

Обзор рынков АО “УзРВБ” по итогам 2022 года

Обзор рынков АО «Узбекская республиканская валютная биржа» (УзРВБ) по итогам 2022 года

За рассматриваемый период времени совокупный объём торгов на УзРВБ достиг своего рекордного значения в **706,79 трлн. сум**, прирост относительно аналогичного показателя прошлого года составил **81,60%**.

Совокупный объём торгов на УзРВБ



Удельный вес рынков УзРВБ в общем объёме торгов



Динамика объёма торгов в разрезе рынков по итогам 2022 г.



Динамика объёма торгов в разрезе рынков в 2020 – 2022 гг.



Валютный рынок

На валютном рынке УзРВБ осуществляются валютные своп-операции, а также операции валютного спота по валютным парам USD/UZS, EUR/UZS, RUB/UZS и CNY/UZS.

В целях предоставления участникам биржевого валютного рынка дополнительных торговых возможностей, с 3 октября 2022 года на новой in-house торговой платформе УзРВБ впервые запущены торги валютными фьючерсными контрактами, базовым активом которых является курс доллара США по отношению к суму, а 1 ноября 2022 года заключены первые сделки с валютными фьючерсными контрактами.

Кроме того, в связи с запуском торгов фьючерсными контрактами, на УзРВБ внедрена системы дефолт-менеджмента и деятельность провайдеров ликвидности, тесно связанной с деятельностью центрального контрагента, что способствовало расширению механизмов управления рисками.

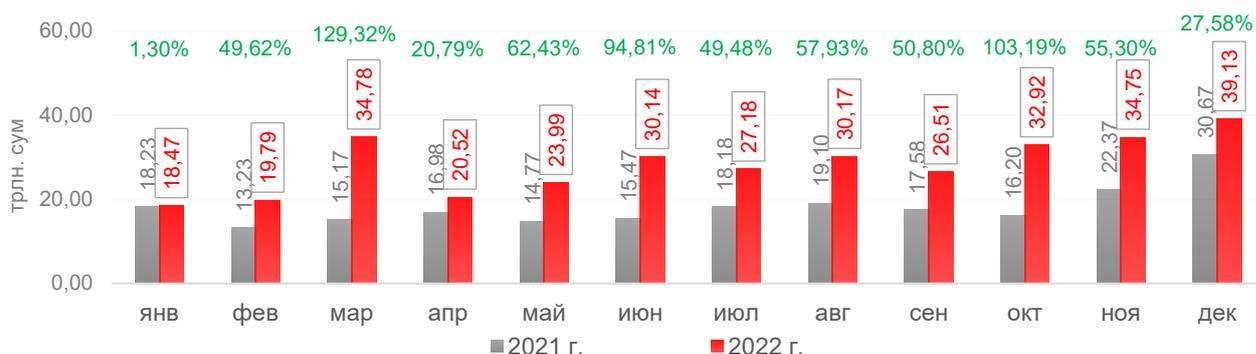
При этом, осуществляя деятельность центрального контрагента, УзРВБ принимает на себя риски, которые могут возникнуть в результате неспособности участников биржевых торгов выполнять свои обязательства по денежным средствам в национальной и иностранной валютах.

Также, с 1 декабря 2022 года на рынке валютных фьючерсов УзРВБ организована деятельность маркет-мейкеров, а соответствующий статус присвоен АКБ «Капиталбанк» и АИКБ «Ипак йули».

В обязанности маркет-мейкеров входит обеспечение ежедневной непрерывной ликвидности на рынке, поддержание в ходе торгов минимально допустимого суммарного объема двусторонних котировок на покупку и продажу определенного количества фьючерсных контрактов, что повышает рыночную «глубину» (market depth).

В целом, за 2022 год совокупный объем торгов на валютном рынке составил **338,34 трлн.сум**, что **в 1,5 раза** больше аналогичного показателя прошлого года (217,96 трлн.сум).

Сравнительная динамика объема торгов на валютном рынке в 2021-2022 гг.

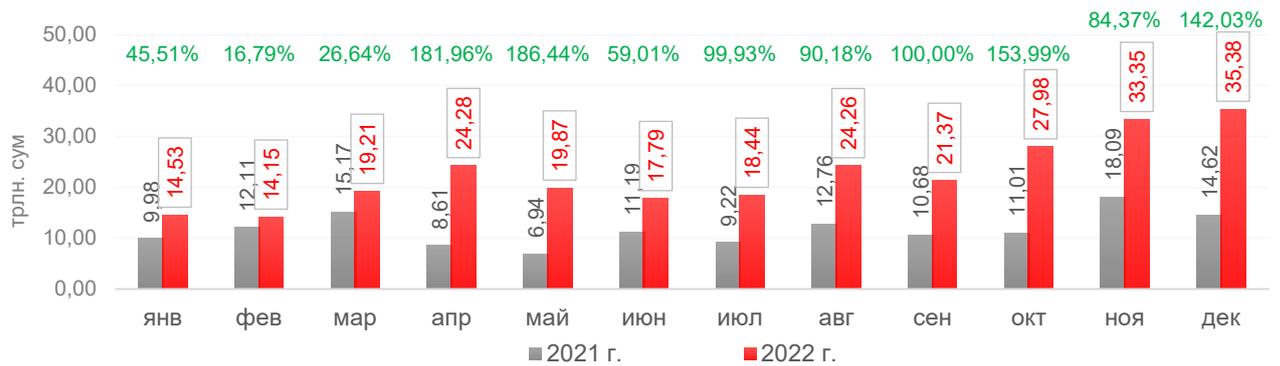


Денежный рынок

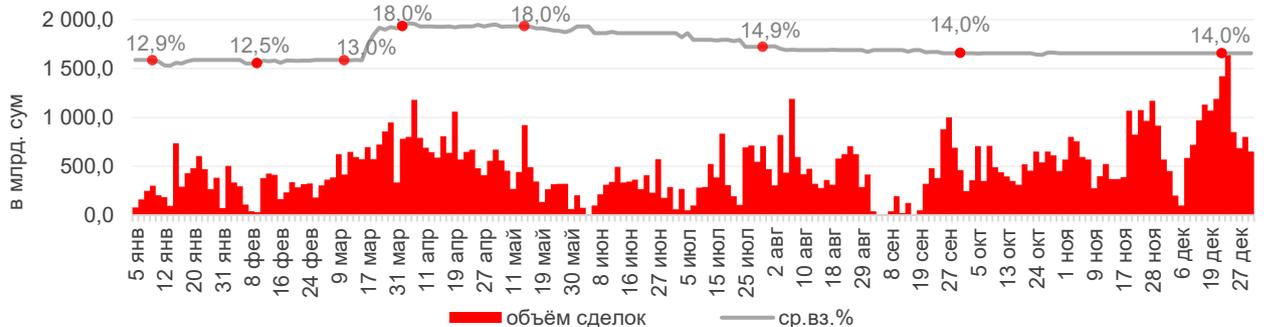
Денежный рынок УзРВБ представлен межбанковским рынком депозитов, где заключаются сделки по размещению/привлечению денежных средств сроком от 1 дня до года, а также депозитными аукционами Центрального банка по привлечению свободных денежных средств коммерческих банков.

Совокупный объём торгов на денежном рынке по итогам **2022 года** составил **270,61 трлн. сум** и превысил аналогичный показатель прошлого года (140,39 трлн. сум) на **92,76%**.

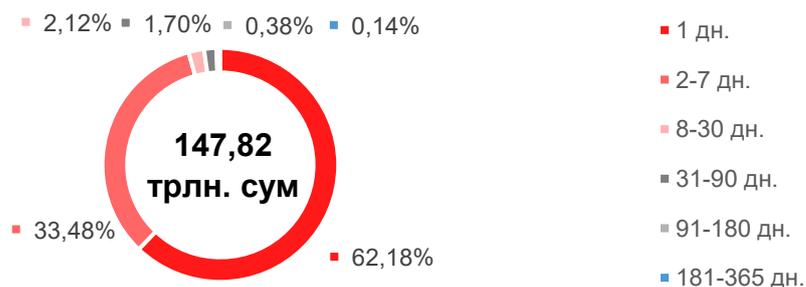
Сравнительная динамика совокупного объёма торгов на денежном рынке в 2021-2022 гг.



Индикатор по размещенным депозитам со сроком размещения «1 день» в 2022 году на межбанковском денежном рынке



Структура операций на межбанковском денежном рынке в 2022 году в разбивке стандартизированных сроков



Динамика объёма торгов на межбанковском денежном рынке в разрезе стандартизированных периодов в 2022 г.



Долговой рынок

На долговом рынке УзРВБ осуществляются торги государственными ценными бумагами (ГЦБ) – облигациями и обязательствами Министерства финансов, а также облигациями Центрального банка.

Следует отметить, что с 5 октября 2022 года на рынке ГЦБ запущено в эксплуатацию разработанное УзРВБ мобильное приложение “UZCE mobile GB”, позволяющее дистанционно осуществлять операции купли-продажи с ГЦБ.

Помимо дистанционной торговли, пользователям приложения также доступна биржевая информация, новости рынка ГЦБ, а также возможность дальнейшей активизации и совершенствования торговых процессов на рынке ГЦБ.

1 ноября 2022 года на первичном аукционе УзРВБ впервые заключены сделки по покупке ГЦБ иностранным инвестором в лице Европейского банка реконструкции и развития, дилером которого выступил АО “Асака банк”.

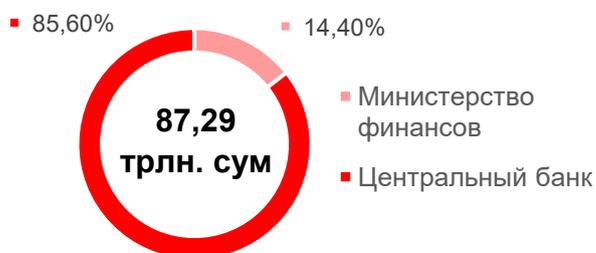
Также, в рамках заключенных в ходе II международного экономического форума, проходившего 3-4 ноября 2022 года в г. Самарканде между Министерством финансов Республики Узбекистан, Центральным банком и 9 коммерческими банками договоров о выполнении функций первичного дилера на рынке ГЦБ, 29 ноября 2022 года на торговой платформе УзРВБ состоялись первые аукционные торги по размещению ГЦБ среди первичных дилеров. Количество размещенных ГЦБ на аукционах составило 560 тыс. шт.

Кроме того, 20 декабря 2022 года на торговой платформе УзРВБ Министерством финансов впервые были размещены ГЦБ для целевого финансирования развития инфраструктуры.

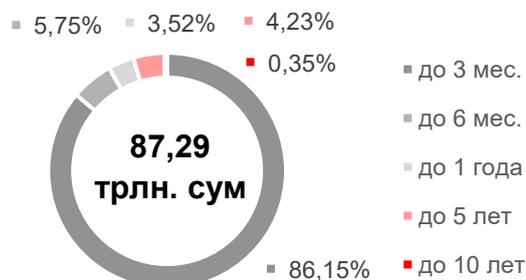
В ходе аукциона были размещены ГЦБ со сроком обращения 5 лет на сумму 149,7 млрд.сум, при этом средневзвешенная доходность составила 18,08% годовых.

В целом, за отчетный период на данном рынке было размещено ГЦБ на сумму 87,29 трлн. сум или в 3,5 раза больше аналогичного показателя 2021 года (24,85 трлн. сум).

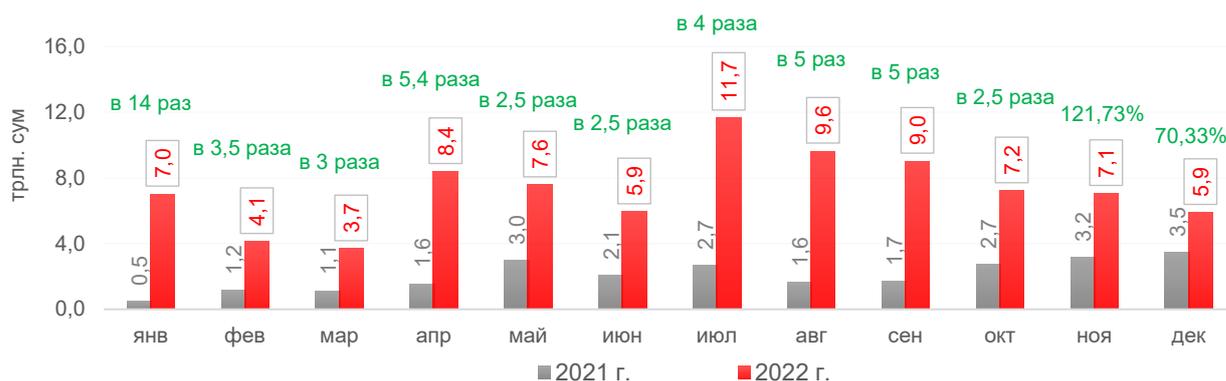
**Размещение ГЦБ
в разрезе эмитентов в 2022 г.**



**Размещение ГЦБ
по срокам обращения в 2022 г.**



**Сравнительная динамика объёмов размещения
ГЦБ на первичных аукционах в 2021-2022 гг.**



В течение 2022 года на УзРВБ был проведен 81 аукцион по размещению ГЦБ Министерства финансов, объём торгов по итогам которых составил 12,57 трлн. сум.

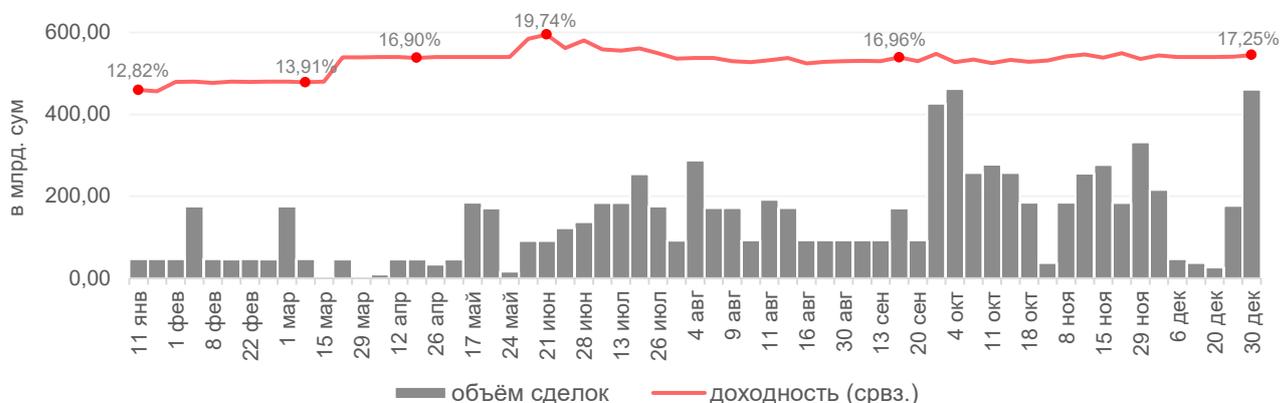
Более 68% размещенных Министерством финансов ГЦБ по итогам 2022 года приходились на краткосрочные казначейские обязательства со сроком обращения до одного года.

**Объём размещения в 2022 году ГЦБ Министерства финансов
в разрезе сроков обращения**

Срок обращения	Объём торгов, в млрд. сум	Уд. вес
до 1-го года	8 572,85	68,18%
2 года	2 018,72	16,06%
3 года	768,05	6,11%
5 лет	907,40	7,22%
10 лет	306,71	2,44%
итого	12 573,73	100,00%

Средневзвешенная доходность по краткосрочным казначейским обязательствам Министерства финансов колебалась в 2022 году в диапазоне от 12,82% до 19,74%.

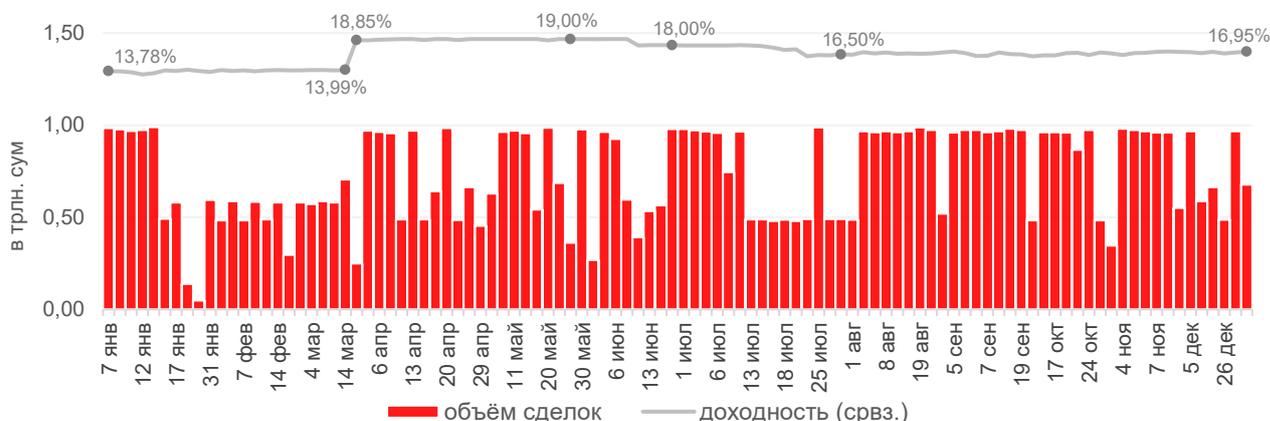
Средневзвешенная доходность к погашению при размещении краткосрочных казначейских обязательств Министерства финансов по итогам 2022 года



За аналогичный период Центральным банком было проведено 102 аукциона, по итогам которых было размещено облигаций со сроком обращения до одного года на сумму 74,71 трлн. сум.

Средневзвешенная доходность по облигациям Центрального банка находилась в диапазоне от 13,26% до 19,00%.

Средневзвешенная доходность к погашению при размещении облигаций Центрального банка со сроком обращения до одного года по итогам 2022 г.



На вторичном рынке ГЦБ за отчетный период было заключено сделок на сумму 10,00 трлн. сум, увеличение объемов относительно показателя за прошлый год (3,33 трлн. сум) составило **более 3 раз**.

Операции РЕПО с ГЦБ в форме аукционов Центрального банка проводятся с февраля 2020 года, а междилерские сделки РЕПО с февраля 2021 года. В 2022 году аукционы РЕПО Центрального банка не проводились, в связи с чем весь объем сделок РЕПО пришелся на междилерские операции. По этой причине снижение совокупного объема сделок РЕПО в 2022 году относительно показателя предыдущего года составило 79,65%.

При этом, по итогам 2022 года объем сделок междилерского РЕПО превысил показатель 2021 года (66,0 млрд.сум) **более чем 8 раз**.

	<i>млрд. сум</i>		
Вид операции	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Аукционы РЕПО Центрального банка	10 216,20	2 600,00	0,00
Междилерские РЕПО коммерческих банков	0,00	66,00	542,62
Всего	10 216,20	2 666,00	542,62

По состоянию на 31 декабря 2022 года объём ГЦБ, находящихся в учетных регистрах депозитария УзРВБ по цене номинала, увеличился на **64,70%** относительно показателя прошлого года и составил 27 737,90 млрд. сум.

В разрезе сроков обращения преобладают ГЦБ со сроком обращения до одного года. Тем не менее, в 2022 году наблюдается увеличение доли в обращении среднесрочных и долгосрочных ценных бумаг.

Объём ГЦБ в обращении, учитываемых в депозитарии УзРВБ в 2021-2022 гг.

	<i>млрд. сум</i>		
Срок обращения	на 31.12.2021 г.	на 31.12.2022 г.	изм.%
до 3 мес.	5 500,00	14 700,00	167,27%
от 3 мес до 6 мес.	8 121,00	4 303,38	-47,01%
от 6 мес до 1 года	1 579,66	3 592,30	127,41%
от 1 года до 5 лет	1 640,79	4 832,22	194,51%
от 5 лет до 10 лет	-	310,00	-
итого	16 841,45	27 737,90	64,70%

Объём ГЦБ в обращении, по состоянию на 31.12.2022 г., учитываемых в депозитарии УзРВБ в разрезе эмитентов

	<i>млрд. сум</i>		
Срок обращения	ГЦБ Министерства финансов	Облигации Центрального банка	Итого
до 3 мес.	0,00	14 700,00	14 700,00
от 3 мес. до 6 мес.	4 303,38	0,00	4 303,38
от 6 мес. до 1 года	3 592,30	0,00	3 592,30
от 1 года до 5 лет	4 832,22	0,00	4 832,22
от 5 лет до 10 лет	310,00	0,00	310,00
итого	13 037,90	14 700,00	27 737,90

УзРВБ – крупнейшая и многофункциональная биржевая платформа республики - организатор биржевых торгов на валютном, денежном и срочном рынках, а также рынке гособлигаций, с уникальной интегрированной системой, включающей торговые площадки, расчетно-клиринговую систему и депозитарий.