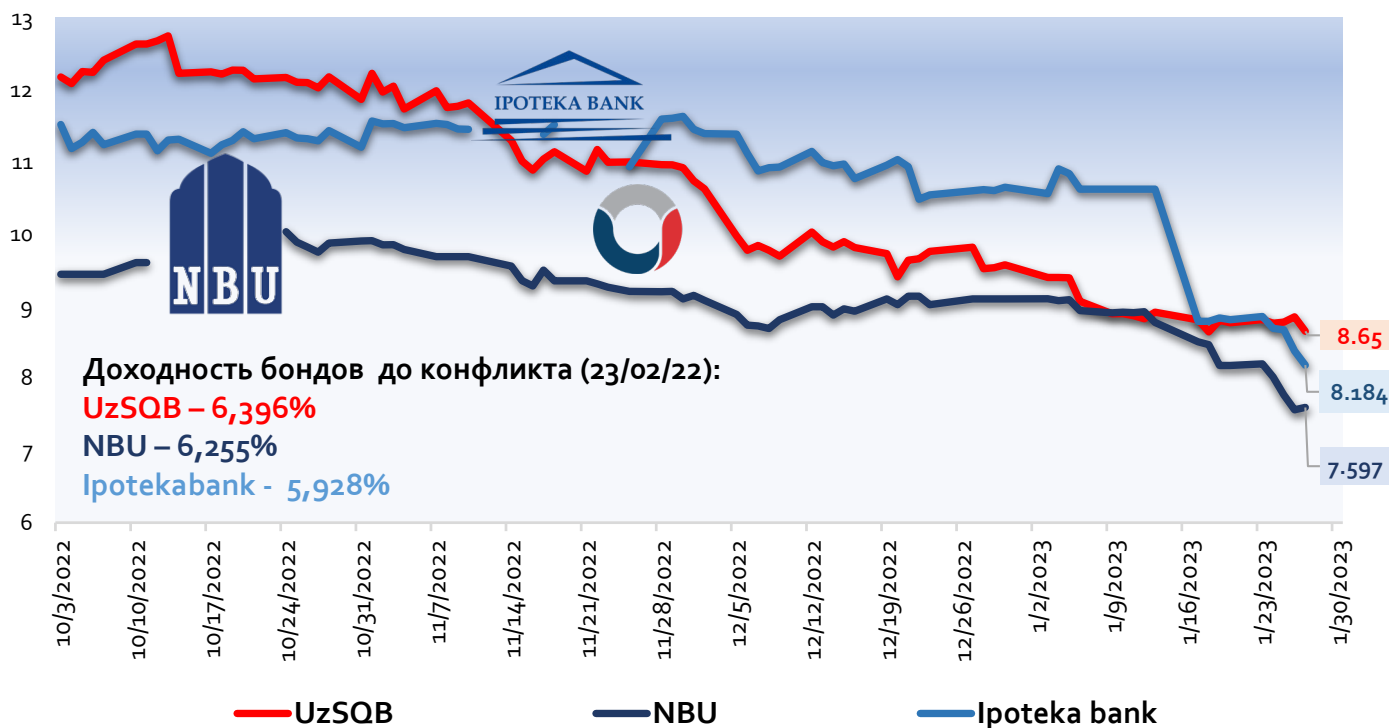


Краткий обзор мировых и финансовых рынков (30.01.2023 г.)

Доходность еврооблигаций УзПСБ, Ипотека банка и НБУ (01 окт. – 27 янв. 2023 по Bloomberg)

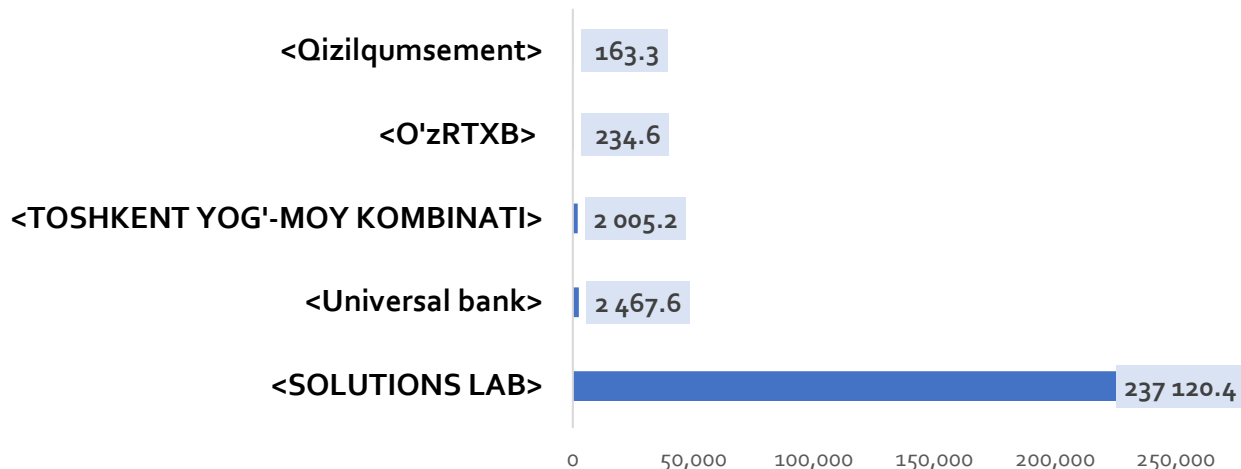


- Евробонды **Узпромстройбанка** на прошлой неделе торговались с незначительными колебаниями, но в целом незначительно снизились. Так, например за неделю доходность евробондов банка **снизилась на 0,2 п.п.** и составила **8,65%** в пятницу.
- Ввиду возобновления торгов после недавнего перерыва, доходность евробондов **Ипотеки банка** последние две недели существенно снижаются. За прошлую неделю доходность евробондов банка **снизились на 0,67 п.п.** и к закрытию недели доходность составила **8,184%**.
- Аналогичное снижение наблюдалось и в евробондах **НБУ**. На прошлой неделе доходность евробондов **снизилась на 0,60 п.п.** и в пятницу составила **7,59%**.

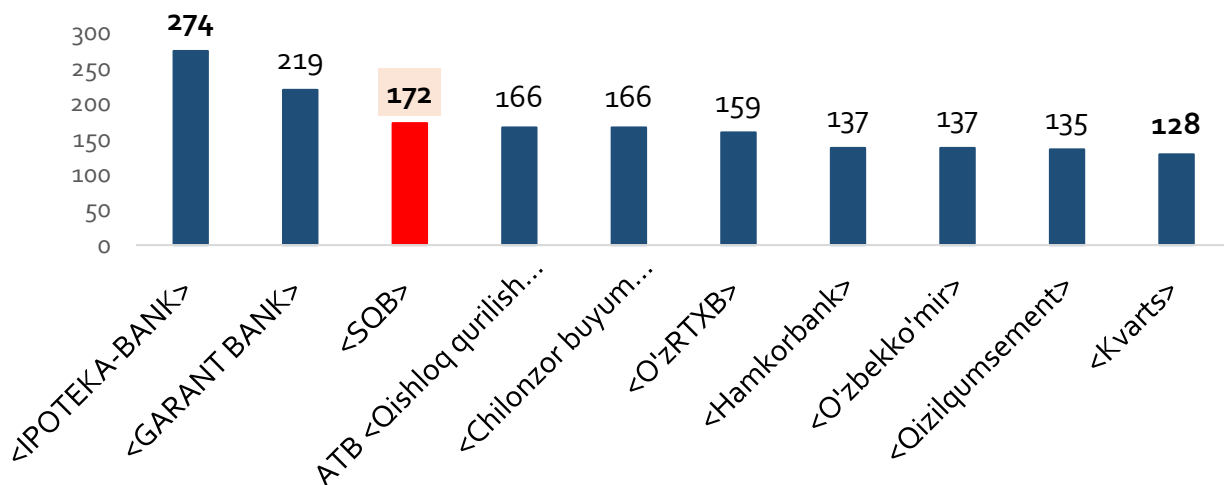
Топ 5 компаний по объёму сделок

Совокупный объем торгов на период с 23 по 27 января составил **242,5 млрд сум**, из которых **241,9 млрд сум** или **99%** приходятся на долю **топ-5 предприятий** продемонстрированных на графике. Наибольший объем пришелся на долю **<SOLUTIONS LAB>** – **98%** или **237,1 млрд сум**.

МЛН СУМ

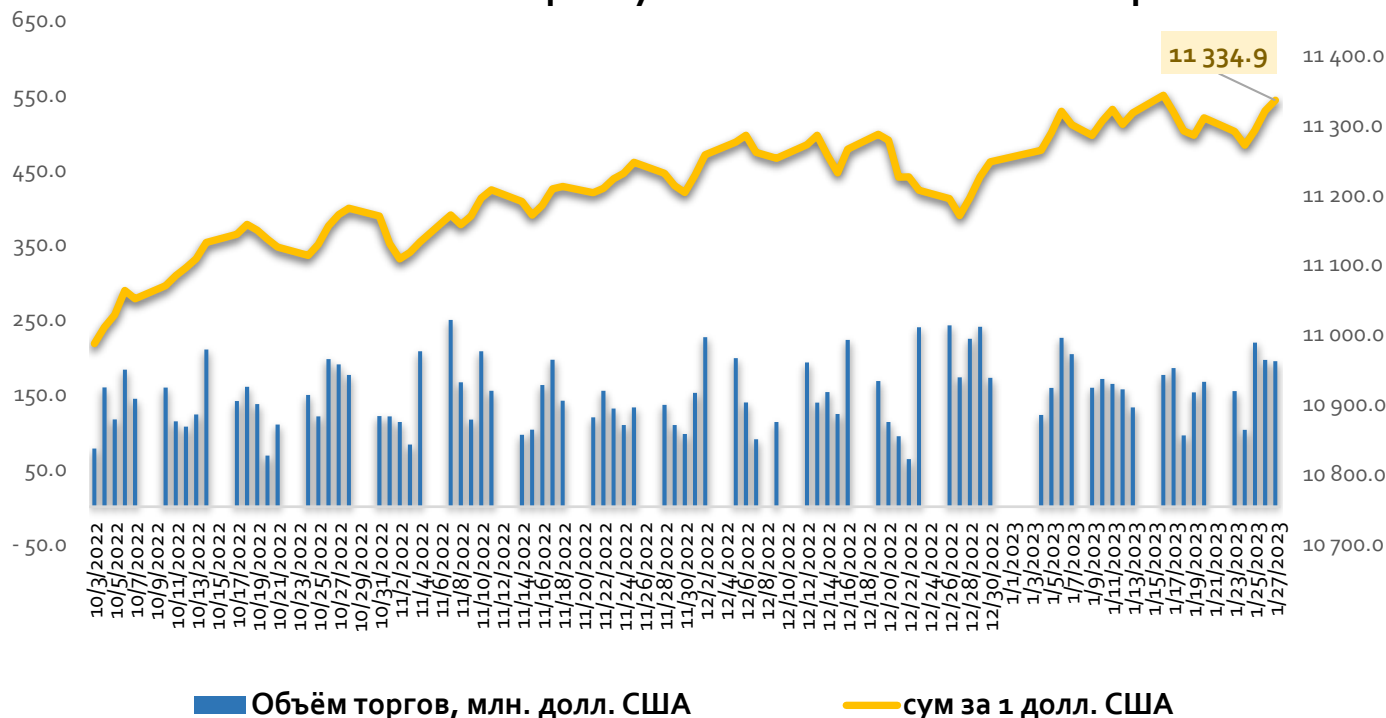


За отчетный период было совершено **3 219** сделок из которых **1 693** или **53%** приходятся на долю нижеперечисленных **10 компаний**. На долю Узпромстройбанка приходится **172** сделок по **простым** акциям на сумму **38,7 млн сум**.



По состоянию на 27 января цена закрытия за одну простую акцию Узпромстройбанка составила **10,1 сум**. На протяжении недели средняя цена была также 10,1 сум.

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



С начала прошлой недели, официальный курс сума обесценился на **45 сумов** или на **0,4%** и достигла **11 335 сум** на республиканской валютной бирже.

Объём торгов на валютной бирже с 23 по 27 января составил **866 млн долл. США**, что на **91 млн долл.** больше объёмов предыдущей недели.



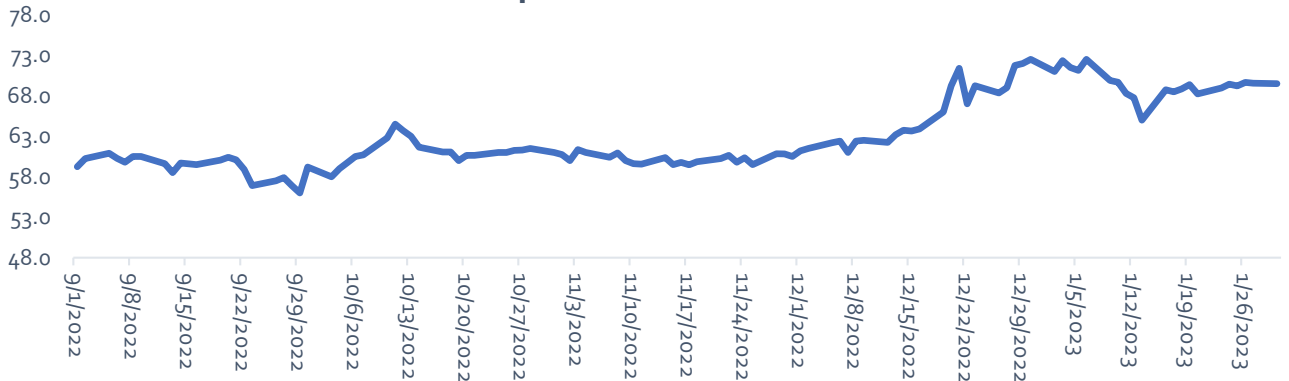
По состоянию на **30.01.2023** г. выгодный курс **для покупки USD** населением отмечен в НБУ – **11 385 сум** за 1 долл. Во всех остальных банках курс был на уровне 11 390 сум.



Выгодный курс для **продажи доллара** населением отмечен в **Агро банке** и **Народном банке** – **11 370 сум** за 1 долл. Низкий курс был отмечен в **КДБ банке** – **11 305 сум** за 1 долл США.

Валютные пары

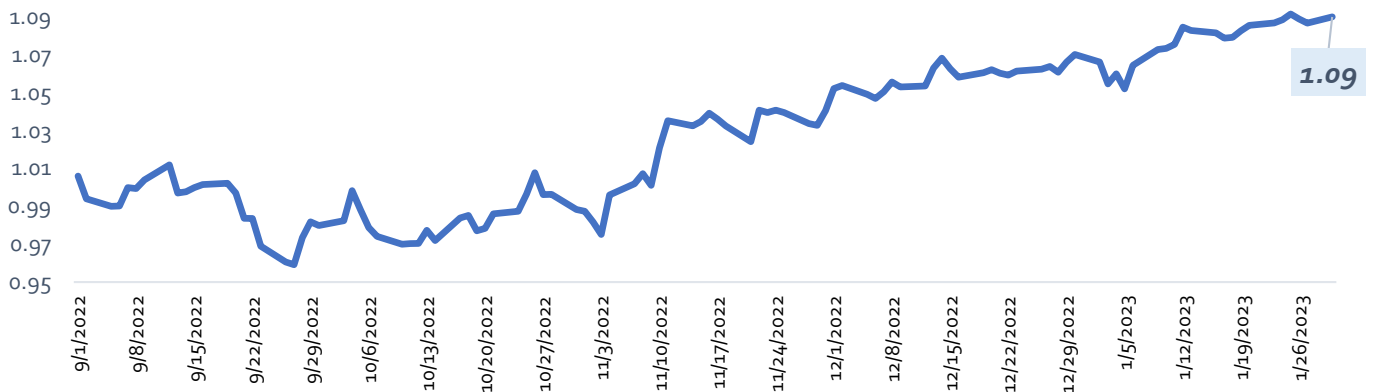
Пара RUB-USD



Рубль к доллару готовится к росту по итогам недели

- Несмотря на поддержку со стороны местных налоговых платежей в середине прошлой недели, рубль в целом снизился на **0,8%**.
- Сегодня валютные торги в России по отношению к доллару США проходят без видимых изменений курса после падения рубля на прошлой неделе. Рубль торгуется незначительно по **69,5 за долл.**

Динамика EUR-USD

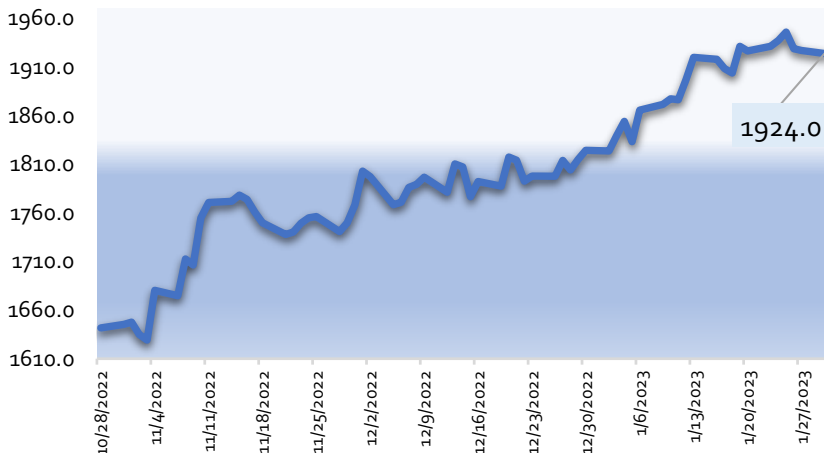


Евро/доллар растет на фоне расхождения макростатистики по Европе и США

- Расхождение между макроэкономической статистикой в Европе, где она улучшается, и в США, где она ухудшается, оказывает поддержку евро в паре с долларом. Помимо расхождения в макростатистике, наблюдается и расхождение в курсах денежно-кредитной политики ЕЦБ и ФРС. В частности, ЕЦБ находится примерно в середине цикла повышения ставок, тогда как ФРС близок к его завершению.
- По итогам недели 1 евро достигла 1,0867 долл., но в середине недели превышал отметку 1,09. Сегодня, согласно данным **Reuters**, евро находится на уровне **1,09 доллара**

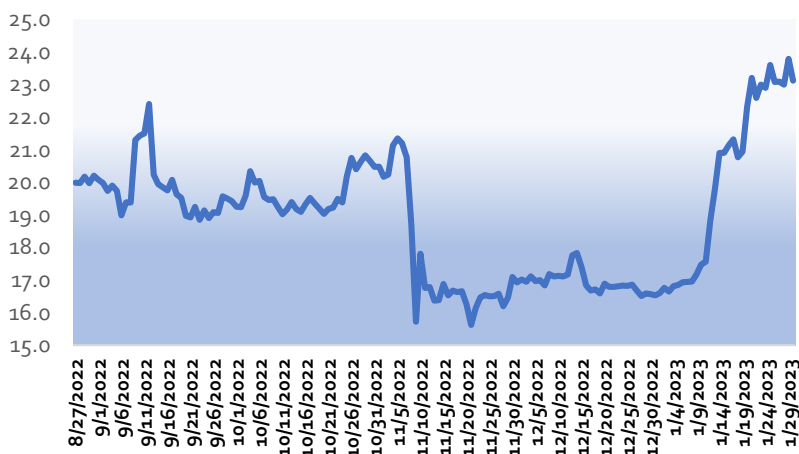
Цена на золото и биткоин

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



- Несмотря на ослабление опасений по поводу инфляции и рост цен на акции, цена золота уверенно держится **выше отметки 1900\$** за унцию, что в непосредственной близости от девятимесячного максимума.
- В основном это связано с заметным ослаблением доллара и снижением доходности гособлигаций США.
- Среди долгосрочных инвесторов покупка золота считается важным компонентом в диверсифицированном портфеле не столько из-за возможности получения прибыли, сколько из-за его защитной функции.

Динамика цен на биткоин

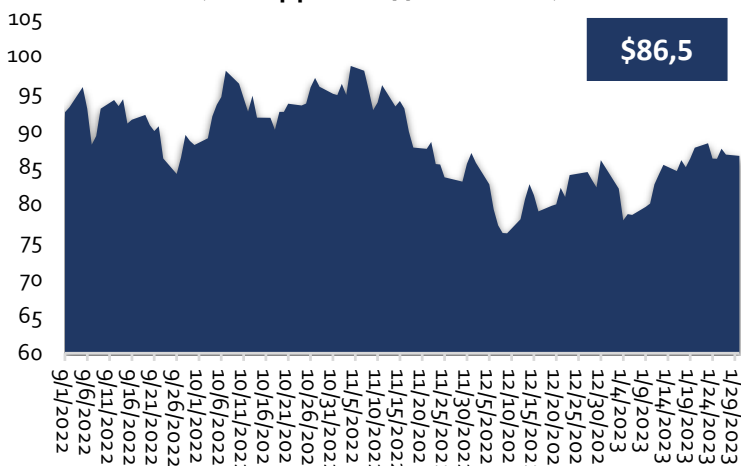


Биткоин приблизился к уровню **\$24 тыс.**

- Вечером 29 января котировки первой криптовалюты вплотную приблизились к уровню \$24 тыс.
 - Последний день торгов актив вырос на 3,4% за сутки.
 - В моменте биткоин превышал отметку \$23,9 тыс. Текущая цена — \$23,1 тыс.
- Председатель ФРС Джером Пауэлл также может напомнить инвесторам, что официальные лица планируют сохранять ставки на высоком уровне в течение некоторого времени. Он должен выступить после ожидаемого понижения темпа подъема ставки ФРС до ее повышения на четверть процентного пункта на этой неделе.

Цены на сырьевые товары

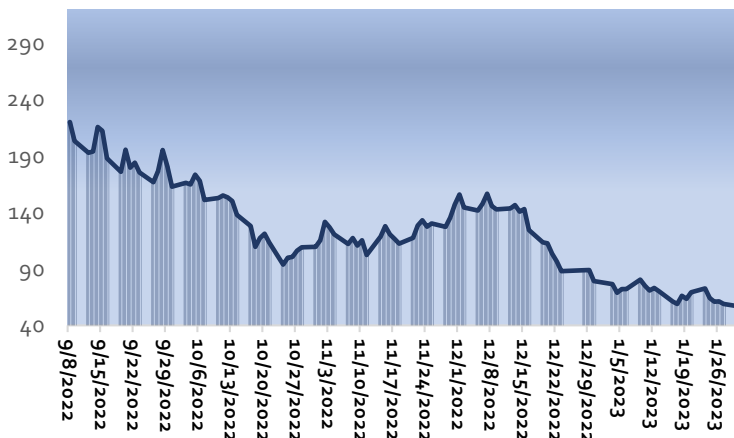
Динамика цен на нефть Brent
(за баррель в долл. США)



Нефть продолжает немного терять в цене

- Нефтяные цены продолжают слабо снижаться днем в понедельник, инвесторы оценивают новости из Ирана и обещания властей КНР простимулировать спрос.
- По итогам прошлой недели Brent подешевела на 1,1%. В субботу беспилотники атаковали военно-промышленный объект в Исфахане. Многие СМИ считают инициатором атаки Израиль. Любая эскалация в регионе грозит рисками перебоев поставок.
- Основным событием для нефтяного рынка на этой неделе станет встреча министров стран ОПЕК+ 1 февраля. По оценкам большинства экспертов, коалиция не станет менять квоты на добычу по итогам этого заседания.

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



Цены на природный газ в Европе продолжают снижаться

- Цены на сжиженный природный газ (СПГ) в Азии подскочили до рекордных максимумов в январе из-за низких запасов этого топлива, холодной погоды, глобальных перебоев в добыче и задержек с отгрузкой.
- Азиатские цены существенно превышают стоимость СПГ в США и Европе, что создает для продавцов возможность арбитража. Например за прошедшую неделю цены на газ в Европе снизились **на 20%** и достигли **57 долл. за мГвт/ч**.
- Выиграют в этой ситуации крупные нефтегазовые компании, имеющие доступ к различным источникам топлива в отличие от трейдеров и неинтегрированных производителей.

Мартовское решение ФРС по ставкам важнее февральского

В то время как все внимание рынков приковано к итогам заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC) на следующей неделе (1 февраля), мартовское заседание должно иметь куда большее значение, поскольку именно оно может подвести окончательную черту **между разногласиями между рынками и ФРС в отношении перспектив процентных ставок в США**. Есть риск повышения краткосрочной доходности казначейских облигаций.

Решение ФРС на следующей неделе оценивается рынками, как голубиное, поскольку несколько чиновников Федрезерва уже указали, что ЦБ США повысит ставки на 25 б.п., что на 100% учтено котировками рынка свопов. Но мартовские итоги могут иметь гораздо большее влияние, учитывая расхождение во взглядах рынка и ФРС на уровень терминальной ставки. Хотя **инвесторы** остаются стойкими в своих позициях, предполагая, что ФРС **не поднимет ставку выше 5%**, ЦБ США по-прежнему сигнализирует, что ставка может подняться **выше 5%**.

Ситуация в Европе идет на поправку

Энергетическая катастрофа, которая угрожала Европе 11 месяцев назад, не произошла благодаря сочетанию политической решимости, экономической необходимости и просто удачи.

Растущие цены и падающая уверенность заставили промышленность еврозоны и Великобритании резко сократить использование газа: по оценкам аналитического центра Bruegel, в декабре заводской **спрос снизился на 25% в Италии** и на **32% в Германии**. Затянувшийся период более теплой, чем обычно, погоды подавил спрос со стороны домохозяйств по всему континенту, хотя и ценой срыва лыжного сезона.

Европа уже прошла середину того периода, который для газовой промышленности является отопительным сезоном, а ее хранилища все еще, что удивительно — заполнены на 74,8%, что выше верхней границы диапазона, наблюдавшегося в последние годы. Эталонные фьючерсы на природный газ в северо-западной Европе на этой неделе упали до самого низкого уровня с сентября 2021 года, поскольку и трейдеры, и регулирующие органы списали риск газового кризиса.

Все это отражается на **индексе деловой активности S&P Global** в еврозоне, который на этой неделе впервые с июля **поднялся выше отметки 50**, обычно сигнализирующей о росте.

Правда, ЕЦБ уже предвидел многое из этого в декабре, когда повысил свой прогноз роста на этот год до 0,5%.

ЕС продлил экономические санкции против России

27 января Совет Европейского союза продлил еще **на шесть месяцев, до 31 июля 2023 года**, санкции против отдельных секторов экономики России. В настоящее время ограничительные меры распространяются на торговлю, финансовый сектор, технологии и товары двойного назначения, промышленность, транспорт и предметы роскоши. Они также охватывают запрет на импорт или транспортировку по морю нефтяного сырья и некоторых нефтепродуктов из России в ЕС, отключение от SWIFT ряда российских банков.

В **дополнение ЕС принял и другие формы ограничений**. К ним относятся: сокращение экономических отношений с незаконно аннексированными Крымом, Севастополем и неподконтрольными правительству Украины территориями Донецкой и Луганской областей; индивидуальные санкции (замораживание активов и ограничения на поездки) против широкого круга физических и юридических лиц, а также дипломатические меры.