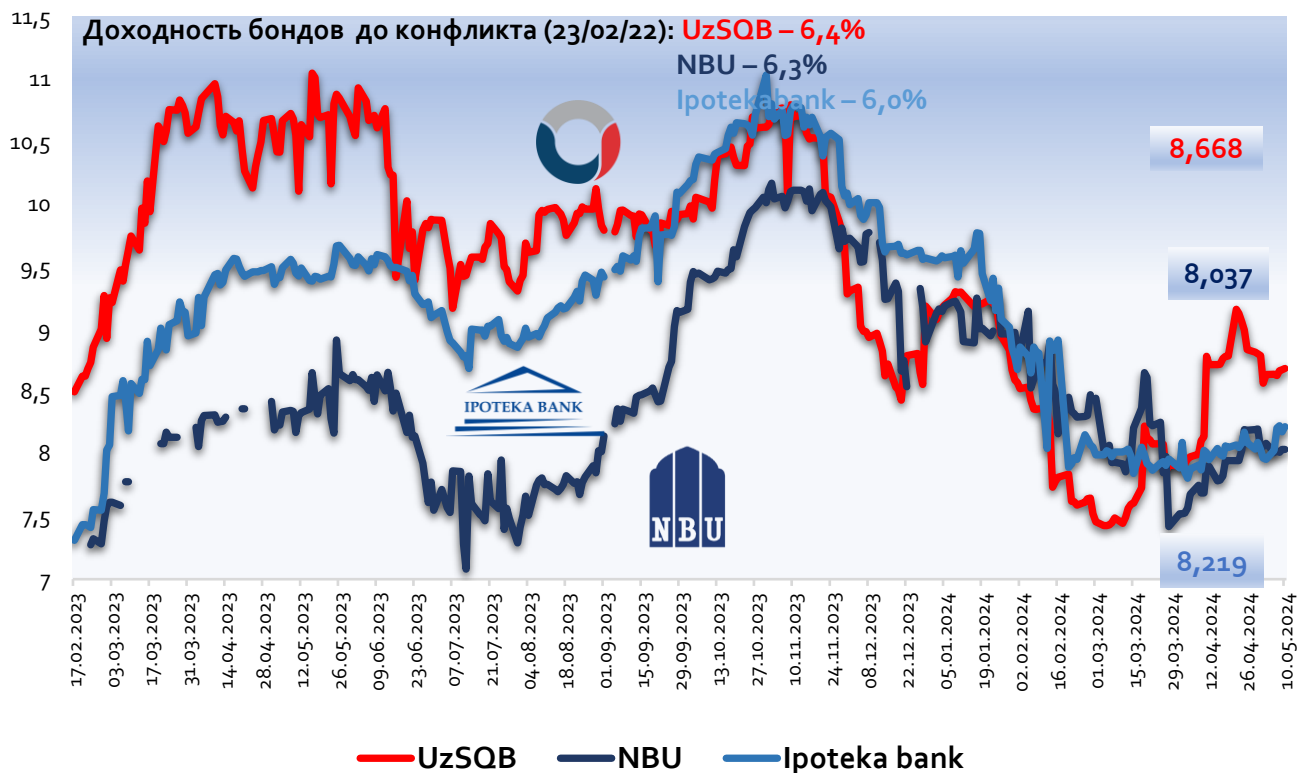


Краткий обзор мировых и
финансовых рынков
(13.05.2024 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (9 фев. – 13 май. 2024 по Bloomberg)

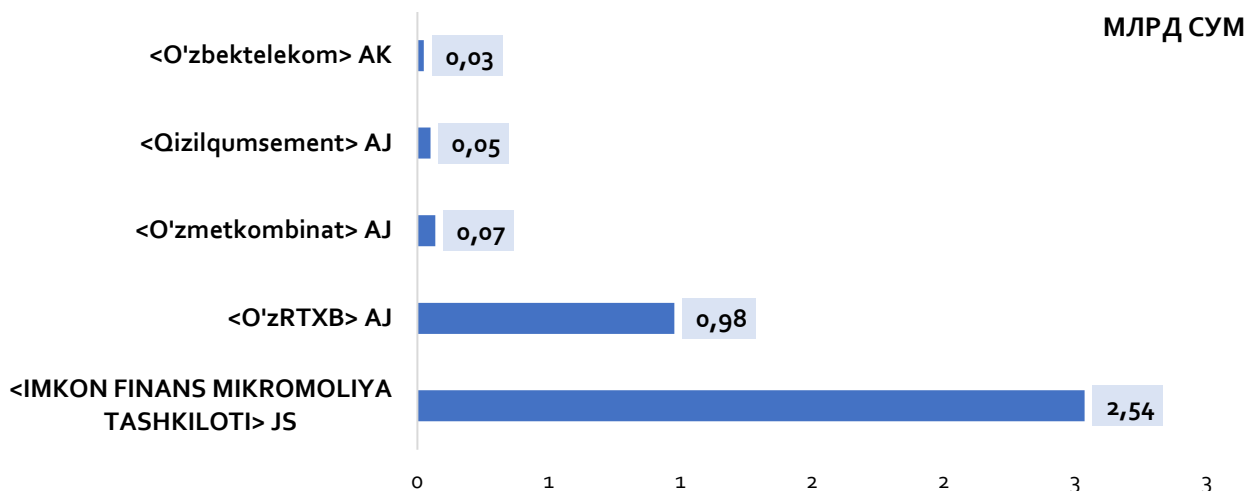
Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



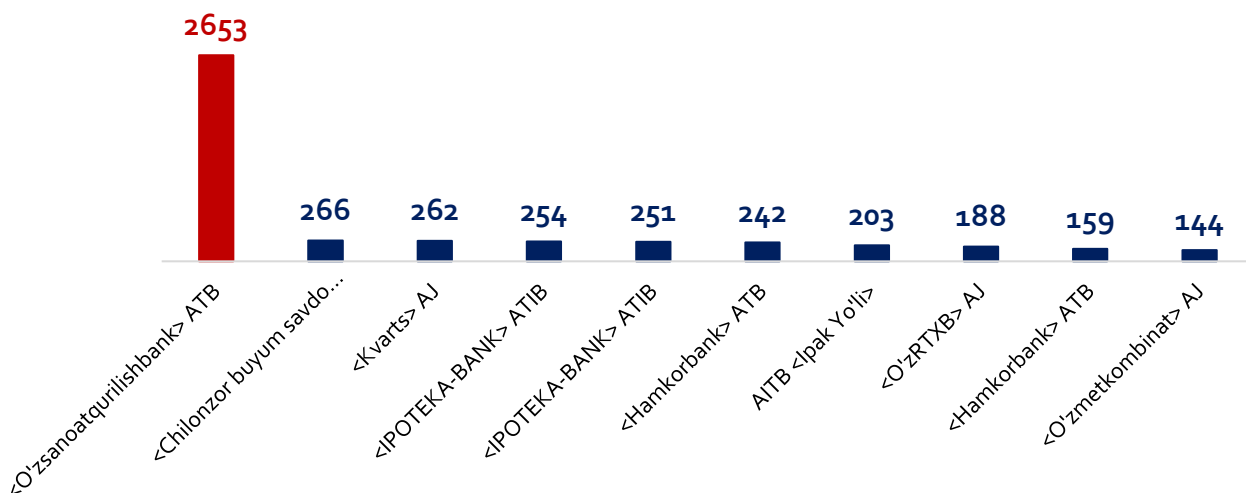
- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** прошлую неделю начала с повышения (0,003 п.п. относительно конца предыдущей недели), и к пятнице доходность повысилась до **8,685%**, тем самым завершив неделю с увеличением на **0,046 п.п.**
- У евробондов **Ипотека банка** на прошлой неделе доходность повысилась на 0,07 п.п по сравнению с концом предыдущей недели. В пятницу 10 мая т.г. доходность увеличилась на 0,19 п.п относительно начала недели и составила **7,219%**.
- Доходность евробондов **НБУ** начала неделю со снижения (**-0,074 п.п.** относительно конца прошлой недели). К концу недели доходность НБУ достигла уровня **8,037%**, что на **0,02 п.п.** выше начального значения.

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов в период 6-10 мая составил **3,87 млрд сум**, из которых **3,66 млрд сум** или **94,53%** приходится на долю 5 нижеперечисленных компаний. Наибольший объем торгов пришелся на <IMKON FINANS MIKROMOLIYA TASHKILOTI> JS **2,54 млрд сум** или **65,55%**.

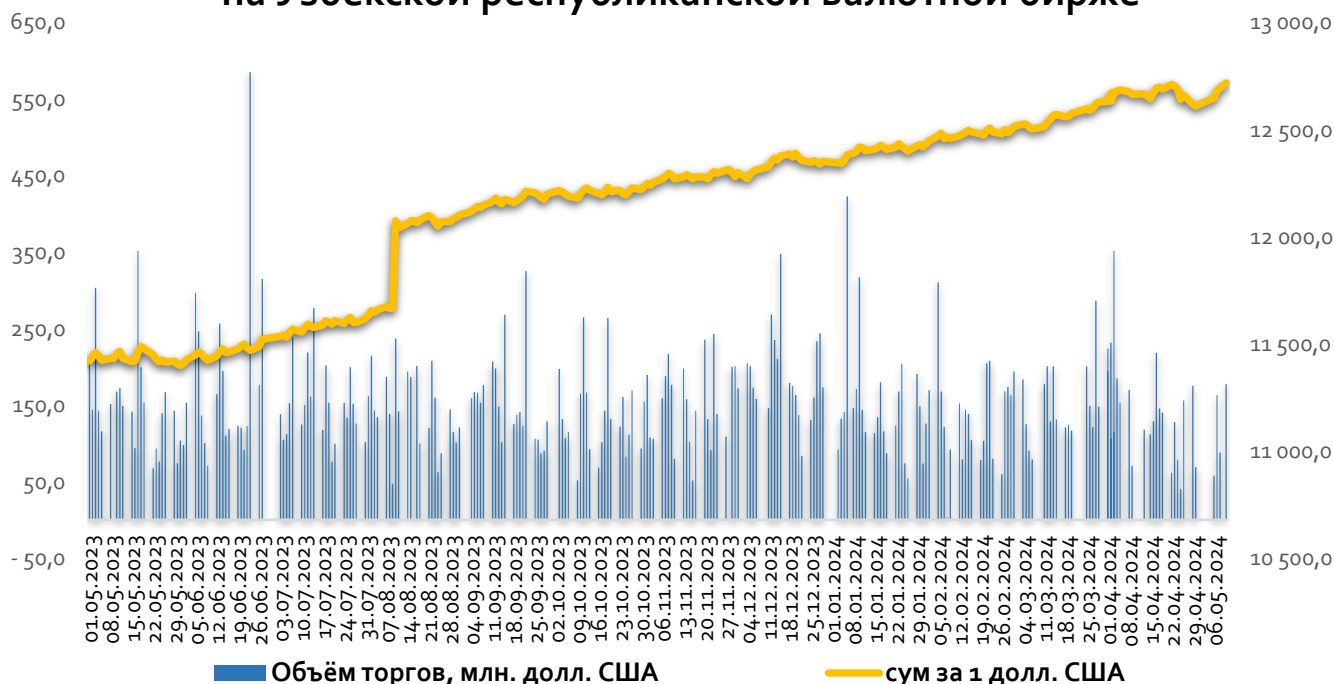


За отчетный период было совершено **6 348** сделок, из которых **4 622** или **72,81%** приходится на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На Узпромстройбанк приходится **2 653 сделки** по акциям на сумму **3,29 млн. сум**.



По состоянию на 13 мая т.г. на момент закрытия торгов, цена за одну простую акцию Узпромстройбанка была равна **9,99 сум**.

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



На прошлой неделе национальная валюта к доллару **ослабла** на **70,0 сум** (0,55%). На момент закрытия валютной биржи курс составлял **12 718,1 сум** за долл.

Объём торгов на валютной бирже 6-10 мая составил **486,8 млн долл. США**, что на **299,1 млн долл. меньше** объёма предыдущей недели.

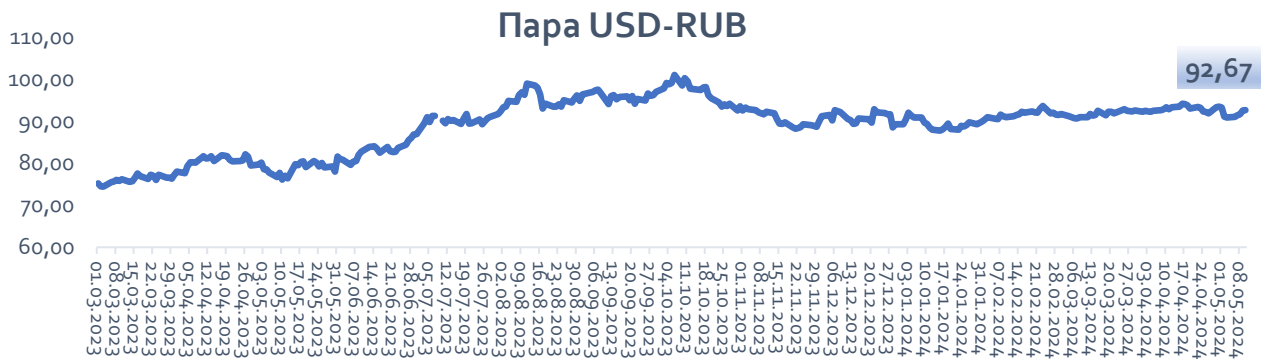


По состоянию на **13.05.2024 г.** выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в **Хаёт банке** на уровне **12 730 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 760 сум** за долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Халк банке** **12 710 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в **КДБ** на уровне – **12 655 сум** за 1 долл.

Валютные пары



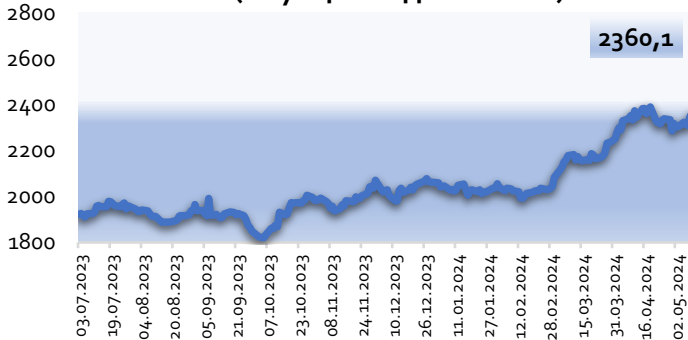
- "Короткую" праздничную неделю курс доллара завершил у отметки 92,25 руб.. В пятницу американская валюта инерционно подросла, отыгрывая сохранение слабости рынка нефти и отсутствие ввиду выходного дня крупных игроков, а первую очередь экспортеров. Последний фактор обусловил резкое, в три-четыре раза, падение объемов торгов в парах доллар-рубль и юань-рубль с поставкой "завтра".
- В течение дня (13/05) ждем возврата доллара в наш целевой диапазон 90,5-92 руб. Восстановлению позиций рубля будут способствовать активизация отложенных в связи с праздниками продаж валютной выручки экспортерами, а также более объемные продажи Банком России юаней, - следствие сокращения в два раза, до 5,5 млрд руб., объемов покупки Минфином иностранной валюты/золота.



- Пара EUR/USD колеблется в узком канале выше 1,0750 в начале новой недели. Как пишет аналитик FXStreet Эрен Сензегер, "комментарии представителей центральных банков могут повлиять на поведение пары в ближайшей перспективе. Данные по индексу цен производителей (PPI) и индексу потребительских цен (CPI) из США во вторник и среду, соответственно, могут спровоцировать следующее сильное движение в EUR/USD.
- В преддверии выходных "ястребиные" комментарии политиков Федеральной резервной системы (ФРС) помогли доллару США (USD) сгладить часть потерь, понесенных после разочаровывающих данных по заявкам на пособие по безработице в четверг.

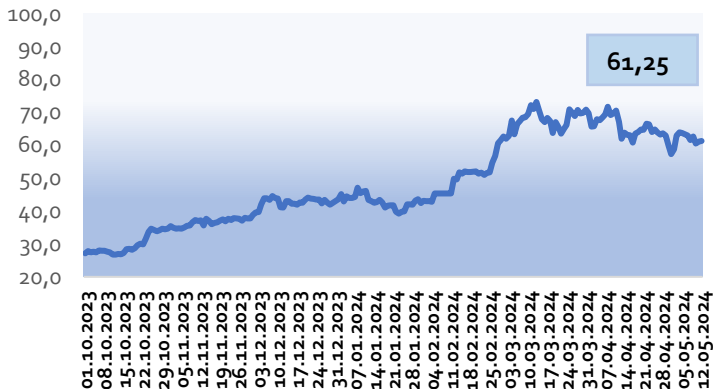
Цена на золото и биткоин

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



Цены на драгоценные металлы также находятся под давлением в преддверии данных по инфляции, публикуемых на этой неделе, поскольку более высокая ставка увеличивает альтернативные издержки инвестирования в рынки металлов.

Динамика цен на биткоин



Цены на золото отступили на азиатских торгах в понедельник, консолидировав некоторые недавние достижения, поскольку трейдеры стали более предвзято относиться к доллару в преддверии выхода ключевых данных по инфляции в США, которые должны быть опубликованы позднее на этой неделе. На прошлой неделе цены на желтый металл несколько укрепились, так как некоторые признаки охлаждения экономики США вызвали спекуляции о возможном снижении процентной ставки Федеральной резервной системой в 2024 году.

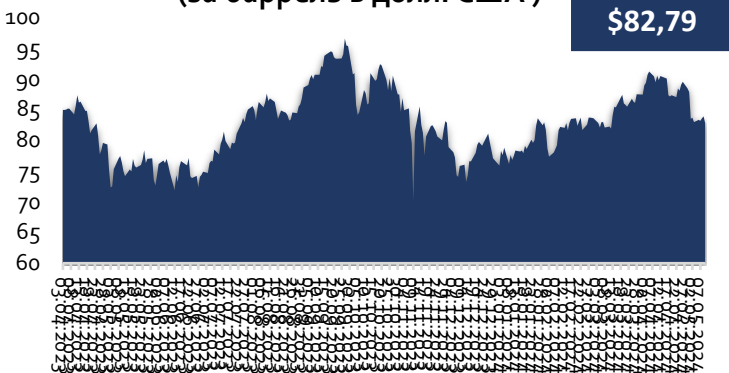
Однако золото все еще остается значительно ниже рекордного максимума, достигнутого в апреле, и, как ожидается, будет торговаться в диапазоне до выхода данных по инфляции в США на этой неделе. По состоянию на 23:55 по восточному времени (03:55 по Гринвичу) цена на спотовое золото упала на 0,1% до \$2357,35 за унцию, а июньский фьючерс упал на 0,5% до \$2363,65 за унцию.

Рынок криптовалют способен пройти через восстановление, несмотря на нынешнее положение. Стоимость биткоина уже восстановилась после падения ниже \$60 000, и многие эксперты ожидают рост до \$80 000 уже в конце мая. Они считают, что сезон альткоинов стартует уже этим летом, а «бычий рынок», который начнется после следующего витка роста биткоина, продолжится до 2025 года.

Экономист Тимоти Петерсон ответил на вопросы о том, до какой отметки вырастет курс биткоина и когда закончится бычий тренд. Основываясь на исторических данных, можно сказать, что текущий бычий тренд завершится в январе 2025 года. Учитывая скорость популяризации биткоина и предыдущие откаты, получается, что пиковая стоимость монеты во время этого цикла составит от \$175 000 до \$350 000, — написал Петерсон.

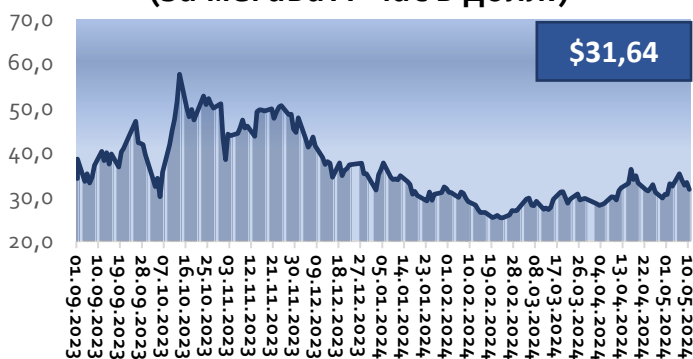
Цены на сырьевые товары

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



В последние месяцы перспективы сохранения высокой ставки в США оказывали значительное влияние на цены на нефть, поскольку ожидается, что высокая ставка будет снижать экономическую активность и сокращать спрос на нефть.

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



Помимо ожидаемого потепления, которое снизит потребление газа для отопления помещений, на цены также давит высокий объем запасов газа в хранилищах. По данным Gas Infrastructure Europe, хранилища заполнены на 75%.

Цены на нефть немного снизились на азиатских торгах в понедельник, так как смешанные данные по инфляции в Китае вызвали сомнения в отношении крупнейшего в мире импортера нефти, а настроения в преддверии ключевых данных по инфляции в США на этой неделе также неустойчивые. Цены на сырую нефть несут незначительные потери по сравнению с предыдущей неделей после того, как слабые данные по потребительскому доверию в США и высокие прогнозы инфляции вызвали опасения по поводу охлаждения экономики крупнейшего в мире потребителя топлива. Выходу данных также предшествовали данные о росте запасов бензина и дистиллятов в США. Июльский фьючерс на марку Brent упал на 0,3% до \$83,53 за баррель, в то время как цена West Texas Intermediate упала на 0,3% до \$77,59 за баррель к 20:58 по восточному времени (00:58 по Гринвичу).

Стоимость февральского фьючерса на хабе TTF в Нидерландах в моменте упала на 4,83% и составила чуть менее €28,23 за 1 МВт·ч, или \$322,14 за тысячу кубометров с учетом текущего курса, свидетельствуют данные биржи ICE Futures. Биржевая цена газа в Европе упала до минимума более чем за пять месяцев — в предыдущий раз котировки были на таких уровнях 2 августа 2023 года. Цены падают третий день подряд, всего за это время они упали примерно на 10%, пишет РБК. Газ дешевеет на фоне ожиданий потепления в регионе. Согласно прогнозам, на следующей неделе в Европе температура воздуха будет на 4-5 градусов выше обычных значений для этого времени года.

Экономика США уже вступила в стадию рецессии

Экономика США, скорее всего, уже вступила в рецессию, судя по негативным изменениям на рынке труда и росту потерь рабочих мест, пишет Business Insider. Это мнение высказал генеральный директор QI Research, который утверждает, что по крайней мере, по одному показателю безработицы в октябре 2023 года можно было судить о наступлении рецессии.

США уже погрязли в рецессионном спаде, и растущие потери рабочих мест доказывают это. Например, в мае, который только что начался, уже было сделано 22 000 объявлений о сокращении рабочих мест, так что на сезонном уровне наблюдается значительный рост увольнений.

Именно снижение показателей занятости мешают разговорам о так называемой «мягкой посадке». В частности, индикатор рецессии, разработанный Goldman Sachs (NYSE:GS), указывает, что когда средний трехмесячный уровень безработицы поднимается на 0,3 процентных пункта по сравнению с 12-месячным минимумом, это исторически указывает на рецессию. Так и случилось в октябре прошлого года при потере 192 000 рабочих мест.

Глобализация пока держится

В резервах стран доля доллара составляет около 60%, здесь самым заметным изменением в последние два года стал рост доли золота. В странах «китайского блока» доля золота росла с 2015 года — причем не только в Китае и России (в КНР доля золота выросла с 2% до 4,3%, доля американских гособлигаций сократилась с 44% до 30%). В странах блока, связанного с США, она оставалась стабильной.

МВФ увидел разделение мира на три экономических блока

Мексика и Вьетнам не присоединились к блокам США и Китая и помогли мировой экономике, признали в МВФ. Говоря об идеях направить российские активы Киеву, там напомнили о важности сохранять доверие. Под влиянием геополитических проблем экономика мира разделилась на три блока: объединенные вокруг США, Китая, а также неприсоединившиеся. Об этом сообщила первый заместитель директора МВФ Гита Гопинат, выступая в Стенфордском университете. Экономист указала на растущую фрагментацию мировой экономики, напомнив, что доля Китая в импорте США снизилась за последние шесть лет на 8 процентных пунктов из-за торговых споров, за тот же период доля США в импорте Китая сократилась на 4%. Прямая торговля между Россией и странами Запада после начала на Украине полномасштабных боев и санкций «рухнула», добавила Гопинат.

Содержание 14-го пакета санкций против РФ

Bloomberg узнал содержание 14-го пакета санкций ЕС против России, а цены на кофе робуста поднялись до максимума за 45 лет — эти и другие важные новости к утру вторника, 7 мая, в нашем ежедневном обзоре. Евросоюз в рамках 14-го пакета санкций может запретить политическим партиям, а также аналитическим центрам и другим организациям получать финансирование из России, с таким предложением выступает Еврокомиссия, пишет Bloomberg со ссылкой на источники, знакомые с ходом обсуждения новых ограничительных мер. Таким образом ЕС стремится исключить вмешательство России в выборы в Европарламент, которые пройдут в начале июня, отмечает агентство.