

Обзор мировых и финансовых рынков

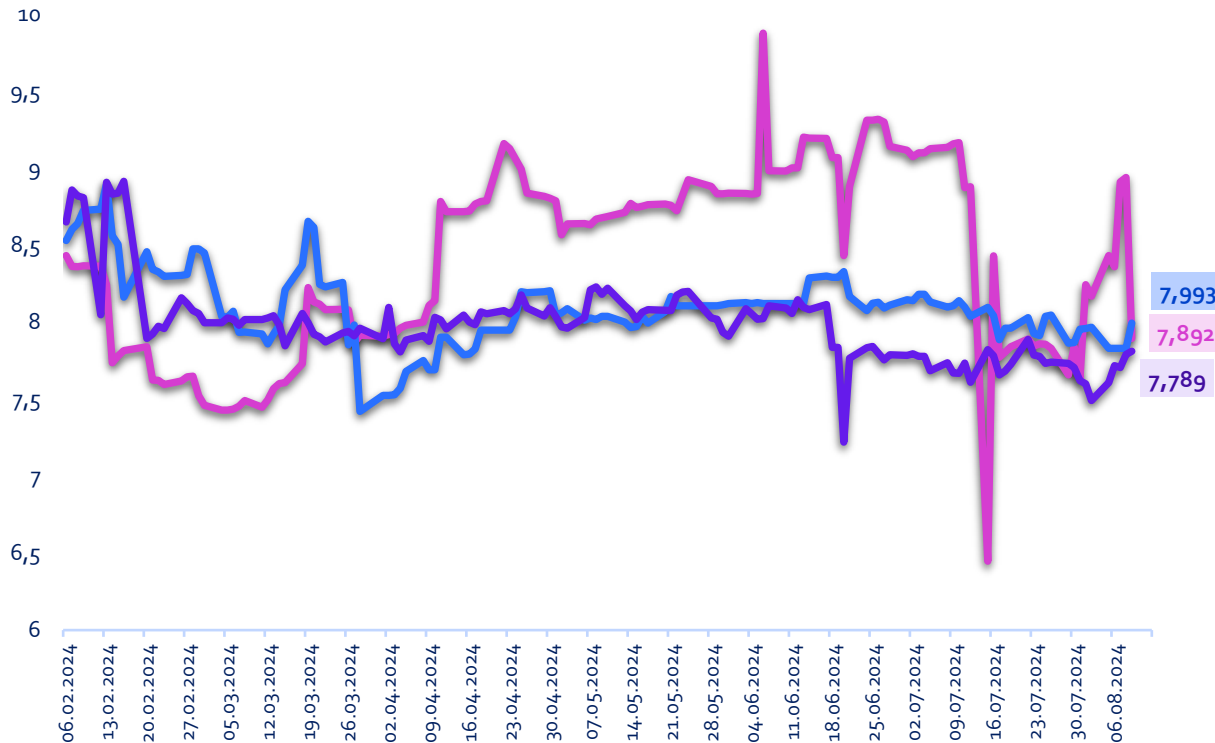
05 август, 2024 год



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



SQB | Департамент стратегического развития

➤ Цена евробонды **SQB** на прошлой неделе заметно выросла. Доходность выросла на 3,5% или же на 5,4 п.п. с 8,432% в начале прошлой недели на 7,89% к концу недели. Тем самым SQB сократил образовавшийся разрыв между доходностями НБУ и Ипотеки. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к концу года доходность евробондов **SQB** может составить 7,5-7,6%.

➤ Доходность евробондов **NBU** в начале прошлой недели находилась на уровне 7,828% и к концу недели достигла 7,993%, тем самым доходность выросла 0,4%. По нашим прогнозам, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет 8,03%, т.е. останется скорее всего без особых изменений, так как бонды **НБУ** менее волатильные по отношению к другим бондам.

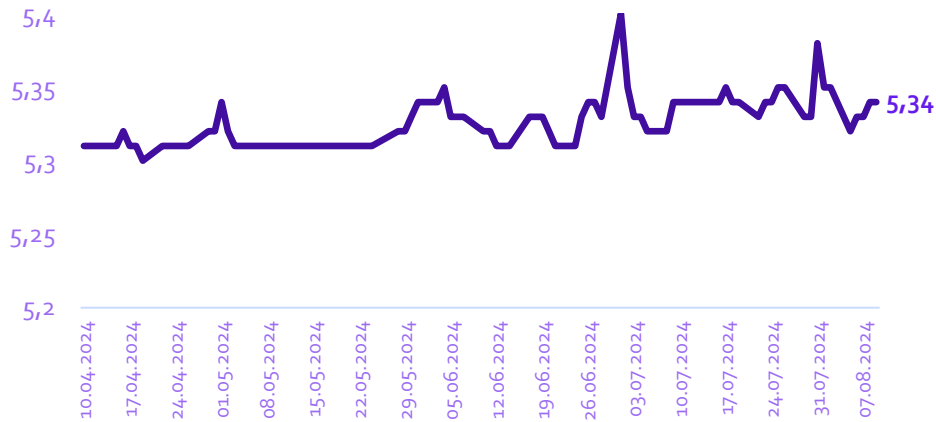
➤ Доходность евробондов **Ipotekabank** в прошлой неделе также значительно начала расти. За неделю она выросла на 4% до 7,809%. По нашим ожиданиям к концу года доходность составит 7,54%.

➤ Для заметки: доходность евробондов раньше находилась в районе 6-6,5%, она резко взросла 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

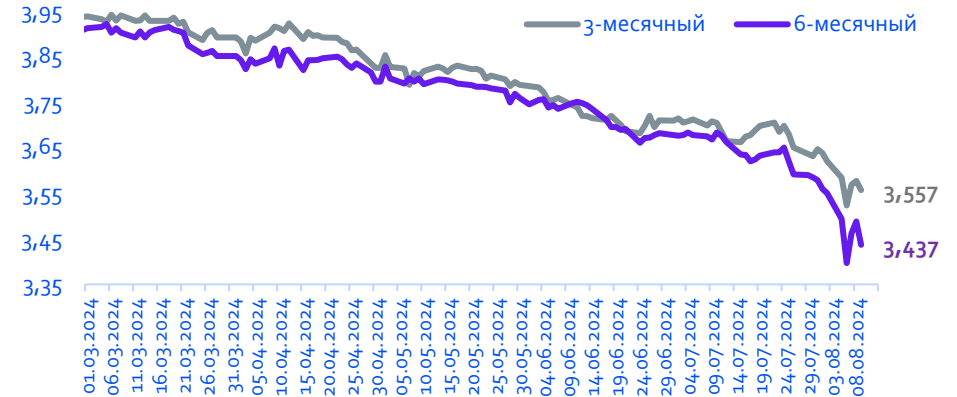
Динамика SOFR



На прошедшей неделе ставка Secured Overnight Financing Rate (SOFR) началась со снижения и достигла 5,32%, и к концу недели она незначительно выросла и составила до 5,34%. 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%

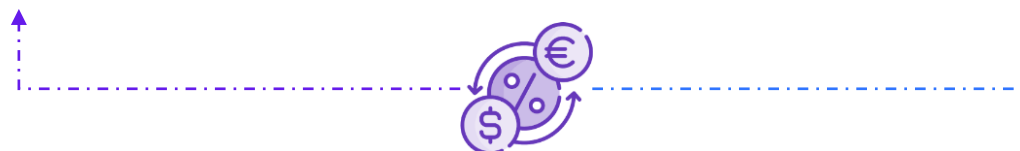
Динамика Euribor



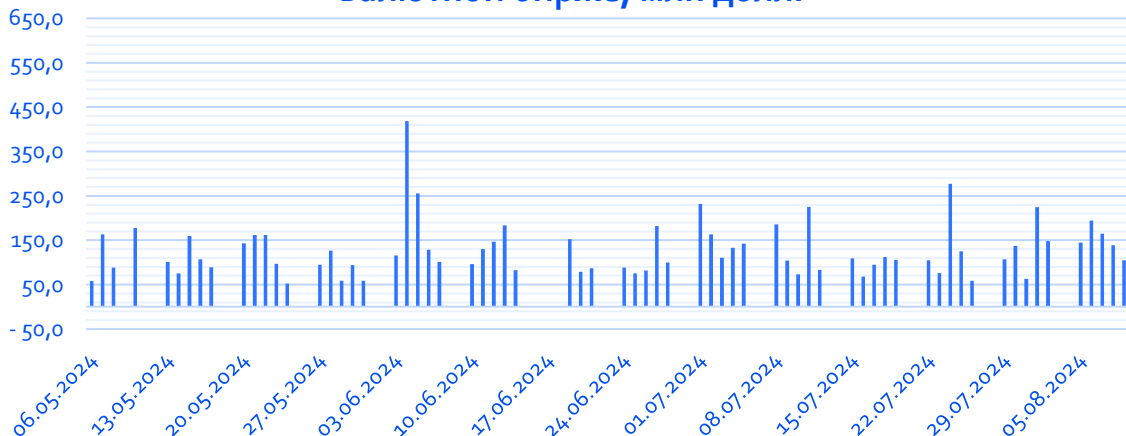
Euribor упал ниже отметки в 3,5%

Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, к концу прошлой недели опустилась до 3,55% (3 мес.) и 3,43% (6 мес.). Ниже этого уровня последний раз Euribor был 13 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%.

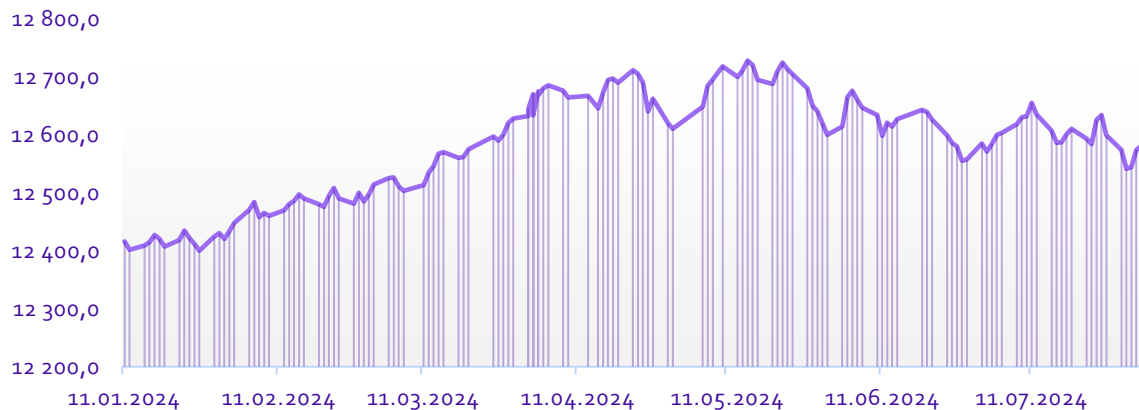


Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **747 млн долл. США**, что на **66 млн долл. больше** объёма предыдущей недели.
- ✓ В начале прошлой недели национальная валюта к 1 доллару составляла 12 594 сум. К концу недели она обесценилась почти на 50 сум или на 0,4% и достигла 12 643 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 **12.08.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в Анор и Капитал банках на уровне **12 670 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 680 - 12 705 сум** за долл. Самый дорогой курс был в Давр банке – **12 715 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в нескольких банках: **МК банк, БРБ и Халк** банках - **12 640 сум** за 1 долл. Самый низкий курс был отмечен в **КДБ, Инфинбанк, Ипотека** и **ОФБ** на уровне – **12 580 сум** за 1 долл.

Динамика USD-RUB

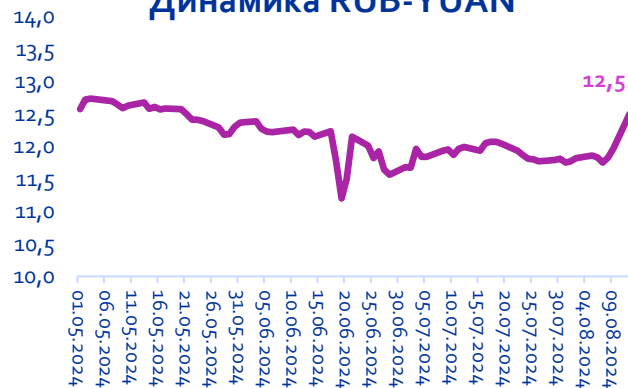


➤ Курс рубля упал до самого низкого уровня с мая после вторжения Украины в Россию

Вторжение Украины на территорию России сказалось на рубле. Российская валюта потеряла 4 процента своей долларовой стоимости с конца прошлой недели и торгуется по 90,9 за доллар США, что является самым низким показателем с конца мая. Торги долларом и евро не проводятся на Московской бирже с 13 июня из-за санкций.

Разница между спот-курсом в России и курсом рынка Forex превышает 5 рублей. Первый крепче второго. Арбитражные операции невозможны, движение капитала фактически запрещено, внешнеторговые конверсионные операции строго контролируются.

Динамика RUB-YUAN

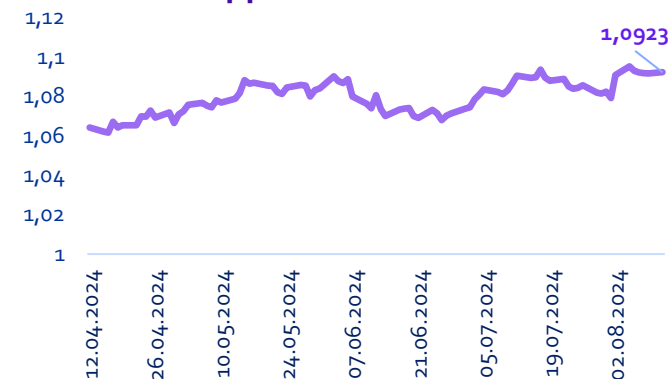


➤ Рубль снижается при открытии торгов в паре с юанем на фоне дешевеющей нефти

Рубль на прошлой неделе умеренно ослабился. В августе Минфин заметно снизил объемы покупок валюты по бюджетному правилу, и чистые продажи юаней со стороны ЦБ выросли, что, впрочем, не привело к укреплению рубля. В понедельник курс пары "юань-рубль" находится у 12,5 руб./юань.

Для курса пока сохраняют свою актуальность диапазон в 11,75-12 руб./юань, но сейчас рубль может тяготеть к его верхней границе".

Динамика EUR-USD

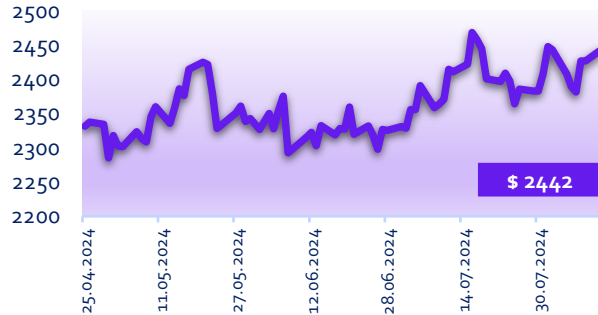


➤ Доллар остается вблизи недельного максимума

Доллар в пятницу вырос почти до недельного максимума по отношению к основным конкурентам после того, как крупнейшее снижение числа заявок на пособие по безработице в США развеяло опасения по поводу надвигающегося экономического спада.

Курс евро незначительно изменился и составил 1,0923 доллара, что на 0,1% выше, чем неделю назад. В понедельник единая валюта поднялась до отметки \$1,1009 впервые со 2 января.

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



➤ **Цены на золото установили новый рекорд**

Цены на золото идут вверх в понедельник на фоне оптимизма вокруг потенциального снижения процентных ставок в США и роста геополитической напряженности. В то же время трейдеры ожидают ключевых данных об инфляции в США в надежде получить подсказки о траектории денежно-кредитной политики. В понедельник цена на золото выросла на 0,6% до \$2.442,88 за тройскую унцию. Недельный рост составил 0,8%.

Значение инфляции, определит, будет ли снижение ставки на 25 или 50 б.п. Поэтому данные приведут к некоторому повышению волатильности в ценах на золото. Чтобы золото достигло нового рекордного уровня, инфляция должна быть ниже рыночных ожиданий.

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

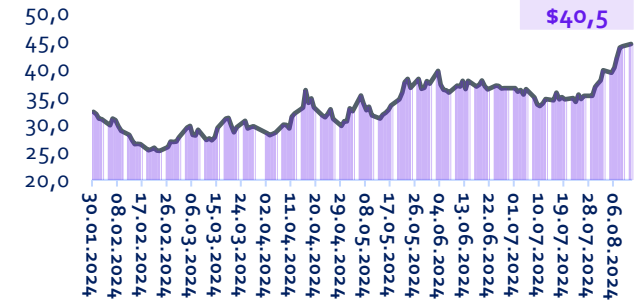


Нефть дорожает 5-й день подряд на фоне напряженности на Ближнем Востоке

Цены на нефть в понедельник, 12 августа, выросли более чем на 1 доллар за баррель, повысившись пятую сессию подряд на фоне усиления рисков поставок на Ближнем Востоке и ослабления опасений относительно возможной рецессии в США. Это может усилить ближневосточный конфликт и ограничить доступ к мировым поставкам сырой нефти, а также повысить цены.

Фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 2,4%, до \$81,55 за баррель. На прошлой неделе нефть марки Brent выросла на 3,7% благодаря более сильному, чем ожидалось, данным по занятости в США, которые породили надежды на умеренное процентной ставки, что будет сигнализировать о возможности мягкой посадки американской экономики.

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



➤ **Цены на газ в Европе достигли максимума с декабря 2023 года**

Цена газа в Европе превысила отметку в 40,5 долларов за мегаватт час впервые в 2024 году. Об этом следует из данных лондонской биржи ICE Futures. Стоимость газа по индексу голландского TTF в моменте поднималась до 43 долларов за мегаватт час.

По мнению аналитиков, драйвером роста газовых котировок выступают опасения вокруг транзита российского газа через территорию Украины. Сейчас единственным путем для поставок газа из РФ Западную и Центральную Европу является украинская газоизмерительная станция "Суджа". На протяжении последних двух дней в Курской области ведутся бои и, по данным военкоров, одной из целей может быть ГИС возможностями накопления запасов на зиму.

Новости

Использование CBDC расширяется в международных платежах

Центральные банки ряда стран, включая Китай и Швецию, активно тестируют использование цифровых валют центральных банков (CBDC) в международных платежах. Эти инициативы направлены на ускорение и удешевление трансграничных транзакций, что может существенно повлиять на глобальную банковскую систему

• Revolut получает банковскую лицензию в Великобритании:

После трехлетнего ожидания, Revolut наконец получила банковскую лицензию в Великобритании. Это позволит компании расширить свои банковские услуги и привлечь больше клиентов, укрепляя свою позицию на рынке цифровых банков (The Tech Report).

Revolut запускает новые инвестиционные продукты

Финтех-компания Revolut расширила свои инвестиционные предложения, включив в них новые продукты, такие как криптовалютные инвестиции и биржевые фонды (ETF). Эти продукты позволяют пользователям диверсифицировать свои инвестиции и управлять ими через единую платформу (Fintech Futures).

Первый Глобальный Банк в Ямайке сотрудничает с Profile Software:

Новый партнерский проект направлен на внедрение цифровых решений для регистрации клиентов и выдачи кредитов. Это значительный шаг для улучшения цифрового обслуживания и повышения удобства для клиентов (Fintech Futures).