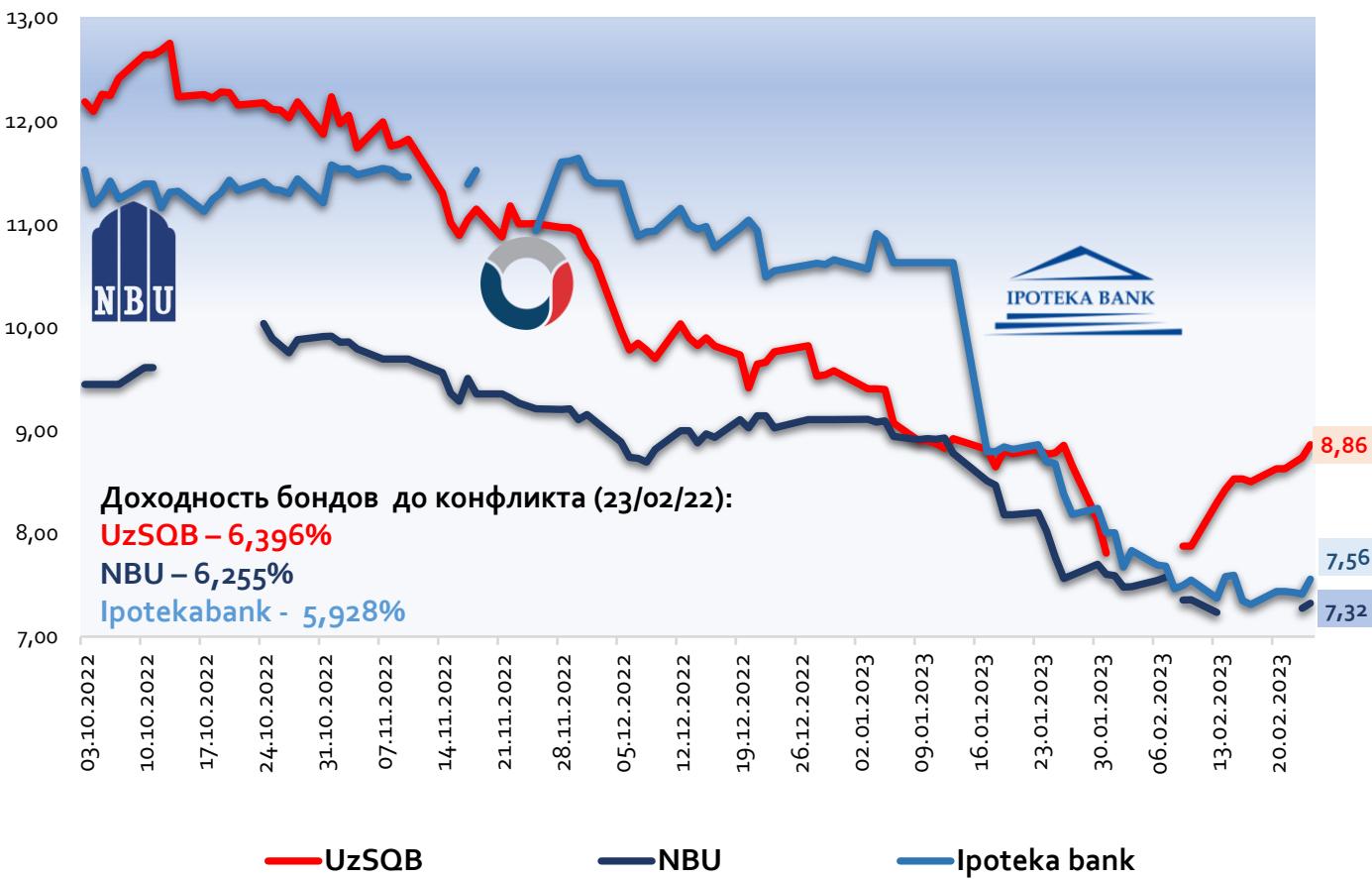


Краткий обзор мировых и финансовых рынков (27.02.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (01 окт. 2022 – 24 фев. 2023 по Bloomberg)

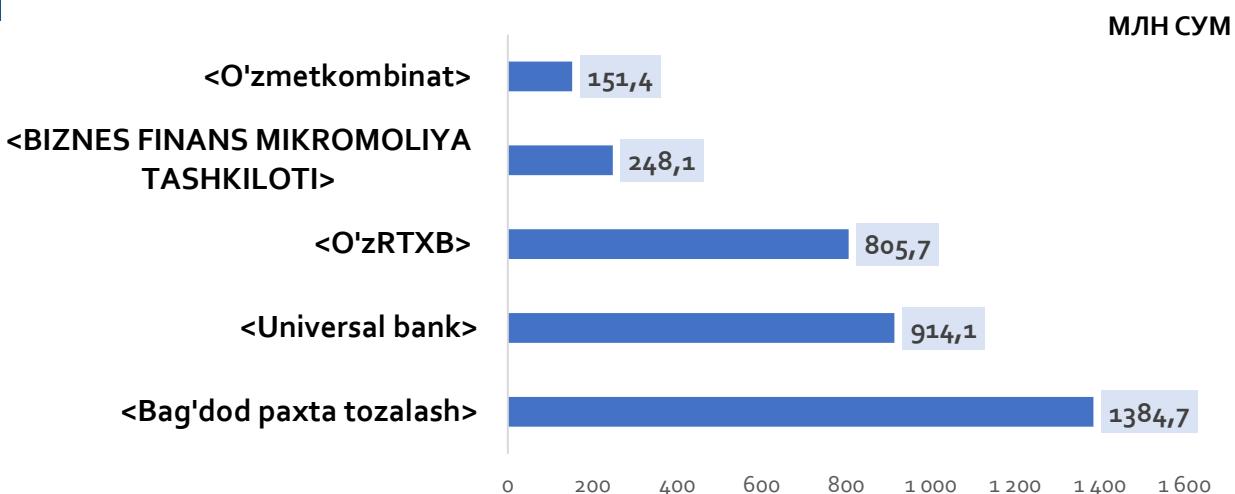


- Доходность евробондов **Узпромстройбанка** на прошлой неделе заметно выросла. Если в начале недели доходность равнялась 8,625%, то в конце недели увеличившись 0,23 п.п. составила **8,86%**.
- Доходность евробондов **Ипотеки банка** также повышались в прошлой неделе, рост составил 0,12 п.п. **до 7,56%**.
- Евробонды **НБУ** на протяжении прошлой неделе не торговались за исключением в пятницу. Доходность тогда незначительно повысилась по отношению к предыдущему тиражу (**на 0,09 п.п.**) и достигла **7,32%**.

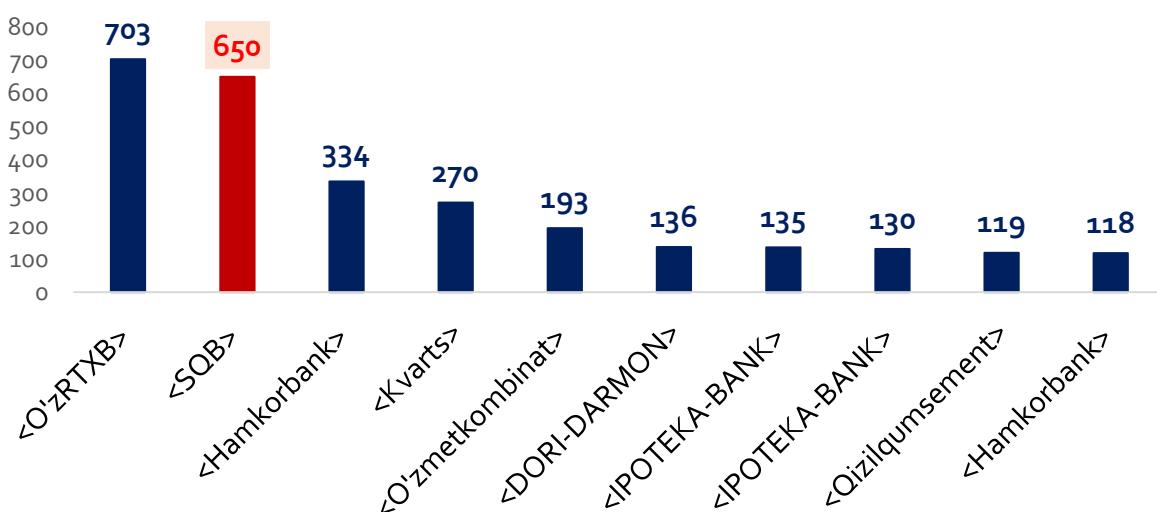
Фондовый рынок Узбекистана

Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 20 по 24 февраля составил **4,2 млрд сум**, из которых **3,5 млрд сум** или **84%** приходятся на долю 5 нижеперечисленных компаний. Самая наибольшая доля по объему пришлась на <Bag'dod paxta tozalash> - **1,4 млрд сум** (33%).



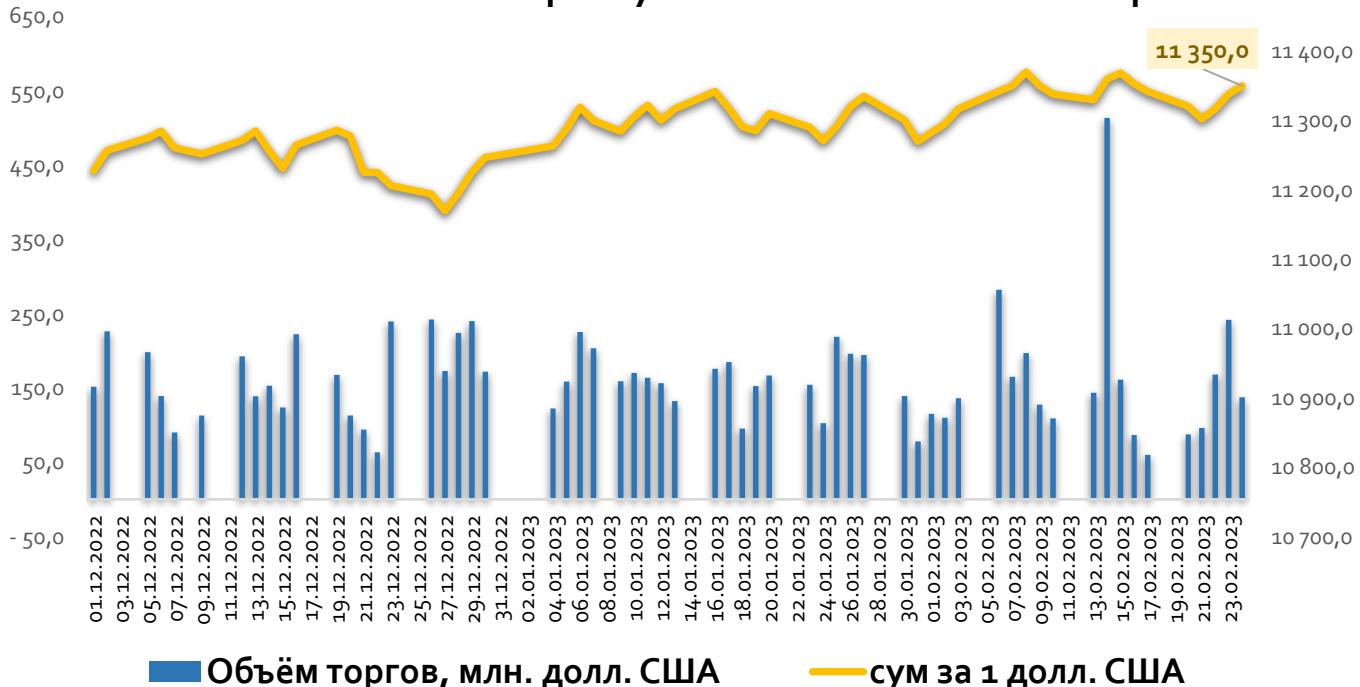
За отчетный период было совершено **4 234** сделок из которых **2 788** или **66%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходятся **650** сделок по **простым** акциям, а объем сделок составил **1,4 млн сум**.



По состоянию на 24 февраля цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составила **10,35 сум**.

Валютный рынок Узбекистана

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



В прошлой неделе во вторник национальная валюта укрепилась на 20 сумов и достигла 11 302 сумов. Но затем сум начал обесцениваться и к концу недели составил **11 350 сум за 1 долл.** (снижение на 0,4% или почти на 50 сумов)

Объем торгов на валютной бирже с 13 по 17 февраля составил января **731 млн долл. США**, что на **235 млн долл.** меньше объемов предыдущей недели.



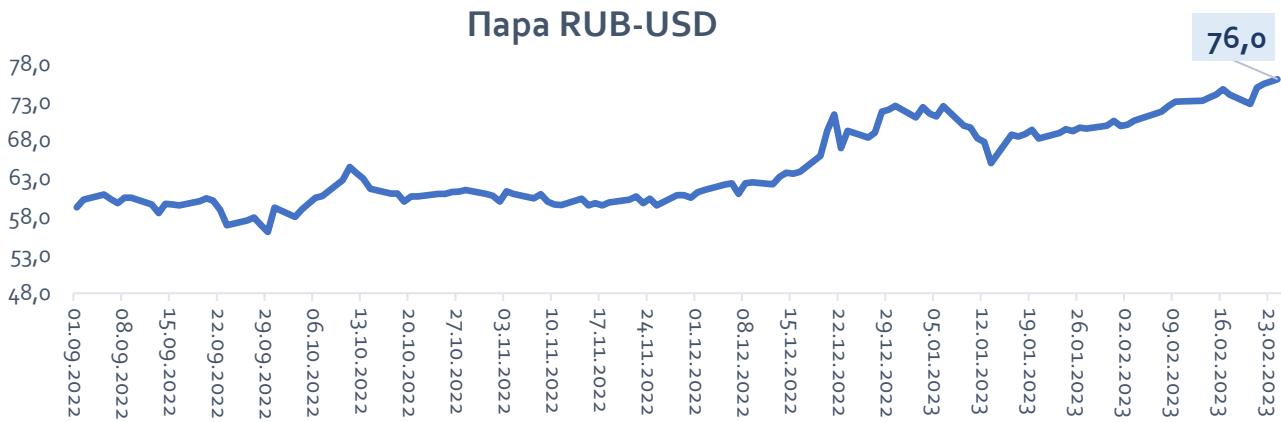
По состоянию на **27.02.2023** г. выгодный курс для **покупки USD** населением отмечен в Анор банке и Универсал банке – **11 365 сум** за 1 долл. Во многих других банках курс был на уровне 11 400-405 сум.



Выгодный курс для **продажи доллара населением** отмечен в УзПСБ – **11 350 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в ОФБ банке и Анор банке – **11 300 сум** за 1 долл США.

Валютные пары

Пара RUB-USD



Рубль продлевает недельные потери на фоне новых санкций

- Рубль готов к шестой неделе потерь по отношению к доллару США после того, как США пообещали «решительные санкции против ключевых секторов, приносящих доход» для России. Великобритания уже огласила свои санкции. У ЕС пока идут дискуссии по их пакету: Польша готова заблокировать принятие десятого пакета санкций ЕС против России, так как считает его слишком слабым
- Рубль ослабевает на 0,8% на вялых московских торгах из-за праздничного дня в пятницу до 75,57 за доллар, на этой неделе упадет на 1,7%.

Динамика EUR-USD

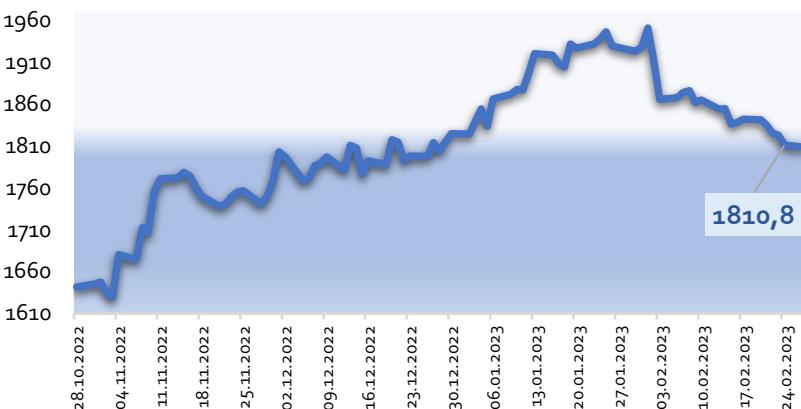


Курс доллара растет четвертую неделю подряд

- Индекс доллара немного вырос в пятницу и был настроен на рост четвертую неделю подряд, поскольку инвесторы готовились к тому, что процентные ставки в США будут повышаться дольше после выхода сильных экономических данных США.
- Сильные данные по занятости в США и риторика чиновников Федеральной резервной системы в этом месяце об открытости для повышения ставок, если это необходимо в борьбе с инфляцией, привели к тому, что доллар восстановил свои потери с начала года.

Цена на золото и биткоин

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

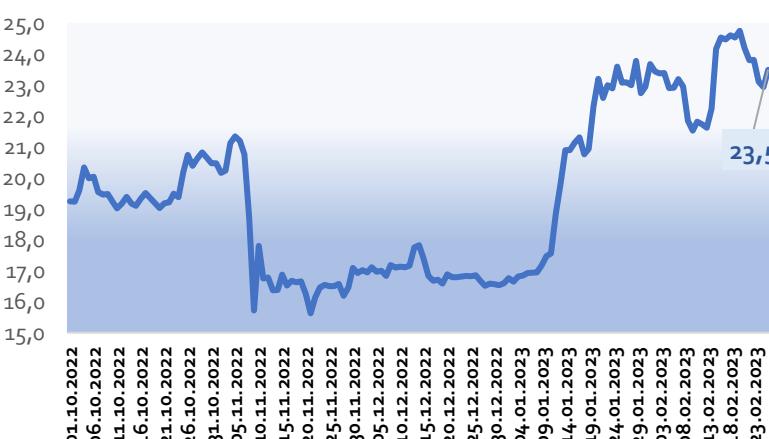


Цены на золото оказались под давлением роста доллара

- Текущая неделя крайне неудачно складывается для покупателей золота. За последние дни стоимость драгоценного металла снизилась с \$1865 до \$1810 за унцию, обновив минимальные уровни с конца декабря.
- Сегодня давление на пару XAU/USD сохраняется, что повышает вероятность продолжения нисходящей тенденции

➤ Давление на золото оказывает укрепление доллара на фоне данных по инфляции в США, которые были опубликованы накануне.

Динамика цен на биткоин

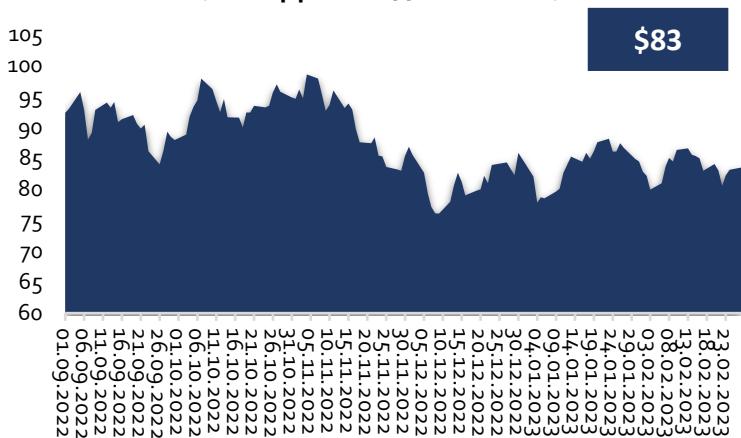


Стоимость биткоина упала на 6%

- Сегодня, 27 февраля, главная криптовалюта торгуется на уровне \$23.5тыс.
- Неделей ранее стоимость биткоина доходила до \$24.8 тыс. Таким образом биткоин потерял 6% от своей цены или \$1.4 тыс.

Цены на сырьевые товары

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

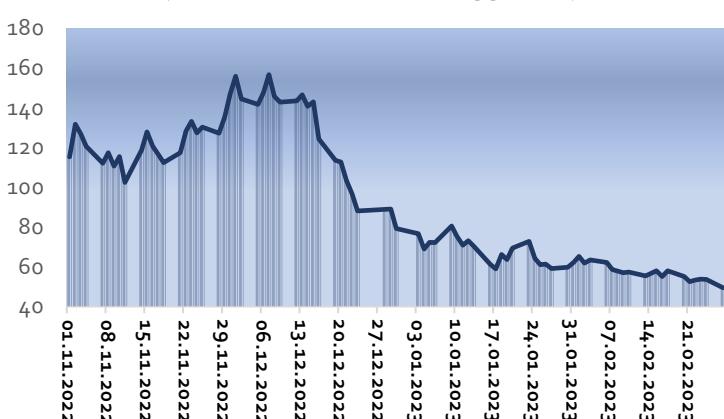


Нефть сегодня дешевеет после достаточно сильного роста по итогам предыдущих торгов

➤ Опубликованные в пятницу в США данные указали на сохранение высокого уровня инфляции в стране. Это может подтолкнуть ФРС к более значительному подъему процентных ставок, что окажет негативное влияние на американскую экономику. Рецессия, в свою очередь, приведет к сокращению спроса на топливо

➤ За всю прошедшую неделю нефть Brent прибавила в цене 0,2%. Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE Futures утром снизились на \$0,28 (0,34%) и составляли \$82,88 за баррель. В пятницу эти контракты подорожали на \$0,95 (на 1,2%) - до \$83,16 за баррель.

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



Цены на природный газ пробили поддержку \$2

➤ Истекающий вскоре мартовский контракт на природный газ достиг минимума \$1,97 после оживившего рынок пробоя поддержки \$2.

➤ Погодные и технические индикаторы остаются смешанными, что не позволяет с уверенностью прогнозировать направление. Данные по отбору газа из хранилищ, как ожидается, будут низкими, но ближе к норме.

➤ В течение последних двух месяцев движение цен на рынке газа было практически односторонним — котировки снижались. С достигнутого в августе 14-летнего максимума \$10 за миллион британских тепловых единиц (БТЕ) фьючерсы на газ Henry Hub на NYMEX упали к \$7 в декабре на фоне признаков того, что начало зимы 2022-23 может оказаться теплым.

Новости

Ралли фондового рынка все еще вероятно во втором полугодии

Сторонники фондового рынка ожидают, что американские акции переживут самый тяжелый период за последние месяцы, и делают ставки на ралли во второй половине года, как только ФРС прекратит повышать процентные ставки.

Индекс S&P 500 завершил худшую неделю с 9 декабря, поскольку более горячие, чем прогнозировалось, данные по инфляции усилили слухи о том, что ФРС еще несколько раз поднимет ставки, но пауза в цикле возможна в июле. Это более крутой путь ужесточения политики, чем инвесторы готовились увидеть всего несколько недель назад.

Тем не менее он по-прежнему в значительной степени соответствует теории, которая преобладала с конца 2022 года: акции будут испытывать трудности в течение первых шести месяцев года, а затем наберет силу во второй половине. **Технические данные** фондового рынка показывают, что инвесторы согласны с этой логикой, поскольку восходящий тренд S&P 500, начавшийся прошлой осенью, продолжается, даже несмотря на то, что в этом месяце индекс потерял 2,6%.

Россия получает от продажи нефти и газа \$551 млн в день

Несмотря на серьезные усилия США, ЕС и других стран по ограничению доходов России от экспорта ископаемого топлива, страна по-прежнему зарабатывает более полумиллиарда долларов США в день от продаж нефти и газа. Такова оценка аналитического Центра исследований энергетики и чистого воздуха (CREA).

Тем не менее CREA полагает, что в будущем «потолок» цен на российскую нефть может быть понижен до \$30 за баррель, а Европа может полностью отказаться от СПГ и трубопроводных поставок нефти из РФ. При таком сценарии доходы России могут сократиться до 340 млн долл. в день.

Инфляция в еврозоне

В то время как очередное повышение ставки на 50 б.п. на предстоящем заседании ЕЦБ в середине марта практически не вызывает сомнений, то, что произойдет после этого, все еще остается предметом дискуссий, поэтому предварительные данные по инфляции в еврозоне на этой неделе будут находиться под пристальным вниманием.

Во вторник и среду должны выйти предварительные данные за февраль по Германии, Франции, Испании и Португалии, а в четверг — по всей еврозоне.

Ценовое давление ослабевает: годовой уровень инфляции в блоке снизился с декабряских 9,2% до 8,6% в январе, но основное внимание, скорее всего, будет сосредоточено на базовой инфляции, которая исключает волатильные цены на продукты питания и энергоносители. Как ожидается, годовая базовая инфляция составит 5,3%, что соответствует январскому показателю.

Поскольку инфляция по-прежнему значительно превышает целевой уровень ЕЦБ 2%, данные в четверг вряд ли успокоят «ястребиных» чиновников ЕЦБ, которые настаивают на продолжении резкого повышения ставки.

Процентные платежи по госдолгу Германии выросли в десять раз с 2021 года

Процентные платежи по госдолгу Германии выросли с начала 2021 года в 10 раз: **с 4 до 40 млрд евро**. На прошлой неделе Минфин ФРГ заявил, что рост процентов долга был вызван принятием чрезвычайных мер во время **пандемии COVID-19** и **энергетического кризиса**. В связи с этим он подчеркнул, что правительству необходимо ограничивать свои расходы, и поэтому государство не сможет решить такие текущие экономические проблемы, как падение благосостояния. Энергетический кризис прошлого года, вызванный, во многом, санкциями ЕС против России, привел к рекордным за десятилетия показателям инфляции в европейских странах. Согласно Федеральному статистическому бюро, в январе годовая инфляция в Германии достигла 8,7%