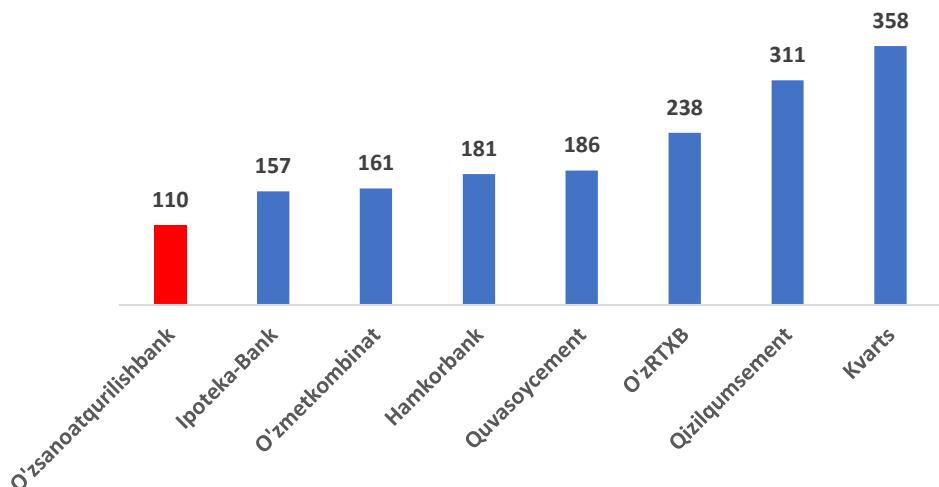
Топ 8 компаний по объему торгов

Совокупный объем торгов за **24-28 мая 2021** года составил **597,3** млрд. сум, из которых на долю **топ 8** компаний Республики Узбекистан приходится **596,5** млрд сум или **99,87%**. Лидером по объему сделок за отчетный период стал «**Ohangaronsement**» **557,7** млрд сум, также наибольшим объемом отличились «**Kapitalbank**» – **30,6** млрд. сум и «**Quvasoycement**» - **4,3** млрд сум.



Топ 8 компаний по количеству сделок

С 24 по 28 мая было совершено **2 142** сделок из которых **1 702** или **79,5%** приходятся на долю первых 8 компаний.



За отчетный период цены на простые акции Узпромстройбанка практически не изменились, рост в цене составил **0,5%** или с **16,41** до **16,5** сум за акцию.

Новости финансовых рынков

Банк HSBC уходит с розничного рынка США

Британский банк HSBC, занимающий второе место в Европе и шестое место в мире по объему активов (\$2,9 трлн), вчера объявил об уходе из «массового» розничного банкинга в США. Общий объем активов HSBC USA составляет \$204 млрд, в США он обслуживает 2,4 млн клиентов, включая розничных, корпоративных и состоятельных. Банк сообщил, что из 148 всех своих розничных отделений в США он продаст 90 отделений, 35–40 — закроет и оставит лишь около 20 отделений, которые будут переориентированы на работу с состоятельными клиентами.

80 американских розничных отделений HSBC, расположенных на Восточном побережье США и обслуживающих около 800 тыс. клиентов, с общими депозитами на \$9 млрд и кредитами на \$2,2 млрд, купит американский Citizen Bank. Десять отделений на Западном побережье, обслуживающих около 50 тыс. человек с общим объемом депозитов на \$1 млрд и кредитов на \$800 млн, купит китайско-американский Cathay Bank. Такое решение HSBC не стало неожиданным. Еще в начале прошлого года банк объявил о планах масштабного сокращения издержек, включая закрытие части филиальной сети и увольнение 35 тыс. сотрудников по всему миру.

Турецкая лира обновила исторический минимум

Курс турецкой лиры в пятницу снижался до минимума в 8,6 лиры за доллар. На валюту давят опасения по поводу глобальной инфляции, ожидания снижения ставок местным ЦБ и политическая нестабильность в стране.

С начала 2021 года лира показывает худшую динамику среди всех валют развивающихся рынков. С середины марта, когда президент Турции Тайип Эрдоган неожиданно сменил главу турецкого банковского регулятора, лира подешевела на 16%.

Инфляция в стране в апреле поднялась до 17%, но рынок полагает, что ЦБ все равно понизит ставку с текущих 19% в ближайшее время.

ФРС этим летом сделает еще один шаг в разработке цифровой валюты

Федеральная резервная система продвигается вперед в своих усилиях по развитию собственной цифровой валюты, объявив в четверг, что этим летом опубликует научный документ, в котором исследуются дальнейшие шаги. Однако прогресс Китая в области

цифровой валюты центрального банка (CBDC) вызвал опасения, что он может подорвать позиции доллара как мировой резервной валюты.

ФРС изучает платежные системы в течение нескольких лет и планирует выпустить продукт под названием FedNow, вероятно, в 2023 году, который решит многие проблемы, в том числе и повышение эффективности платежей.

ФРС работает над проектом совместно с различными группами, включая Банк международных расчетов. ФРС Бостона взяла на себя инициативу в реализации проекта.

Ключевой показатель инфляции в США вырос на 3,1% в годовом исчислении, что выше ожиданий

Ключевой показатель инфляции вырос быстрее, чем ожидалось, на 3,1% в апреле, поскольку ценовое давление усилилось в быстро растущей экономике США, сообщило Министерство торговли в пятницу.

Основной индекс расходов на личное потребление, по прогнозам, увеличится на 2,9% после роста на 1,9% в марте. Чиновники Федеральной резервной системы считают этот показатель лучшим индикатором инфляции, хотя и следят за рядом показателей.

В рамках своего мандата на ценовую стабильность ФРС считает 2% здоровыми, хотя и стремится позволить среднему уровню быть выше обычного в интересах содействия полной занятости.

Политика трех детей: Китай снимает ограничение на рождаемость

Китайские пары, состоящие в браке, могут иметь до трех детей, объявил в понедельник Китай, после того как недавние данные показали резкое снижение рождаемости в самой густонаселенной стране мира.

В 2016 году Пекин отказался от своей многолетней политики в отношении одного ребенка, заменив ее лимитом на двух детей из-за быстро стареющего населения. Но это не помогло, учитывая высокую стоимость воспитания детей.

Согласно новой политике, Китай планирует снизить расходы на образование для семей, повысить налоговую и жилищную поддержку, гарантирует законные интересы работающих женщин и ограничит "заоблачное" приданое. Политбюро Китая также заявило в понедельник, что будет постепенно сокращать возраст выхода на пенсию, но не предоставило никаких подробностей.