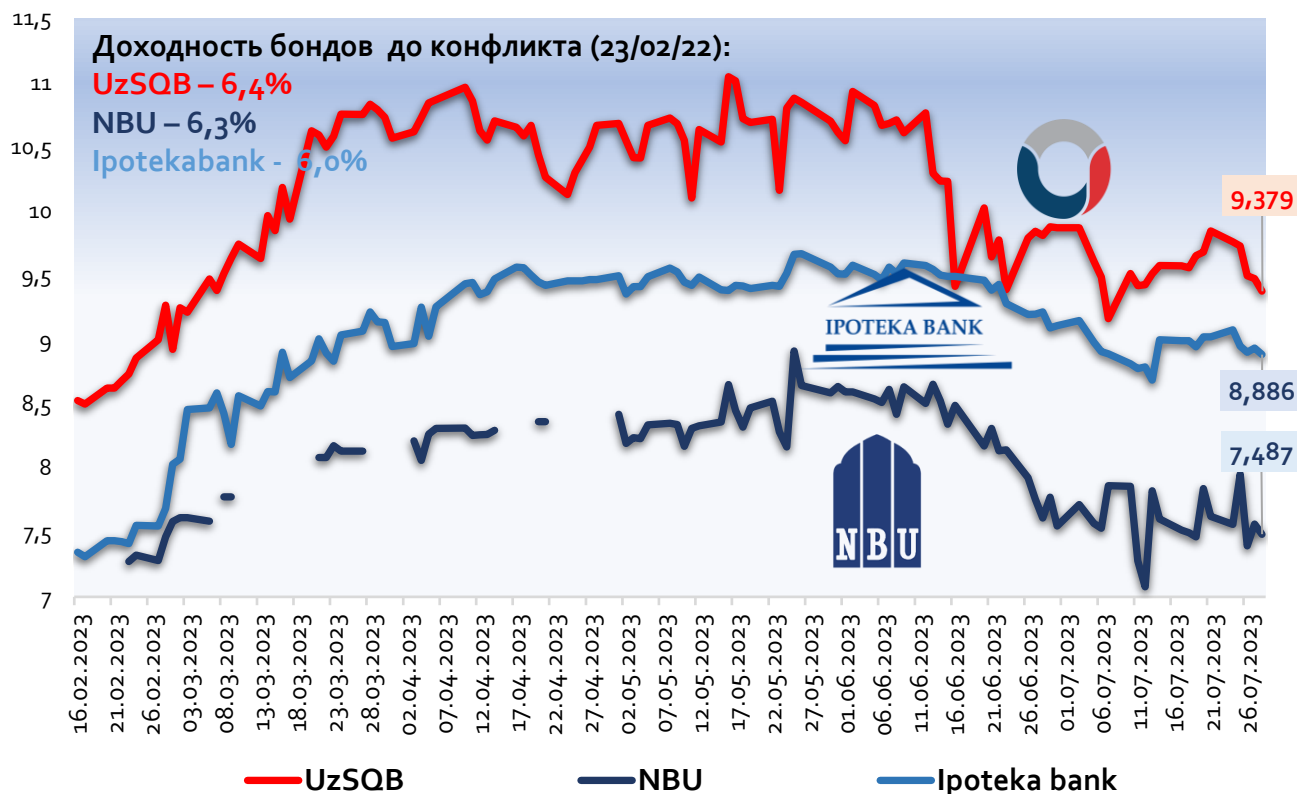


Краткий обзор мировых и финансовых рынков (31.07.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (09 фев. – 28 июл. 2023 по Bloomberg)

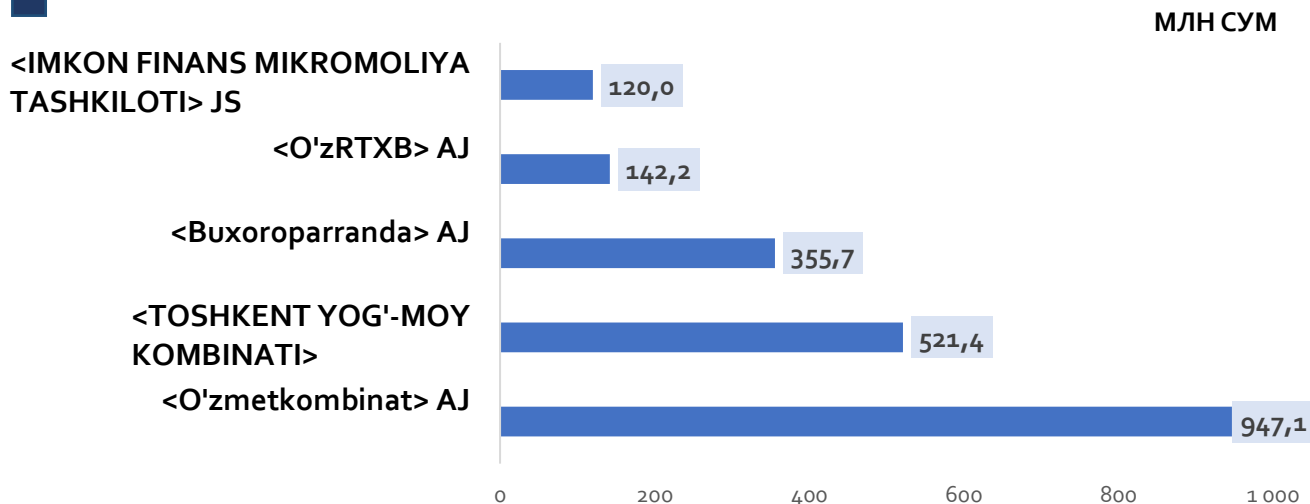
Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Уznaцбанка, в %



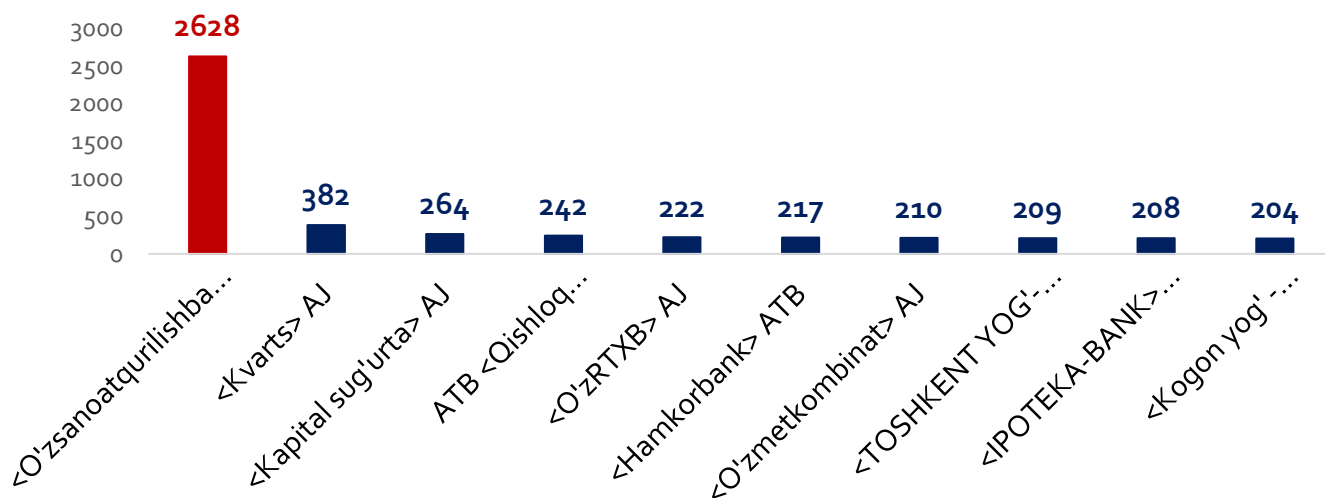
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала со снижения (-0,08п.п. относительно конца предыдущей недели) и продолжила снижаться на протяжении недели, к пятнице достигнув отметки **9,379%**, тем самым завершив неделю со снижением на **0,47 п.п.**;
- У доходности евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе также наблюдалась динамика к снижению. В пятницу 24 июля т.г. показатель снизился на 0,14 п.п относительно конца прошлой недели и составил **8,886%**;
- Доходность евробондов **НБУ** неделю так же начала со снижения (-0,063п.п.) относительно конца прошлой недели, но 25 был отмечен резкий рост на 0,391 п.п. и далее на протяжении недели доходность продолжила снижение. К концу недели доходность НБУ находилась на уровне **7,487% (-0,14 п.п.)**.

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 24-28 июля составил **2,54 млрд сум**, из которых **2,09 млрд сум** или **82,3%** приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на **<O'zmetkombinat> AJ** **0,95 млрд сум (37,3%)**.

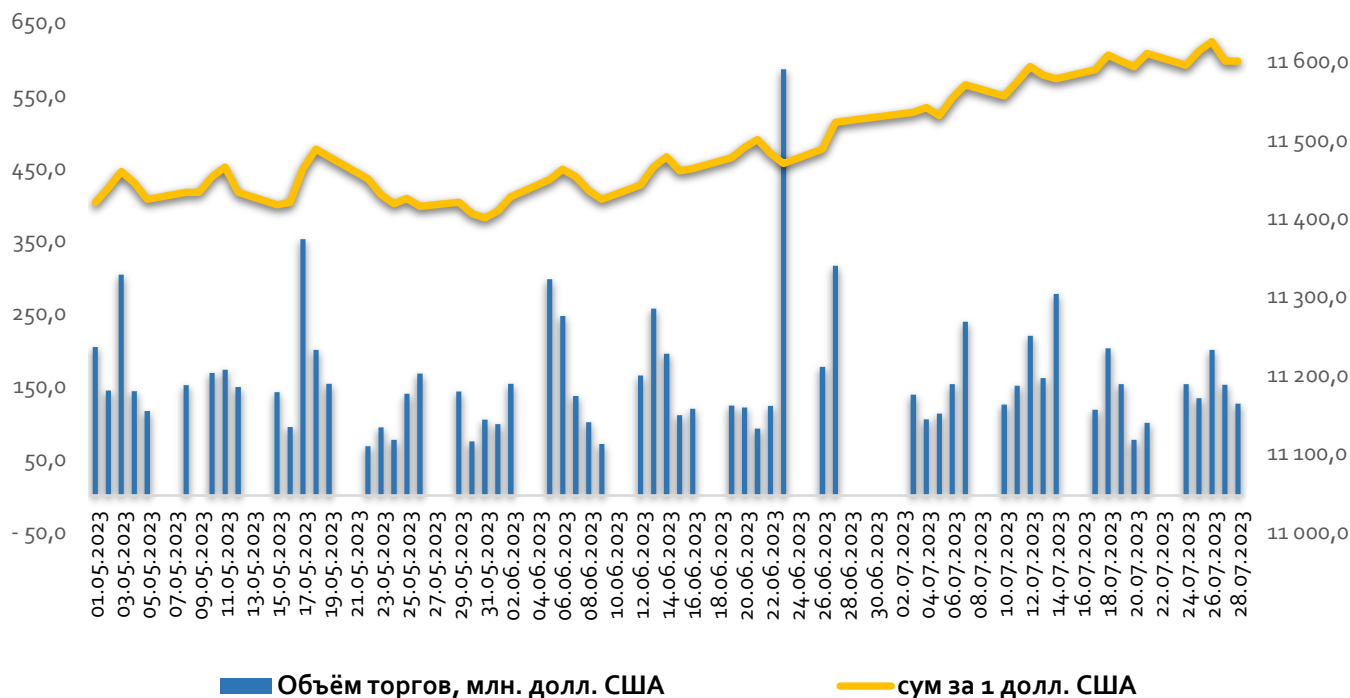


За отчетный период было совершено **7 930** сделок, из которых **4 786** или **60,4%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **2 628** сделок по простым акциям, на сумму **29 млн сум**.



По состоянию на 28 июля т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **9 сум**.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару обесценилась на **5,4 сума** (0,04%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял 11 600,2 сума за долл.

Объём торгов на валютной бирже 24-28 июля составил **763,6 млн долл. США**, что на **115 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



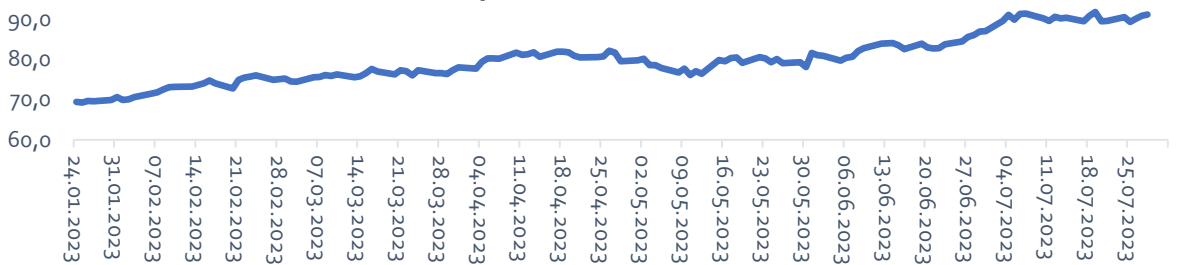
По состоянию на **24.07.2023 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Ипак йули, Давр и Пойтахт банке** – **11 650 сум за долл.** В остальных банках курс составил 11 660 сум за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Asia Alliance банке** – **11 610 сум за 1 долл.** Низкий курс был отмечен в банках OFB и KDB на уровне – **11540 сум за 1 долл.**

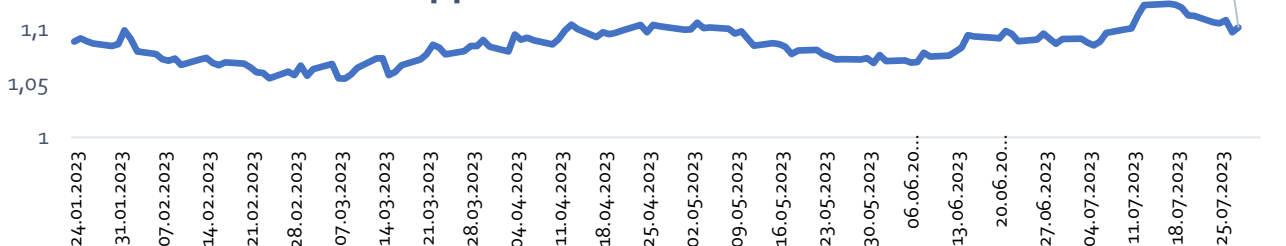
Валютные пары

Пара RUB-USD



- На валютной секции Московской биржи в пятницу утром (28 июля) рубль укрепляется по отношению к основным мировым валютам. Так, к 9.15 по мск вр. доллар и евро снижаются 0,2% и 0,6%, отступив до 90,4 и 99,3 рубля соответственно, китайский юань теряет символические 0,04%, торгуясь в районе 12,64 рубля.
- Прохождение налогового периода, который закончился в пятницу на прошлой неделе, снизило поддержку рубля со стороны экспортеров. При этом роста цен на нефть и, соответствующего ему ожидания притока валютной выручки в страну, не хватает для стабилизации национальной валюты и перехода ее к восстановлению.
- На наш взгляд, текущие уровни в котировках иностранных валют являются завышенными. В частности, для пары доллар/рубль более адекватным выглядит диапазон 85-90 рублей за единицу американской валюты.

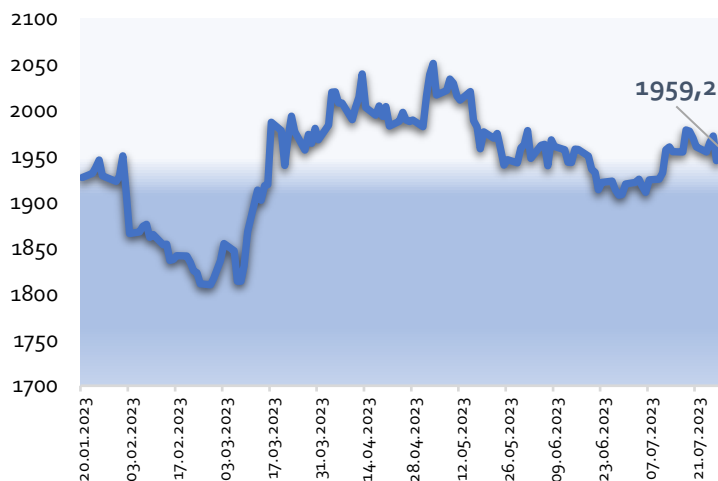
Динамика EUR-USD



- Пожар на финансовых рынках зажгла скромная газета Nikkei, заявившая, что Банк Японии намерен сохранить контроль за кривой доходности облигаций в прежнем диапазоне +/- 0,5%, однако позволит ставкам долгового рынка выйти за его пределы. Такой вариант развития событий потряс инвесторов до глубины души.
- Кадзуо Уэда преподнес первый сюрприз на посту главы BoJ, превратив жесткое таргетирование кривой доходности в гибкое. Центробанк будет считать ранее установленный диапазон эталонным, но не обязательным. Он предложил купить 10-летние облигации по ставке в 1% вместо 0,5%, сигнализируя, что прежние рамки остались в прошлом. В результате доходность взлетела не только в Японии, но и в США, что укрепило гринбэк против основных мировых валют. За исключением иены.
- Эпоха ультра-мягкой монетарной политики BoJ привела к колоссальному переливу капитала из Страны восходящего солнца за рубеж. Его репатриация на родину чревата повышением ставок по трежерис, падением фондовых индексов и замедлением мировой экономики. Неудивительно, что пострадали такие про-циклические валюты как евро и фунт.

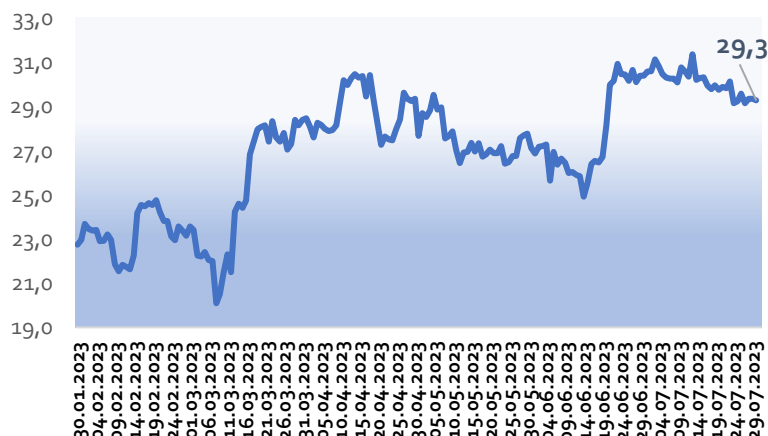
Цена на золото и биткоин

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



- Котировки золота в четверг приблизились к 7-дневному максимуму на фоне небольшого снижения доллара, передает Reuters. Трейдеры оценивают заявления председателя Федеральной резервной системы (ФРС) Джерома Пауэлла после того, как центральный банк, как и ожидалось, повысил процентные ставки.
- 27 июля т.г. около 07.15 по Гринвичу спот-цены на золото выросли в цене на 0,3%, до 1978,19 доллара за унцию. Ранее в ходе сессии котировки достигли максимума с 20 июля.
- Фьючерсы на золото на COMEX выросли в цене на 0,4%, до 1978,50 доллара за унцию.
- Спот-цены на серебро выросли на 0,4%, до 25,02 доллара за унцию, платина подорожала на 0,7%, до 968,00 долларов за унцию, а палладий снизился в цене на 0,1%, до 1258,37 доллара за унцию.
- К моменту закрытия торгов на прошлой неделе, цена золота составляла 1959,2 доллара за унцию

Динамика цен на биткоин

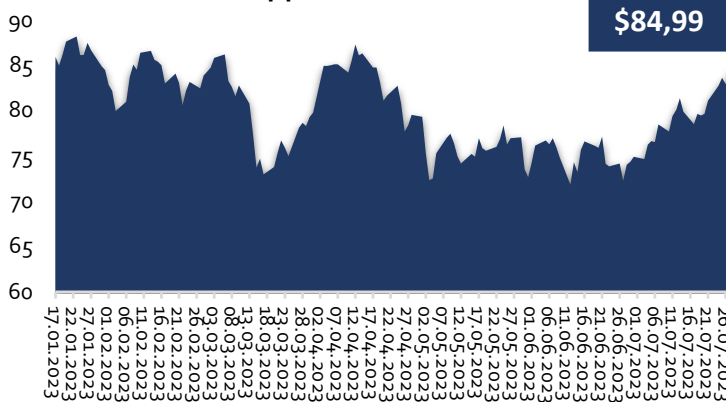


Цена биткоина сохраняет негативную динамику

- Вечером 28 июля биткоин торговался с дневным снижением на 1,1% и недельными потерями в размере 1,89%. Месячная динамика отрицательна на 3,58%.
- Поскольку биткоин (BTC) продолжает консолидироваться ниже психологически важного уровня в \$30000, криптовалютное сообщество не испытывает надежд на смену тренда вверх и ожидает дальнейшего снижения цены главной криптовалюты в течение следующих недель.
- Если оценки сообщества CoinMarketCap на конец следующего месяца окажутся верными, цена биткоина снизится на -6,47% или — \$ 1890 по сравнению с текущей ценой в \$ 29 205.

Цены на сырьевые товары

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

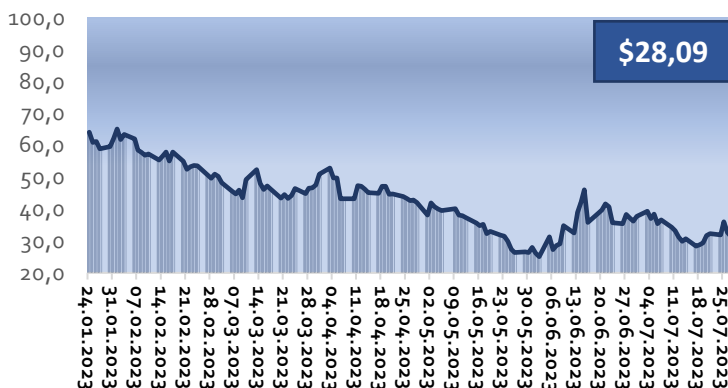


- Нефть дорожает третью торговую сессию подряд, кроме того, июль может оказаться для "черного золота" лучшим по этому показателю месяцем с января прошлого года. Так, с начала месяца стоимость Brent подскакивает более чем на 14%, WTI – на 15%.
- В пятницу трейдеры будут оценивать итоги заседания ОПЕК+. Также определенное влияние на котировки нефти может оказать статистики рынка труда в США – ожидается, что безработица осталась на уровне июня в 3,6%, а число занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики увеличилось на 200 тысяч.

Нефть дорожает третью торговую сессию подряд

- Цена сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent превысила \$85 за баррель впервые с 12 апреля, свидетельствуют данные торгов на Лондонской бирже (ICE).
- По данным на 12:20 мск, стоимость Brent составила \$85,5 за баррель (+0,75%). Ранее уровня выше \$85 котировки поднимались 12 апреля.
- Фьючерс на нефть марки WTI с поставкой в сентябре стоил \$81,4 за баррель (+1,12%).

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



- Ожидается, что в краткосрочной перспективе жаркая погода и скачок спроса на газ в Европе в июле-августе могут положительно повлиять на котировки акций газовых компаний, Газпрома (MCX:GAZP) и Новатэка (MCX:NVTK). Но на долгосрочном горизонте это не окажет существенного влияния на средние цены на газ и цены акций этих компаний.

Цены на газ в Европе растут на фоне жаркой погоды

- Из-за жаркой погоды в Европе и работающих кондиционеров спрос на газ в июле-августе может вырасти на 10% по сравнению с маем. Цены на газ повысились с \$300 до \$350/тыс. куб. м.
- Рост может продолжиться, но он не будет существенным (как это было, например, в прошлом году), а скорее замедлится снижение с начала года, так как уровень заполненности газовых хранилищ остается рекордно высоким, что оказывает давление на цены на газ.

UBS планирует закрыть большинство счетов россиян в Credit Suisse

Швейцарский банк UBS, который в июне 2023 года закрыл сделку по покупке Credit Suisse (SIX:CSGN), вводит новые ограничения для россиян. В частности, UBS планирует расстаться с 50-75% клиентской базы Credit Suisse, особенно пострадают граждане России. В частности, речь идет о клиентах банка с российскими паспортами, но которые проживают за границей, пишет Frank Media.

UBS занимает более консервативную позицию в части рисков по сравнению с Credit Suisse, при этом банк хочет внедрить свои принципы управления рисками в объединенной кредитной организации. UBS и Credit Suisse должны соблюдать одинаковые правила по вопросам санкций и отмывания денег, также считают регуляторы.

Ранее руководство UBS уже запретило Credit Suisse принимать новых клиентов из России, Беларуси, Молдовы, Киргизии, **Узбекистана**, Таджикистана и Туркменистана, а также из Косово и Албании и других государств, рассказывали Financial Times источники. Запрет объясняется стремлением закрыть возможность отмывать деньги, снизить риски взяток и коррупции.

В Европарламенте рассказали о содержании 12-го пакета санкций ЕС против России

Европарламент намерен конфисковать замороженные активы Центробанка России в рамках разработки нового, 12 пакета санкций. Об этом сообщил депутат ЕП от Германии Гуннар Бек, его слова приводит Ura.ru.

По мнению европарламентария, российским властям следует «подготовить судебный иск против любого подобного шага уже сейчас, поскольку Запад действительно может на это пойти». Он также отметил, что конфискация замороженных средств России станет шагом, который приведет лишь к дальнейшей эскалации конфликта.

Отток капитала из России с начала войны достиг рекордных \$253 млрд

Совокупный чистый отток капитала из страны с февраля 2022 года по июнь 2023 года достиг \$253 млрд, следует из подсчетов Центра макроэкономического анализа и прогнозирования (ЦМАКП) и статистики Центробанка. За 2022 год, по данным ЦМАКП, из России ушло \$239 млрд — вчетверо больше, чем годом ранее.

В относительном выражении темпы вывоза капитала достигли 13% ВВП и побили все возможные рекорды.

Российские граждане за прошлый год вывели на иностранные счета \$64 млрд. Крупный бизнес только в зоне евро, согласно данным Европейского ЦБ, оставил выручку на \$90 млрд.

Десятки миллиардов долларов за проданное за рубеж сырье не доходят до России: сейчас компании-экспортеры продают на бирже лишь 22% выручки — вдвое меньше, чем год назад, оценивает Виктор Тунев, экс-главный аналитик УК «Ингосстрах Инвестиции».

В неизвестном направлении уходят нефтяные доходы примерно на \$2 млрд в месяц, указывает он: фактические скидки на российскую нефть ниже, чем заявленные Минфином (\$10 за баррель вместо \$18–30), а цены реализации, соответственно, выше. Эта разница оседает на счетах теневых посредников и перевозчиков, которые транспортируют сырье под угрозой санкций, отмечает Bloomberg.

Мятеж ЧВК «Вагнер» Евгения Пригожина, который шокировал элиты и граждан идущими на Москву танками, спровоцировал новую волну бегства капитала. В июне валютные депозиты в российских банках сократились на \$10 млрд, хотя после мобилизационной паники прошлой осени такой отток не превышал \$1–5 млрд, указывает Тунев. Политический кризис определенно вызвал дополнительный отток средств в иностранные банки, причем не только со стороны физлиц, но и компаний, говорила экономист БКС Наталья Лаврова.