

# Обзор мировых и финансовых рынков

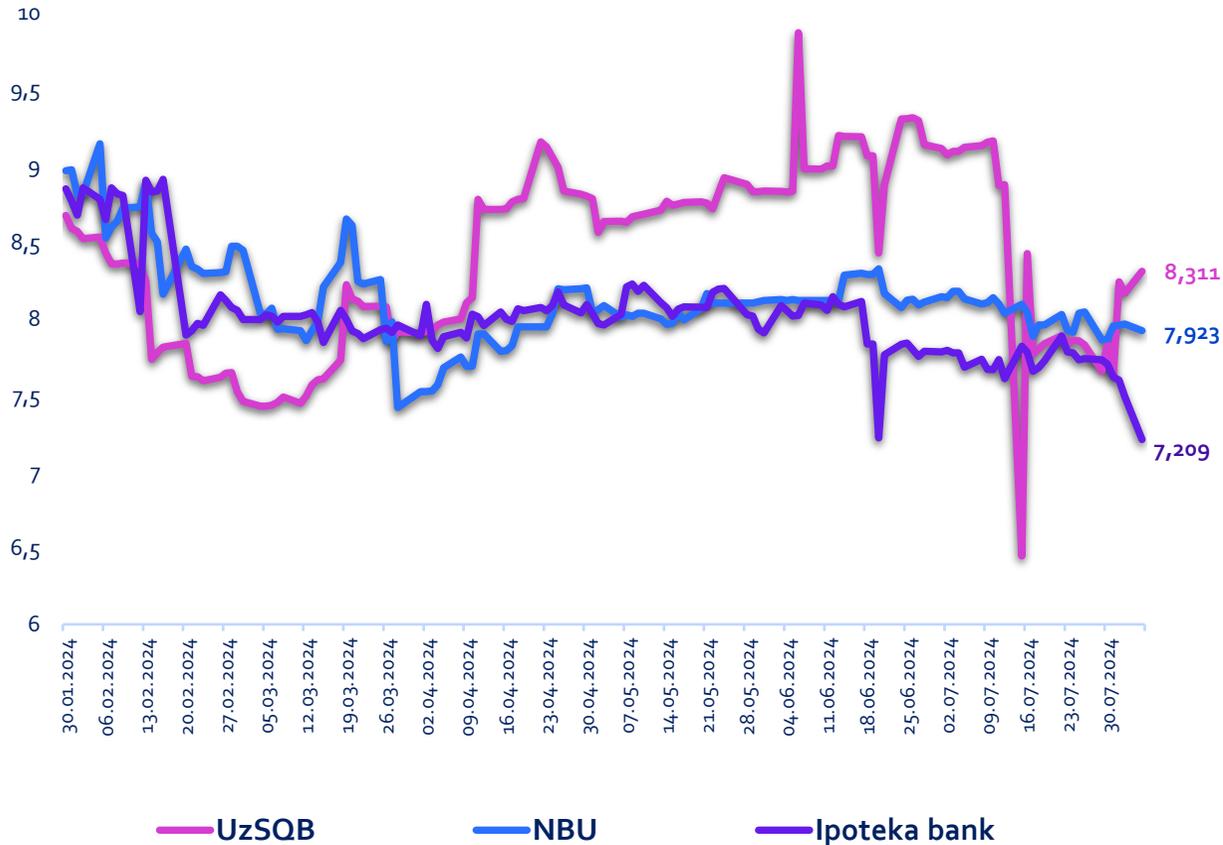
05 август, 2024 год



Департамент стратегического  
развития банка

# Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 янв. – 05 авг. 2024 по Bloomberg)

## Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



UzSQB

NBU

Ipoteka bank



➤ Евробонды **SQB** на прошлой неделе продолжили стабилизироваться к прежней доходности – 8,3% после однодневного **значительного роста цен 16 июля** (тогда доходность снижалась до 6,44%). В целом в прошлой неделе доходность выросла с 7,66% до 8,16%. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к **концу года доходность евробондов SQB** может составить 8,13-8,25%.

➤ Доходность евробондов **NBU** в прошлой неделе находилась на уровне 7,95-96% и к концу недели достигла 7,92%. По нашим **прогнозам**, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет 7,97%, т.е. останется скорее всего без особых изменений, так как бонды **НБУ** менее волатильные по отношению к другим бондам.

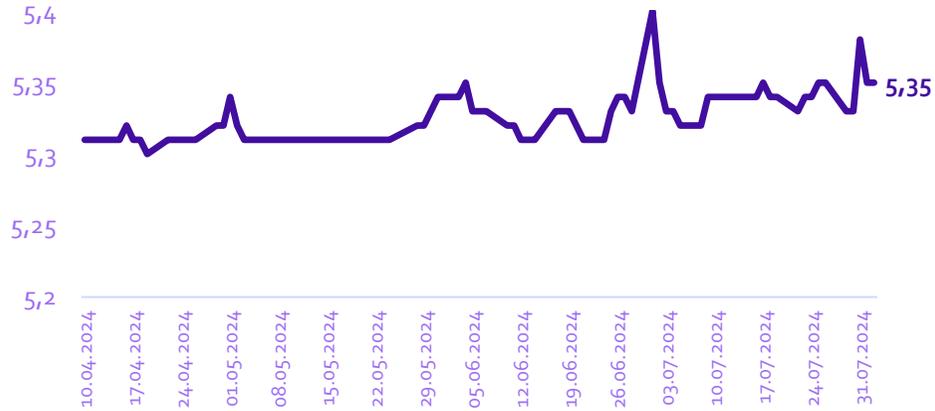
➤ Доходность евробондов **Ipotekabank** в прошлой неделе значительно снизилась на 7% до 7,20%. По нашим ожиданиям к концу года доходность составит 7,14%.

➤ **Для заметки:** доходность евробондов раньше находилась в районе 6-6,5%, она резко выросла после конфликта и продолжилась до сегодняшних дней под воздействием различных политических данных

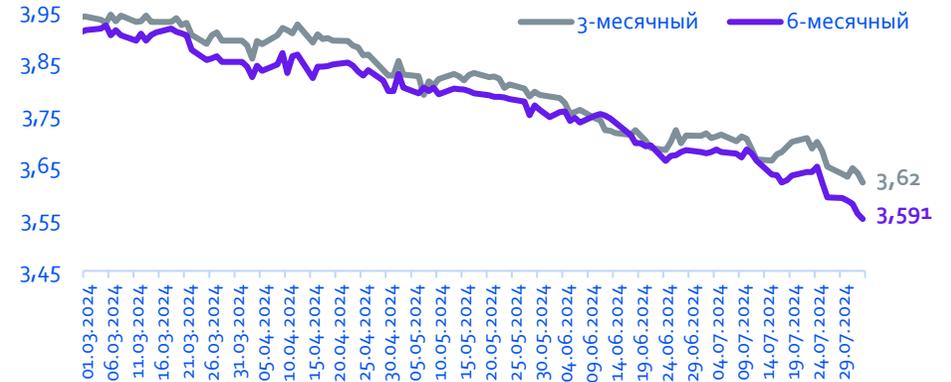
## SOFR и Euribor

Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

### Динамика SOFR



### Динамика Euribor



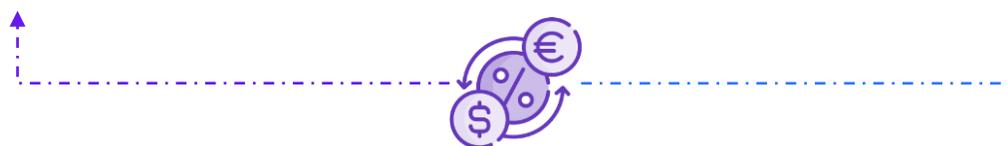
На прошедшей неделе ставка Secured Overnight Financing Rate (SOFR) незначительно колебалась и росла до 5,38%, но к концу недели она достигла 5,35%. Позиция Федерального резерва по процентным ставкам продолжает определять уровень ставки SOFR. Ожидания изменений в политике могут вызывать небольшие колебания ставки.

По ожиданиям аналитиков рынка к концу года ставка будет снижаться и опустится до 3,7-4%. Однако, по нашим прогнозам, исходя из текущего тренда и без учета резких политических новостей, ставка по базовому сценарию к концу года составит 5%-5,1%

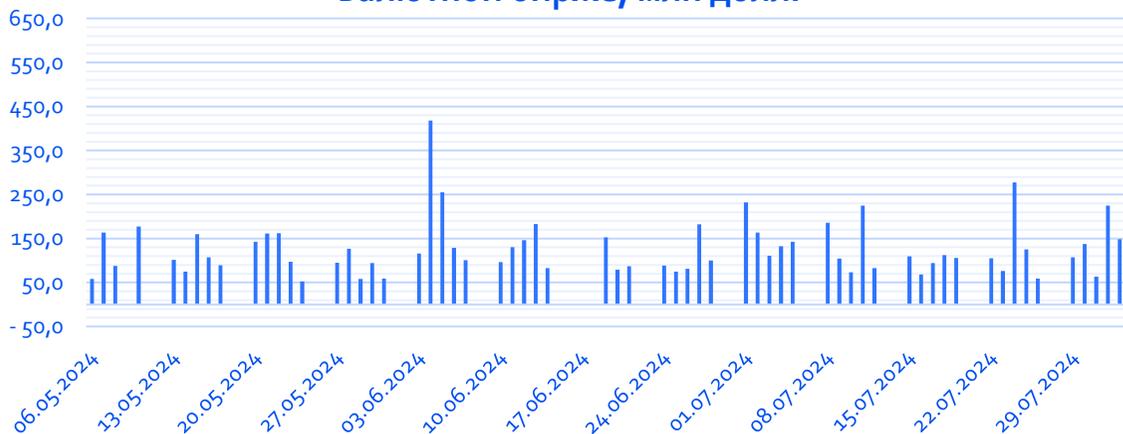
**Euribor упал до самой низкой с 14 апр. 2023 года отметки.**

Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, к концу прошлой недели опустилась до 3,62% (3 мес.) и 3,59% (6 мес.). Ниже этого уровня последний раз Euribor был 14 апреля 2023 года - 3,08%. На пике 2023 года в середине октября показатель процентной ставки превысил 4,1%. Максимальное же значение ставки Euribor в истории было зафиксировано зимой 2008 года - почти 5,5%.

В банковском секторе большинство экспертов **прогнозируют** дальнейшее медленное снижение этой ставки, которая к концу текущего года может снизиться до 3,5%, а к концу 2025 году достичь 2,5%.

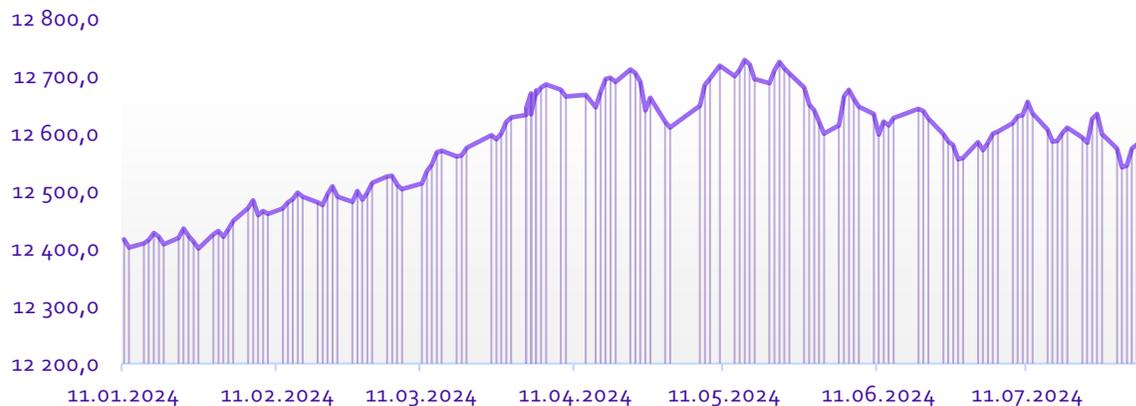


## Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **681 млн долл. США**, что на **38,2 млн долл. больше** объёма предыдущей недели.
- ✓ В начале прошлой недели национальная валюта укрепилась на 25 сум и достигла 12 574 сум, далее она укрепилась еще на 30 сумов и достигла 12 544 сум. Однако к концу недели сум вернулся к прежнему уровню и составил 12 581 сум.
- ✓ Ежегодно сум девальвируется на 3-4%, за исключением 2023 года, когда девальвации российской валюты вызвало сокращение экспортных поступлений и денежных переводов мигрантов. С учетом вышеуказанных факторов, к концу года можно ожидать курс в районе 12 770 – 12 900 сум за долл.

## Обменный курс доллара к суму



По состоянию на **05.08.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в Азия Альянц, Хамкор, Мадад, Нбу, Тенге и Ипак Йули банках на уровне **12 630 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 635 - 12 655 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в нескольких банках: **Гарант и БРБ - 12 575 сум** за 1 долл. Самый низкий курс был отмечен в **КДБ и ОФБ** на уровне – **12 520 сум** за 1 долл.

## Динамика USD-RUB



➤ Рубль остаётся в пределах 85-86 руб за долл.

В июле курс рубля стабилизировался после резкого колебания, вызванного санкциями против Мосбиржи. В ближайший месяц рубль, вероятно, останется в текущем диапазоне без значительных изменений. В условиях неопределенности рубль сталкивается с 2 основными факторами: поддержкой со стороны высоких ключевых ставок и давлением из-за ослабления валютных ограничений. За прошлую неделю рубль незначительно укрепился и составила 85,1 руб. за долл.

## Динамика RUB-YUAN



➤ Рубль снижается при открытии торгов в паре с юанем на фоне дешевеющей нефти

Китайский юань повышается на Московской бирже утром в понедельник, рубль слабеет на фоне активно дешевеющей нефти. По итогам первой минуты торгов курс юаня составил 11,82 руб. (+6 коп. к уровню предыдущего закрытия). Китайская валюта при этом оказалась на 1,07 коп. ниже уровня действующего официального курса.

Московская биржа в пятницу сообщила, что приостанавливает публикацию данных об объемах биржевых торгов на валютном рынке.

## Динамика EUR-USD

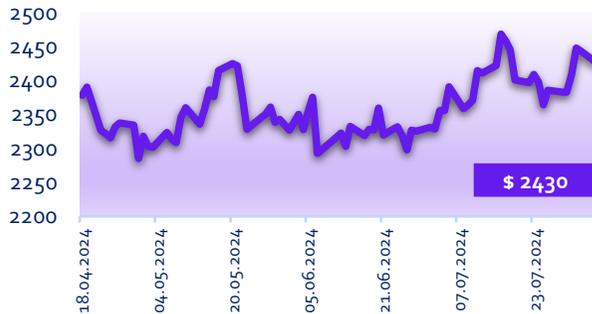


➤ Пара EUR/USD может совершить пробой после ИПЦ США ниже ожиданий

Прошлая торговая неделя была крайне негативной по отношению к американской валюте. Сперва доллар просел на мягкой риторике Пауэлла в среду, на конференции после процентной ставки. Затем, добивающим фактором для доллара стала статистика по рынку труда в США.

На этой неделе ослабление доллара может продолжиться с поправкой на промежуточные коррекции. В начале недели важно увидеть формирование начального недельного диапазона и его пробой.

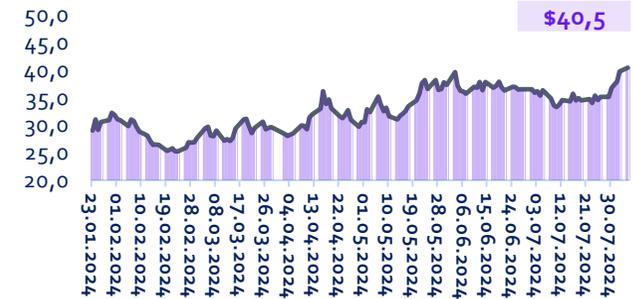
**Динамика цен на золото  
(за унцию в долл. США)**



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



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



➤ **Цены на золото установили новый рекорд**

Цены на золото активно росли в пятницу и достигли нового исторического максимума благодаря спросу инвесторов на защитные активы. Цены на золото выросли на 2,7% и торгуются на уровне \$2448 за тройскую унцию.

Ожидания смягчения со стороны Федрезерва достигли такого уровня, что разговоры идут уже про необходимость более резкого снижения ставки в сентябре.

Рост напряженности на Ближнем Востоке делает золото самым популярным активом для хеджирования рисков. Также дополнительным фактором, способным повысить спрос на драгметалл, является снижение пошлин на импорт золота в Индию.

**Цена нефти Brent упала ниже \$76 за баррель впервые почти за семь месяцев**

Среди негативных факторов для цен на нефть — ожидания рецессии в США на фоне слабой макростатистики, а также прогнозы снижения спроса в Китае

Стоимость фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE упала на 1,2%, до \$75,89 за баррель (по состоянию на 9:01 мск). Котировки упали ниже уровня \$76 за баррель впервые почти за семь месяцев, в предыдущий раз ниже этого значения цена Brent опускалась 9 января 2024 года.

➤ **Цены на газ в Европе перешли к росту**

Цена газа в Европе превысила \$40 за мегаватт час впервые с июня на фоне роста напряженности на Ближнем Востоке. Об этом свидетельствуют данные лондонской биржи ICE. По информации биржи, стоимость фьючерса на хабе ТТФ в Нидерландах выросла до \$39 за мегаватт-час, или 4-5 евро за МВт·ч. Общий рост цены с начала недели составил около 13%.

Как сообщает агентство Bloomberg, европейские цены на природный газ продолжили рост из-за усиления геополитических рисков на Ближнем Востоке, которые вызывают опасения по поводу поставок топлива. Цены на газ растут четвертый день подряд, так как трейдеры обеспокоены возможностями накопления запасов на зиму.

# Новости

## Goldman Sachs внедряет решения на основе ИИ для управления рисками

Goldman Sachs внедрил новые решения на основе искусственного интеллекта для управления рисками. Эти решения позволяют более точно прогнозировать финансовые риски и принимать обоснованные решения, что особенно важно в условиях волатильных рынков

## HSBC запускает цифровой банк в Юго-Восточной Азии

HSBC объявил о запуске полностью цифрового банка в нескольких странах Юго-Восточной Азии. Новый банк предлагает широкий спектр услуг, включая мобильные платежи, онлайн-кредитование и инвестиционные продукты, ориентированные на цифровое поколение клиентов

## Bain Capital приобретает финтех Envestnet за \$4.5 млрд

Bain Capital завершил сделку по приобретению финтех-компании Envestnet за \$4.5 миллиарда. Envestnet предоставляет платформы для управления активами и данных, что позволит Bain Capital укрепить свои позиции в финансовом секторе и предложить более комплексные решения для банков и финансовых учреждений

## BNP Paribas инвестирует в блокчейн-стартапы:

BNP Paribas объявил о планах инвестировать значительные средства в стартапы, разрабатывающие решения на базе блокчейна. Цель инвестиций - внедрение передовых технологий для улучшения эффективности и безопасности банковских операций.

