

Обзор мировых и финансовых рынков

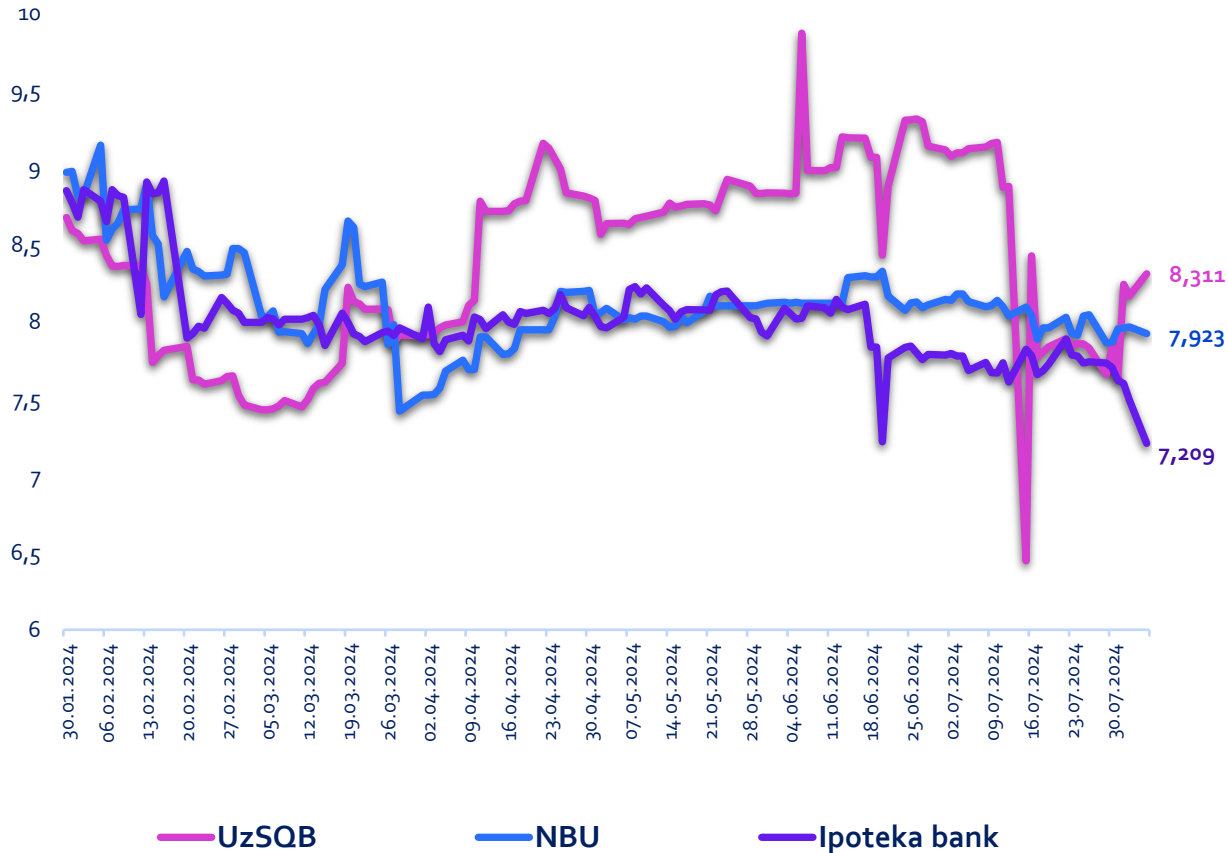
05 август, 2024 год



Департамент стратегического
развития банка

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

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Уznaцбанка, 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.

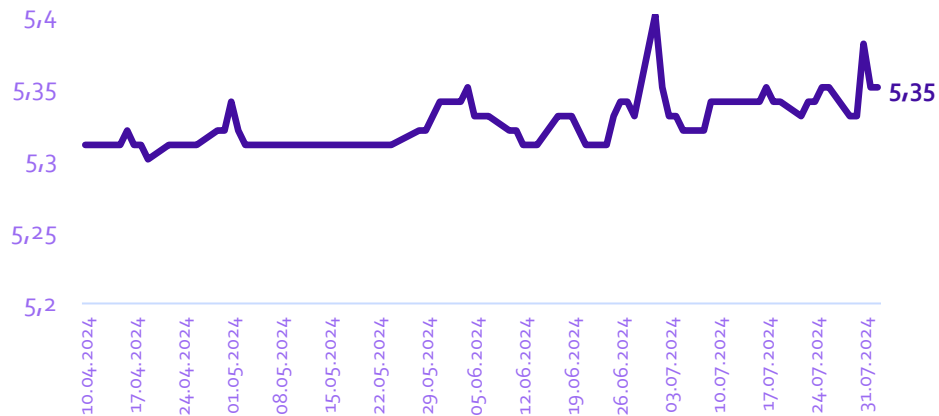
➤ Доходность евробондов **Ipotekabank** в прошлой неделе значительно снизилась на 7% до 7,20%. По нашим ожиданиям к концу года доходность составит 7,14%.

➤ **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

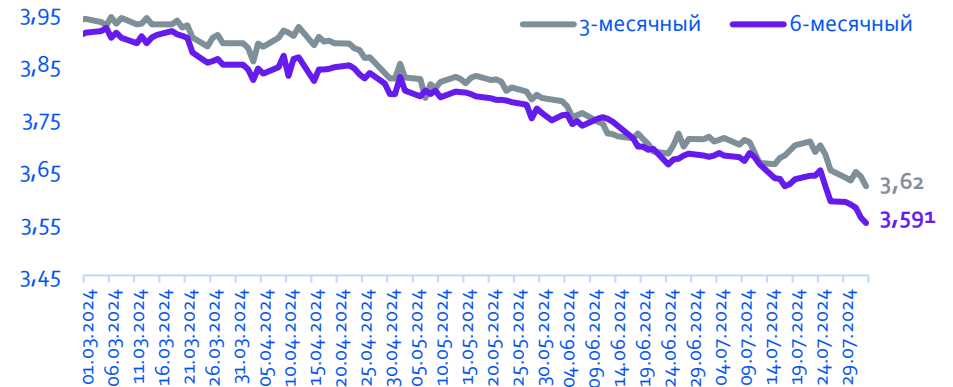
SOFR и Euribor

Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

Динамика SOFR



Динамика Euribor



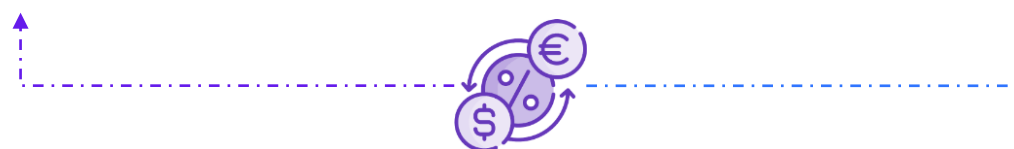
На прошедшей неделе ставка Secured Overnight Financing Rate (SOFR) незначительно колебалась и росла до 5,38%, но к концу недели она достигла 5,35%. Позиция Федерального резерва по процентным ставкам продолжает определять уровень ставки SOFR. Ожидания изменений в политике могут вызывать небольшие колебания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

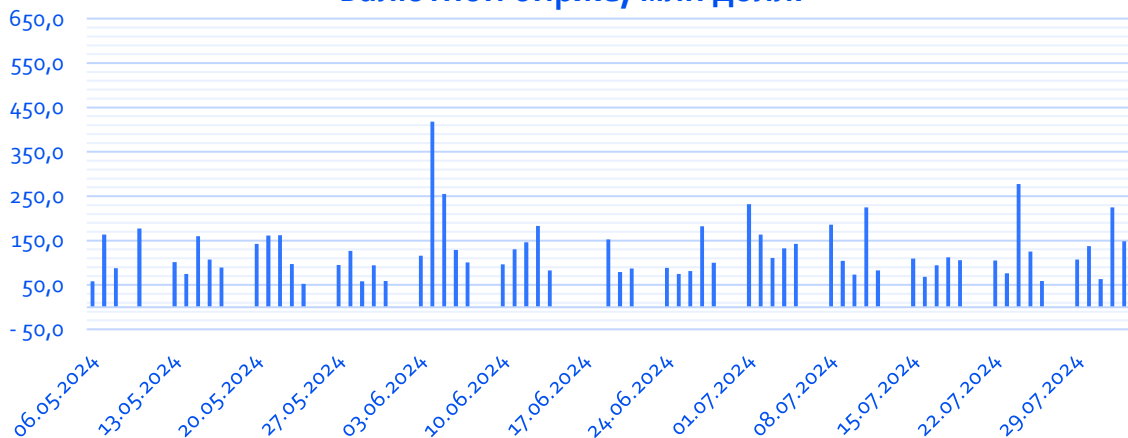
Euribor упал до самой низкой с 14 апр. 2023 года отметки.

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%.

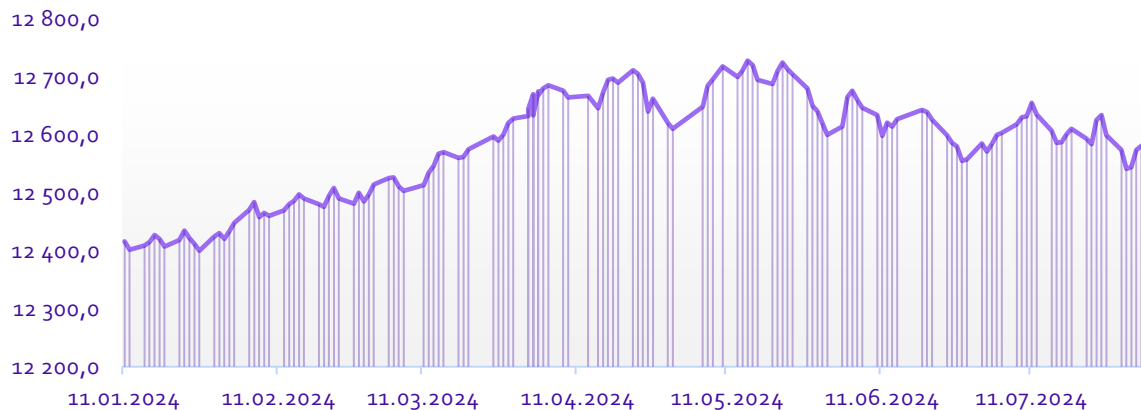


Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ 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.

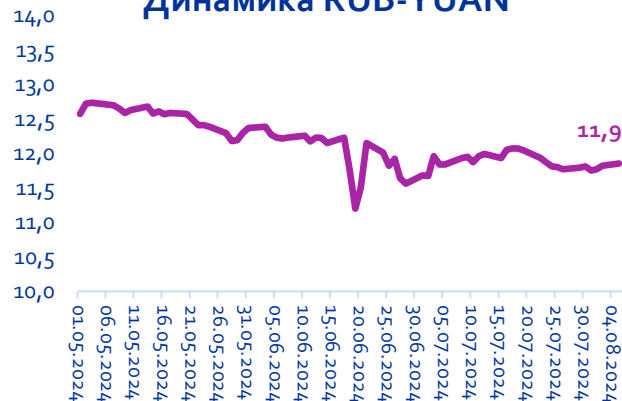
Динамика USD-RUB



➤ 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

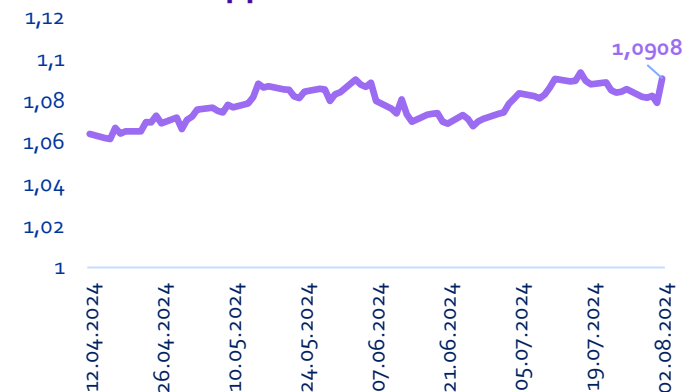


➤ Рубль снижается при открытии торгов в паре с юанем на фоне дешевеющей нефти

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

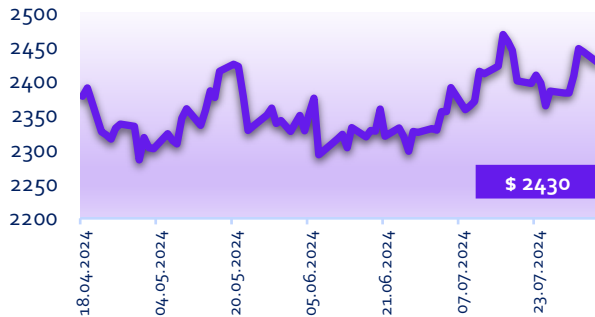


➤ Пара EUR/USD может совершить пробой после ИПЦ США ниже ожиданий

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.

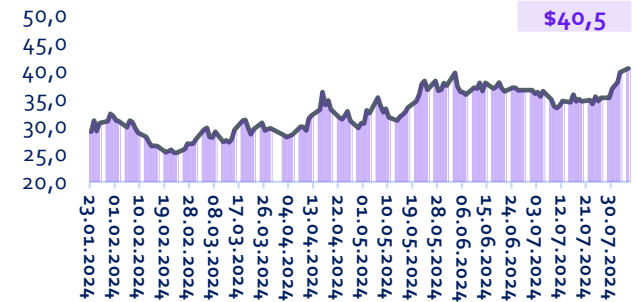
Динамика цен на золото (за унцию в долл. США)



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.

