

AZƏRBAYCANDA ƏSAS TRENDLƏR

- Ötən il ilə müqayisədə inflyasiya aşağı düşmüş, illik əsasda mart ayının sonuna **1%** təşkil etmişdir.
- Mərkəzi Bank uçot faiz dərəcəsini 0,5% azaldaraq, mart ayında **7,5%-ə** endirmişdir.
- Aprel ayının 2-si keçirilmiş son 1 illik Maliyyə Nazirliyinin hərracı zamanı istiqrazların yerləşdirilmiş orta gəlirliliyi **7,268%**, aprel ayının 9-u keçirilmiş 3 illik hərrac zamanı istiqrazların yerləşdirilmiş orta gəlirliliyi **8,0084%**, 16 aprel keçirilmiş 2 illik hərrac zamanı isə istiqrazların orta gəlirliliyi **8,06%** təşkil etmişdir.

XARİCİ BAZARLARDA ƏSAS TRENDLƏR

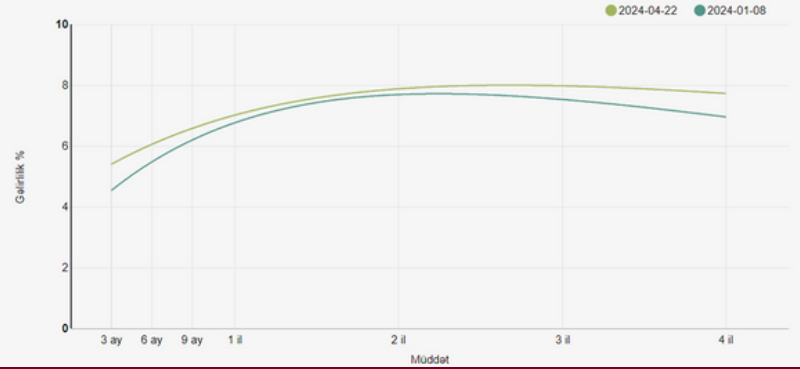
Neft:

- Geosiyasi müstəvidə davam edən gərginlik fonunda neftin qiyməti son aylarda daha yuxarı sərhədlərdə sabitləşib.
- **Opec+** təşkilatının hasilatla bağlı iyun ayınadək hasilatı eyni səviyyədə saxlamaqla bağlı gəlidiyi razılıq, neft qiymətlərinə müsbət təsir edir.
- Həmçinin son zamanlar şərq ölkələrində olan gərginlik neft qiymətlərinin gözləniləndən daha yüksək ticarət olunmasına səbəb olur.

Qızıl:

- Son dövürlərdə investorlar əsasən qızıla yönəlib. Hazırda qızıl rekord qiymət aralığında (**2300-2400** dollar) ticarət edilir. Qiymətin gələcəkdə də yüksəlməsi istisna olunmur.

İlin əvvəli ilə müqayisədə gəlirlilik əyrisi



Mənbə: Mərkəzi Bank

Qrafik: Brent matrkalı neft qiyməti



Mənbə: Bloomberg 22/04/24

Qrafik: Qızılın qiyməti (unsiya)

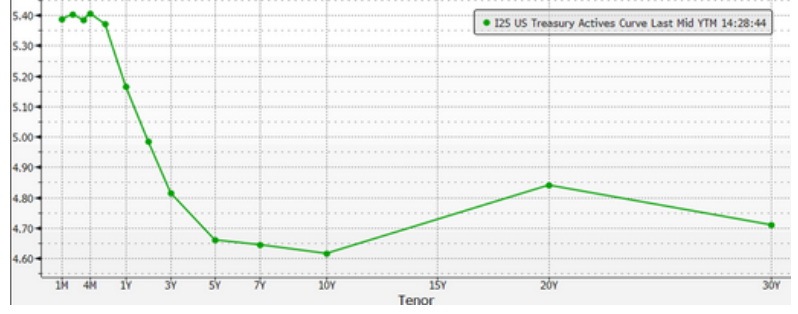


Mənbə: Bloomberg 22/04/24

Kapital bazarı:

- İnflyasiya ilə mübarizədə Mərkəzi Banklar faiz dərəcələrini əvvəl kəskin artırsa da, son aylarda sabit saxlamasını müşahidə edirik.
- Bu ilin əvvəli bazar iştirakçıları ABŞ-da **5** dəfə faiz dərəcəsinin azaldılacağını gözlədikləri halda, aprel ayında artıq bu göstərici **2** dəfədən aşağı düşüb.
- Son 4 ayda inflyasiyanın gözləniləndən çox açıqlanması bazarlara əsas təsir edici faktorlardan olub.
- ABŞ dövlət istiqrazlarının gəlirliyinin qısa müddətli alətlərdə artması, səhm indekslərinin qiymətinin düşməsi müşahidə edilir.
- **S&P500**: Nasdaq indeksləri tarixi maksimumu yaşadıqdan sonra hazırda yenidən dəyər itirməyə başlayıb.

Qrafik: ABŞ xəzinə istiqrazlarının gəlirlilik əyrisi 22/04/24



Kriptoalyuta bazarı:

- Son günlər kriptoalyuta bazarlarında ucuzlaşma müşahidə edilir. Bunun ən başlıca səbəblərindən biri, bitcoinin qiymətinin kəskin düşməsi və nəticədə digər kriptoalyutların da qiymətinə neqativ təsir etməsidir. Bitcoinə təsir edən ən başlıca hadisələrdən biri 4 ildən bir baş tutan Halving -lə bağlı tədbirin aprel ayının **20**-nə keçirilməsidir. Halving 4 ildən bir keçirilən tədbirlər nəticəsində kriptoalyutanın alınması (mining) üçün çəkilən xərclərin **2** dəfə azaldılmasını nəzərdə tutur. Bu hadisə həmin vaxtda yekunlaşacağı təqdirdə bu bitcoinin dəyərində təsir edəcək.

Qrafik: S&P500 İndeksi



Mənbə: Bloomberg 22/04/24

Qrafik: Bitcoin



Mənbə: Bloomberg 23/04/24 14:32

ALƏT SEÇİMLƏRİ

S&P500 indeksində 1 gün ərzində ən yaxşı və ən pis gəlirliliyə sahib olan 10 ədəd səhm

Ticker	Last Price	Last Price	%1D	%1M	%YTD
SPX	5010.60c		+0.87%	-4.27%	+5.05%
▼ Top Performers (10)					
BX	122.09c		+3.12%	-4.51%	-6.74%
DVA	132.52c		+3.68%	-1.19%	+26.50%
ENPH	110.51c		+3.78%	-3.58%	-16.37%
EQT	37.97c		+3.60%	+10.51%	-1.78%
F	12.88c		+6.10%	-0.23%	+5.66%
GS	417.35c		+3.30%	+2.59%	+8.19%
NVDA	795.18c		+4.35%	-15.67%	+60.57%
STX	85.18c		+3.30%	-4.30%	-0.22%
TFC	38.06c		+3.42%	+0.98%	+3.09%
UAL	53.94c		+4.98%	+16.07%	+30.73%
▼ Bottom Performers (10)					
BBY	75.12c		-1.35%	-8.01%	-4.04%
CAH	102.83c		-4.95%	-7.37%	+2.01%
DG	142.85c		-1.36%	-5.21%	+5.08%
IP	34.76c		-1.72%	-12.07%	-3.85%
LYV	88.45c		-1.68%	-16.55%	-5.50%
MOH	361.87c		-1.54%	-12.74%	+0.16%
NEM	37.46c		-4.00%	+10.93%	-9.49%
TSLA	142.05c		-3.40%	-16.85%	-42.83%
UNH	491.23c		-1.98%	+0.24%	-6.69%
VZ	38.60c		-4.67%	-4.38%	+2.39%

Mənbə: Bloomberg 22.04.24

Seçilmiş sabit gəlirli alətlər (USD valyutasında)

Emitent	S&P rating	Qaytarılma müddəti	Gəlirlilik (%)
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	BBB-	10/14/2024	3,8
SAUDI INTERNATIONAL BOND	A+	04/17/2025	5,4
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	A+	05/21/2025	5,65
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	BBB-	07/21/2025	4,2
DEVELOPMENT BK OF JAPAN	A+	09/16/2025	5,2
ROMANIA	BBB-	02/27/2027	5,6
KUWAIT INTL BOND	A+	03/20/2027	5
DEVELOPMENT BK OF JAPAN	A+	09/01/2026	5,1
ROMANIA	BBB-	02/17/2028	6
HUNGARY	BBB-	05/22/2028	5,68
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	BBB	04/24/2030	6,1

US TREASURY			
T 2 ¼ 04/30/25	AA+	04/30/2025	5,13
T 2 ¼ 03/31/26	AA+	03/31/2026	4,95
T 4 ¼ 03/15/27	AA+	03/15/2027	4,79
T 1 ¼ 04/30/28	AA+	04/30/2028	4,7
T 2 ¼ 04/30/29	AA+	04/30/2029	4,64
T 3 ¼ 04/30/30	AA+	04/30/2030	4,63
Azerbaijan Eurobonds			
Southern Gas Corridor	BB+	24/03/2026	6,22
Azerbaijan Republic	BB+	01/09/2029	5,80
SOCAR	BB+	18/03/2030	6,50

Mənbə: Bloomberg 18.04.24

Yerli bazarda sabit gəlirli alətlər

	Müddət	Kupon (%)	Kupon ödənişi	Valyuta
Kapital Bank	7 illik	7%	Rüblük	USD
Xəzər dənizçilik (ASCO)	5 illik	6%	Yarımillik	USD
Azərgold	3 illik	6%	Rüblük	USD

Azure Business Center, 8th November Avenue 15, AZ1025, Baku,
Azerbaijan

Tel.: +99412 5413333, 117(5)
www.unicapital.az



"Unicapital İnvestisiya şirkəti" ASC fəaliyyəti ilə bağlı lisenziyanı 8 yanvar 2016-cı il tarixində əldə edib. (Azərbaycan Respublikası İqtisadiyyat və Sənaye Nazirliyi tərəfindən verilmiş 087910 nömrəli lisenziya)

Bu material şəxsi istifadə üçün nəzərdə tutulur. Qeyd olunan məlumatların özünün köçürülməsi, çoxaldılması, paylanması və dərc olunması qadağandır.

MƏSULİYYƏTDƏN İMTİNA İLƏ BAĞLI

Hazırki material ("analitik hesabat") şirkətin dərc olunmuş günə uyğun olaraq sahib olduğu məlumatlar əsasında hazırlanmış və sırf məlumat xarakteri daşıyır. Analitik hesabat aktivlərin alınması və ya satılmasına dair təklif hesab olunmamalı və bu tip fəaliyyətlər üçün tövsiyə kimi qəbul olunmamalıdır. Şirkət qeyd olunan məlumatların tərkibindəki məlumatların doğru olduğunu iddia etmir. Şirkət analitik hesabatda olan məlumatlardan istifadəyə və eyni zamanda bu məlumatlar əsasında aktivlər ilə aparılmış hər hansı bir əməliyyat nəticəsində yaranmış ziyanə görə məsuliyyət daşımır. Şirkət analitik hesabatda göstərilmiş məlumatların aktuallığını itirdiyi halda yeniləmək öhdəliyini daşımır.

Təqdim olunan məlumatlar heç bir şərtdə, həmçinin onun tərkibi individual investisiya məsləhətlərinin hazırlanması üçün mövcud olan normativ hüquqi aktlarla uyğunluq təşkil etsə belə, individual investisiya məsləhəti daşımır. Təqdim olunan informasiyanın individual investisiya məsləhətləri ilə hər hansı bir uyğunluğu təsadüfi xarakter daşıyır. Göstərilən hər hansı bir maliyyə aləti və ya əməliyyat sizin investisiya portfelinizə uyğun olmayıb bilər. Bu məlumatlardan istifadə edərək investisiya qərarları qəbul edərkən qeyd olunan məlumatlar və ya hər hansı maliyyə alətləri ilə olan əməliyyatlar heç bir halda gəlirin qazanılmasına zəmanət vermir. Qeyd olunan məlumatlarda adı keçən maliyyə alətlərinə edilən investisiya və ya bu alətlərlə bağlı əməliyyatlar zamanı yaranacaq itkilərə görə "UNICAPITAL İnvestisiya şirkəti" ASC məsuliyyət daşımır. Bütün hallarda seçilən investisiya alətinin, müddətin investorun risk toleransına və investisiya portfelinə nə qədər uyğun olub olmasına dair məsuliyyəti investor daşıyır.

Analitik hesabat tanışlıq xarakterlidir və onda qeyd olunan məlumatlar edilən investisiyaların gələcəkdə gəlirliliyinə dair qərarantya rolunda çıxış etmir. Maliyyə alətlərinə investisiyaların ilkin yerləşdirilməsi vasitəsilə itirilməsi kimi və heç bir əlavə gəlir qazanmaqla bağlı qərarantya verilmədiyi üçün yüksək risklərlə bağlıdır. Hər hansı bir şəxsin investisiya olunmuş alətlərin dəyərini yüksəltməsi ilə bağlı qeydləri gümandan başqa cür fərqli qəbul olunmamalıdır. Aktivlərə investisiyalar növbəti risklərlə bağlı ola bilər: iqtisadi vəziyyətlə bağlı risklər, rəqabətə bağlı risklər, faaliyyət sahəsini əhatə edən hüquqi aspektlərlə bağlı risklər, yüksək texnoloji və bazar şərtlərindəki dəyişikliklər və digər faktorlar. Bütün bunlar proqnoz olunan göstəricilərdən tamami ilə fərqli nəticələrə gətirib çıxardır.