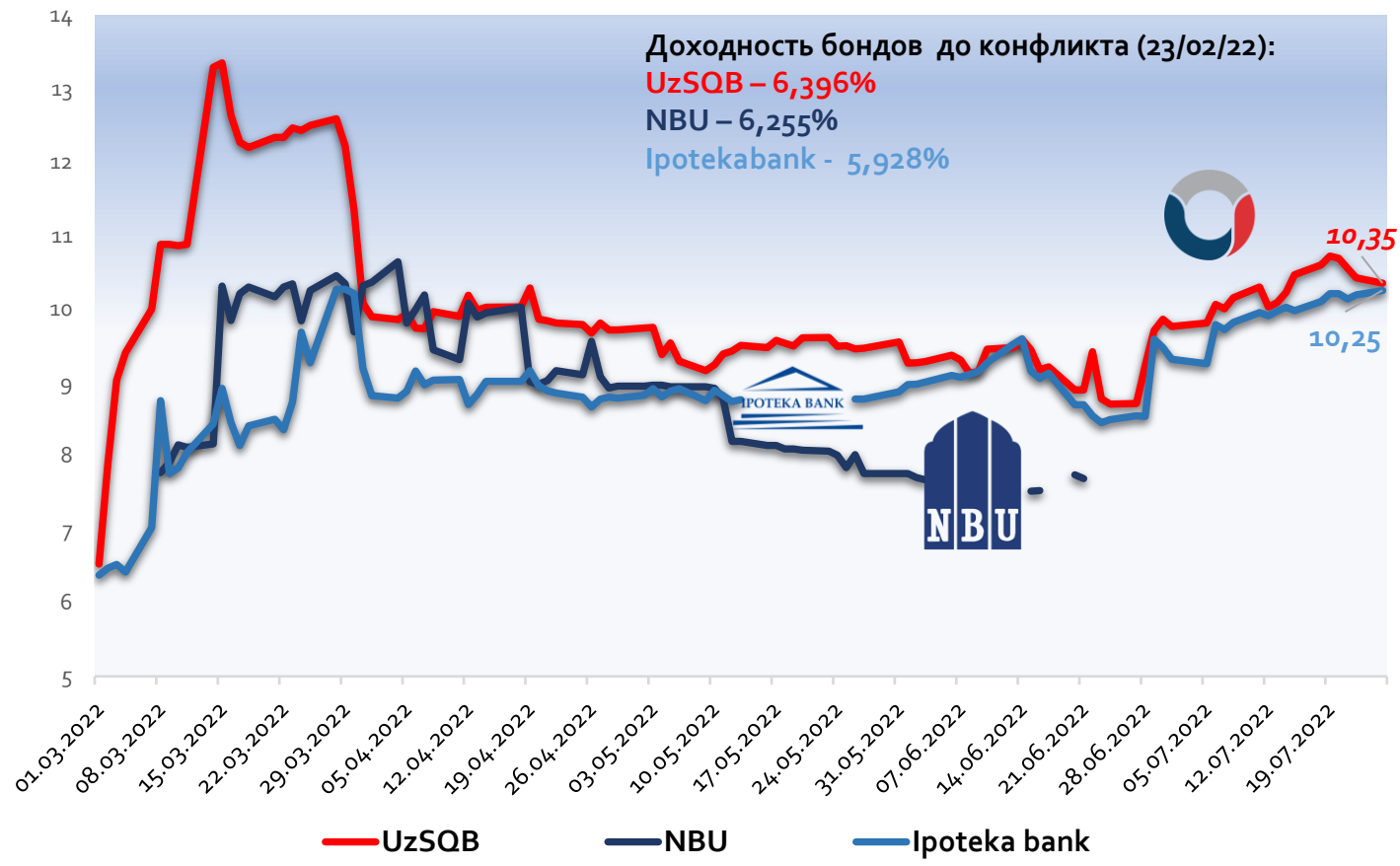
Краткий обзор мировых сырьевых и финансовых рынков (**25.07.2022 г.**)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (25 фев. – 25 июль 2022 по Bloomberg)



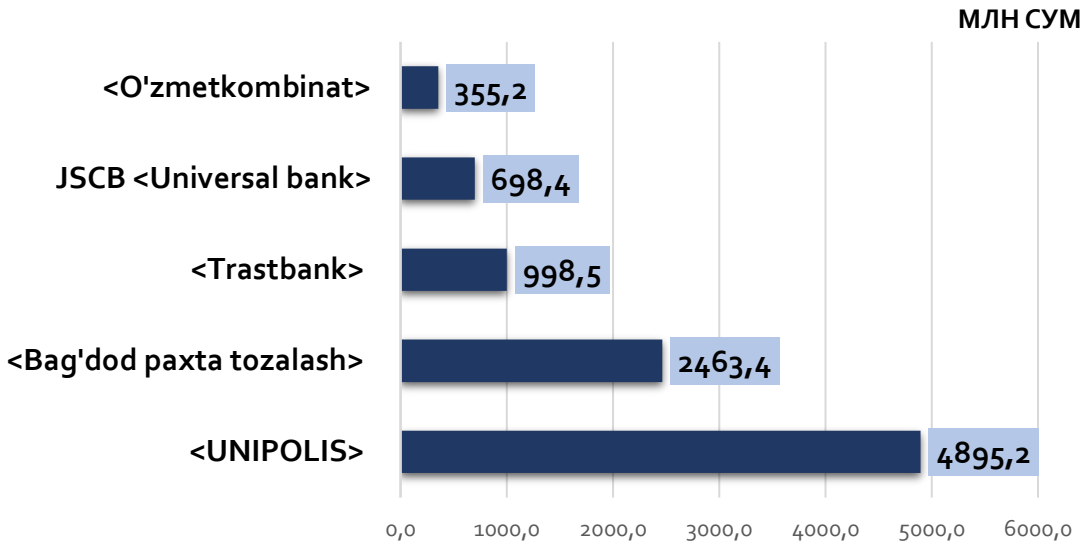
- В прошлой неделе доходность евробондов **УзПСБ** **достаточно заметно снизилась до 10,42% (с 10,6%).** Доходность продолжила снижение и в начале текущей недели, который на открытие торгов торговался на уровне **10,35%;**

- Доходность **Нацбанка** традиционно торгуется только раз в неделе за последние 2 месяца. В понедельник минувшей недели торги евробондами банка закончились повышением доходности до **9,21%;**

- По окончанию недели доходность евробондов **Ипотека банка** немного повысились (**10,20%**) и почти сравнялись с доходностью **бондов УзПСБ.** Сегодня на открытие торгов евробонды банка продолжили повышаться и составили **10,25%**

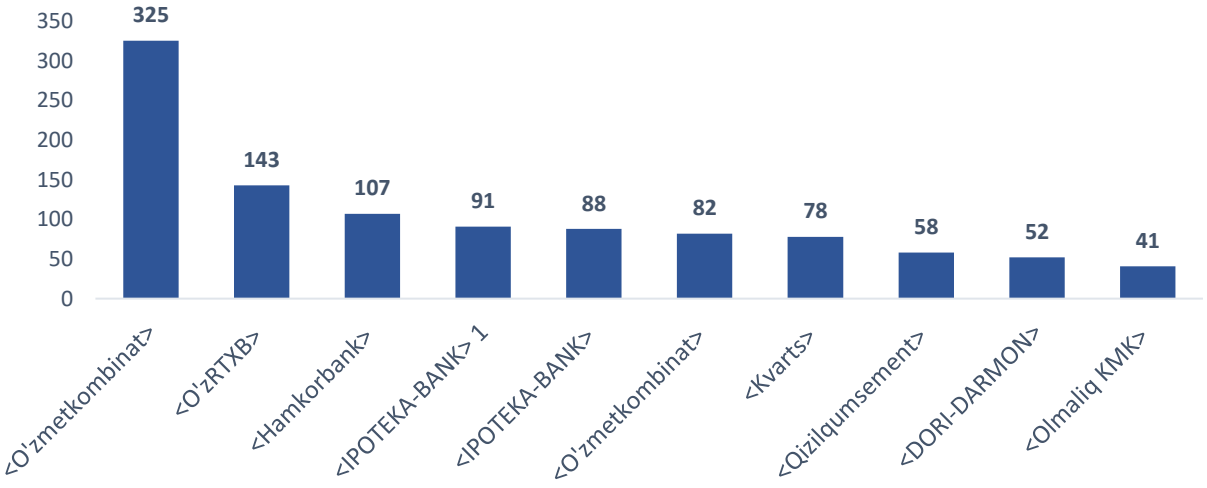
Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 18 по 22 июля составил **9,9 млрд сум**, из которых **9,4 млрд сум** или **95%** приходятся на долю топ-5 предприятий продемонстрированных на графике. Наибольший объём пришелся на долю **<UNIPOLIS> – 50%** или **4,9 млрд сум.**



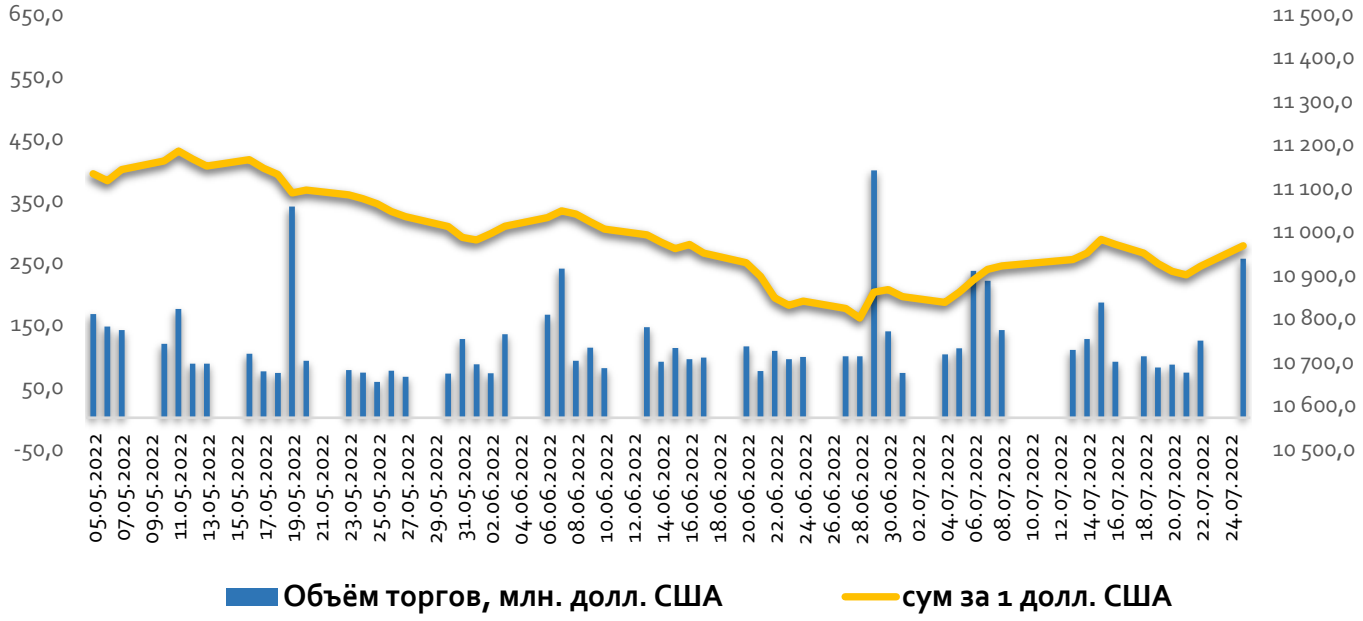
Топ 10 компаний по количеству сделок

За отчетный период было совершено **1373** сделок из которых **1065** или **78%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний.** На долю Узпромстройбанка пришлось **23** сделок по **простым** акциям и **21** по **привилигированным** на общую сумму **26,1 млн сум**



По состоянию на 22 июля цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составило **11,99 сум**. А в начале недели цена была на уровне 11,8 сум.

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



Официальный курс сума на бирже по отношению к доллару до середины прошлой неделе укрепился на **42 сумов или на 0,5% (10 908).** Но на следующий день сум начал обесцениваться и к концу недели девальвировался всего на 0,1% и составил 10 919 сум за долл. Сегодня на бирже сум продолжил обесцениваться и ослабла до 10 967 сум или на 0,4%

Объём торгов на валютной бирже за прошлую неделю составил **363 млн долл. США,** что меньше на **150 млн долл**. объёмов прошлой недели. А объём сегодняшнего торга составил 256 млн долл. США



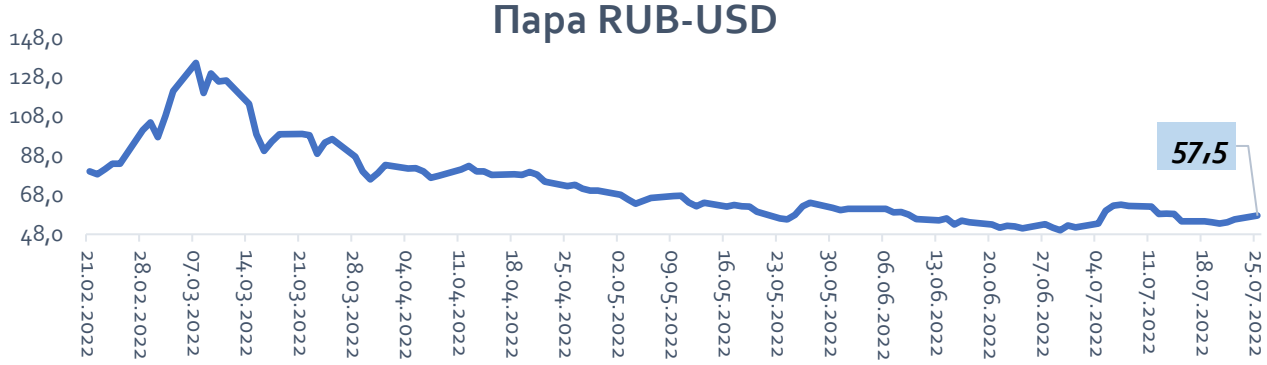
По состоянию на **25.07.2022** курс **для покупки USD** населением среди всех банков был почти на одинаковом уровне - 10 970-975 сум за 1 долл. В **УзПСБ** курс был один з выгодных - 10 970 сум за 1 долл.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в **Траст, Давр и Азия Альянс банках** – 10 960 сум за 1 долл. Низкий курс был отмечен в **КДБ и ОФБ – 10 865 сум за 1 долл. США.**

Валютные пары

Пара RUB-USD

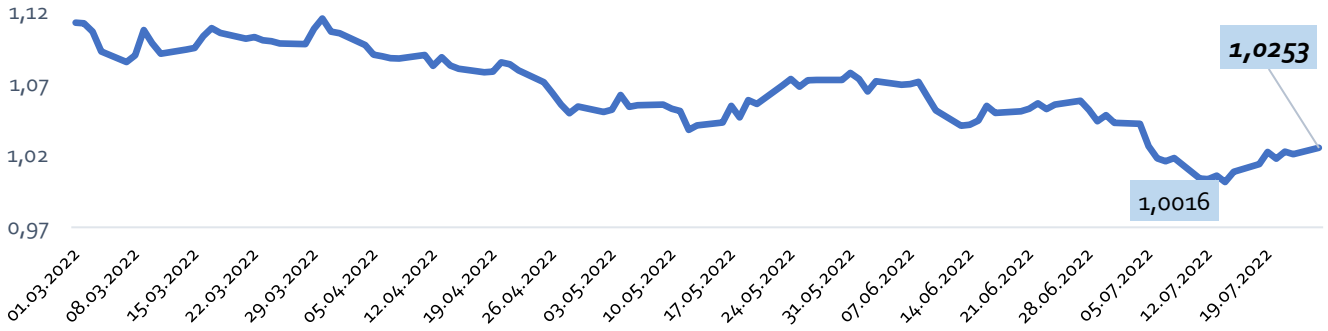


Российский рубль слабеет, поскольку рынок подводит итоги снижения ставки

- Российский рубль ослаб в ходе неспокойных московских торгов в понедельник, приспосабливаясь к решению центрального банка снизить процентные ставки в пятницу, а также по мере того, как период налоговых платежей, поддерживающий рубль, достигает своего пика. К 18:00 рубль ослаб на 3,5% по отношению к доллару до 57.

- Рубль потерял позиции в пятницу после того, как ЦБ РФ снизил ключевую процентную ставку на 1,5 процентных пункта, больше, чем ожидалось, до 8,0% и заявил, что изучит необходимость дальнейших сокращений, поскольку инфляция замедляется, а экономический спад продолжается дольше, чем ожидалось ранее.

Динамика EUR-USD



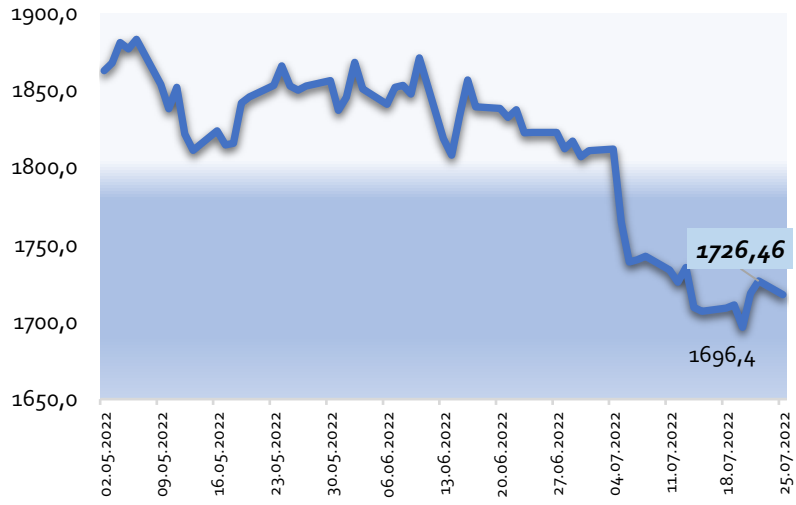
Курс доллара снижается в понедельник

- Доллар упал, а основные конкуренты выросли в понедельник, поскольку аппетит к риску вернулся на валютные рынки, а инвесторы оценили возможные последствия ожидаемого повышения процентной ставки в США на этой неделе.

- Валютные рынки были нестабильными. Доллар-убежище первоначально укрепился в начале европейских торговых часов после осторожной азиатской сессии, на которой инвесторы были обеспокоены перспективами глобального роста. Но доллар начал падать около 08:00 по Гринвичу. На данный момент доллар обесценившись на 0,4% против евро торгуется **1,025**

Цены на золото

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



- Пятинедельный откат курса золота завершился. При этом одна тройская унция драгметалла подорожала до **1726 долларов США**.
- Всё дело в том, что индекс доллара опустился **с 20-годового максимума**. Однако если ФРС повысит ставки во время следующего заседания, то всё вернётся;
- Впрочем, постоянно повышать ставки ЦБ не сможет по причине ухудшения состояния экономики, поэтому драгметалл вскоре снова станет главным защитным активом, а цена на него поднимется.

Динамика цен на биткоин

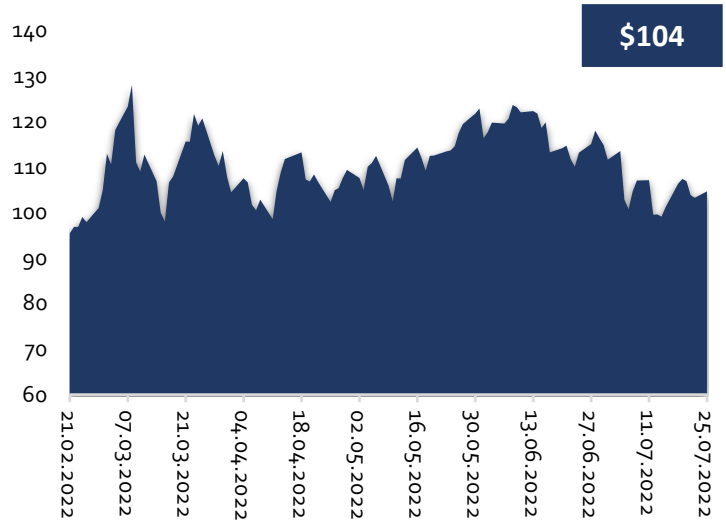


Биткоин упал ниже $22 тыс. в ожидании повышения ключевой ставки в США

- Курс биткоина вновь обрушился ниже **$22 тыс**. Причина повышенной волатильности биткоина кроется в приближающемся заседании ФРС, которое запланировано на среду.
- Аналитики предсказывают повышение ставки на 0,75 %. Такое решение, вероятно, это ещё больше подорвёт настроения на криптовалютном рынке. Аналогичным образом биткоин отреагировал на два цикла повышения ставки.

Цены на сырьевые товары

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

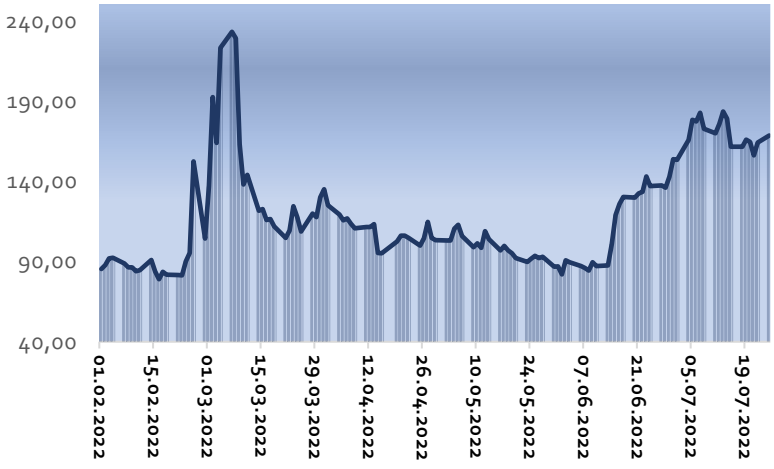


Цены на нефть перешли к росту

- Цены на нефть перешли от снижения к росту в ходе торгов в понедельник из-за возобновившихся опасений по поводу нехватки предложения на глобальном рынке и перебоев с поставками.
- Фьючерсы на сорт Brent на лондонской бирже ICE Futures к 20:00 подорожали на $1,4 (1,4%) - до $104,6 за баррель.
- Котировки поддерживают опасения трейдеров по поводу сокращения экспорта российской нефти из-за западных санкций **(CNBC)**.

- Кроме того, внимание рынка на этой неделе обращено на заседание ФРС, по итогам которого американский ЦБ может вновь существенно повысить базовую процентную ставку. Серьезное ужесточение денежно-кредитной политики Федрезервом, по мнению многих экспертов, может привести к рецессии в экономике США.

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



Цены на газ стремительно растут из-за аномальной жары

- Жаркая погода привела к росту цен на природный газ, остановив падение, зафиксированное в прошлом месяце, и подстегнув ключевой фактор инфляции.
- В голландском хабе TTF цены на газ **в течении недели выросли на 1,7% до 164 долл.** за мегаватт/час. Сегодня цены выросли на 5 долл. и по состоянию на 18:00 составляют 169 долл.

- Газ подорожал в этом году, поскольку спрос со стороны коммунальных предприятий, производителей и зарубежных покупателей, особенно в Европе, опережал рост предложения и сохранял запасы на уровне гораздо ниже нормы.

Новости

Сильный доллар бьет по прибылям американских компаний

Сильный доллар уничтожил миллиарды долларов прибыли американских компаний во втором квартале, что побудило многих снизить свои прогнозы на оставшуюся часть года, после того, как в этом месяце американская валюта выросла до самого высокого уровня за 20 лет.

Высокая инфляция и ужесточение денежно-кредитной политики сказываются на бизнесе и потребительском спросе. Экономические данные уже сигнализируют о спаде активности, поскольку инфляция сокращает реальную покупательную способность потребителей.

Доллар поддерживается Федеральной резервной системой, быстро повышая процентные ставки и пытаясь снизить инфляцию, которая в июне достигла 40-летнего максимума. Ожидается, что на этой неделе они продемонстрируют еще одно гигантское повышение ставок и продолжат ужесточать политику для сдерживания спроса, подняв процентные ставки намного выше, чем их коллеги в Европе и Японии. Более высокие процентные ставки обычно привлекают иностранных инвесторов, повышая спрос на валюту.

Но американские компании, имеющие крупный бизнес за границей, страдают, поскольку сильный доллар снижает стоимость их международных продаж и делает их менее конкурентоспособными по сравнению с местными конкурентами.

Замедление роста в Европе и карантин в Китае, призванные сдержать распространение случаев Covid-19, также становятся занозой для американских компаний с крупными зарубежными операциями, поскольку спрос падает.

Китай переживает свой первый зарубежный долговой кризис

Инициатива «Один пояс, один путь» привела к резкому росту проблемных кредитов, что побудило Пекин выдать странам экстренный кредит.

В рамках данной инициативы Шри-Ланка получила кредит на строительство 350-метровой башни Лотос, которая является одним из самых высоких зданий в Южной Азии, которое должно было стать метафорой процветания экономики Шри-Ланки и «блестящего будущего» двустороннего сотрудничества между Пекином и Китайской Народной Республикой.

Вместо этого башня стала символом растущих проблем, с которыми сталкивается инициатива «Один пояс, один путь».

Строительство пострадало от длительных задержек и обвинений в коррупции, выдвинутых тогдашним президентом Шри-Ланки Майтрипалой Сирисеной против одного из китайских подрядчиков. В результате чего, спустя три года после официального запуска, удобства башни, включая торговый центр, конференц-центр и несколько ресторанов, либо не достроены, либо почти не используются, что привело к возмущениям неэффективным управлением финансами Шри-Ланки и переросло в народные протесты.

Новости

Бан России смягчил требования для компаний-импортеров и банков-нерезидентов

Центральный банк России смягчил требования для компаний-импортеров и банков-нерезидентов. Заявление было опубликовано 20 июля на официальном сайте ЦБ. Эксперты считают, что мера упростит движение трансграничных переводов, схема которых сильно усложнилась в результате санкционного давления со стороны стран Европы и США и ответных действий со стороны России.

«Банк России отменил 30-процентный лимит по авансовым платежам в пользу нерезидентов по импортным контрактам на услуги, работы, результаты интеллектуальной деятельности, который действовал с апреля этого года. Такое решение направлено на поддержку внешнеэкономической деятельности, создание условий для выстраивания новых логистических цепочек по импортным поставкам»,— говорится в заявлении ЦБ.

Кроме того, регулятор разрешил банкам-нерезидентам из недружественных государств заключать на российском валютном рынке сделки купли-продажи одной иностранной валюты в обмен на другую, а также соответствующие поставочные валютные форварды и своп-договоры.

Аргентинцы обращаются к долларам черного рынка по мере обострения кризиса

Доверие к аргентинской экономике испаряется, поскольку правительство борется с политическими распрями, постоянно растущим внутренним долгом и инфляцией, приближающейся к 90 процентам.

Доллар США взлетел до новых максимумов на черном рынке, поскольку аргентинцы, ограниченные покупкой на 200 долларов в месяц, спешат к менялам, чтобы сбросить быстро обесценивающиеся песо.

Разрыв между долларом черного рынка и искусственно контролируемым официальным курсом увеличился до более чем 150 процентов — уровень, который в последний раз наблюдался во время гиперинфляции в Аргентине в 1989–1990 годах.

Аргентина в значительной степени отрезана от международных долговых рынков после дефолта в 2020 году. Вместо этого правительство финансирует себя за счет печатания денег и внутреннего долга, большая часть которого привязана к инфляции и имеет все более высокие процентные ставки.