

# Обзор мировых и финансовых рынков

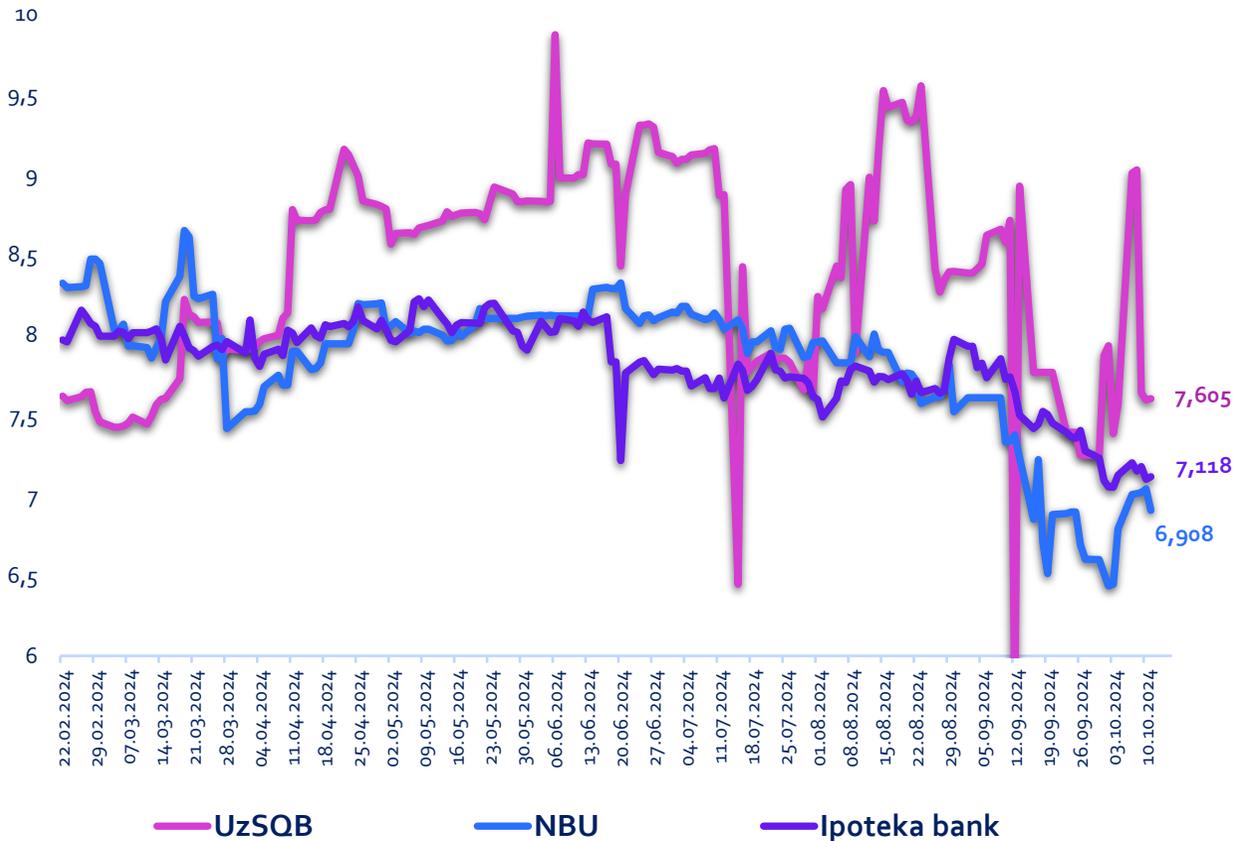
14 октябрь, 2024 год



Департамент стратегического  
развития банка

# Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 янв. – 14 окт. 2024 по Bloomberg)

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



➤ Евробонды **SQB** на прошлой неделе существенно увеличились почти на 1,5 п.п., с 7,56% в прошлой неделе на **9,01%** в начале текущей. Но к концу доходность бондов на Лондонской бирже вернулась на прежний уровень около 7,6%. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к **концу года доходность евробондов SQB** может составить **7%-8,95%**, так как бонды банка являются очень волатильными.

➤ Доходность евробондов **NBU** в прошлой неделе также наблюдалось заметное повышение. Доходность находилась на уровне **7%**. Но на позапрошлой неделе снижалась до **6,4%**. По нашим **прогнозам**, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет **6,6%-8,04%**

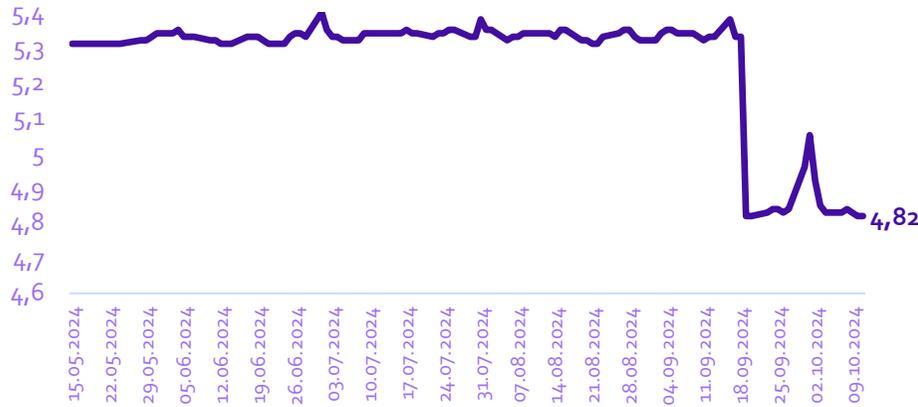
➤ В евробондах **Ipotekabank** кардинальных изменений не наблюдалось. Доходность на прошлой неделе сопровождалась незначительным повышением в районе **7,2-7,1%**. По нашим ожиданиям концу года доходность составит **5,5%-7,2%**.

➤ **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

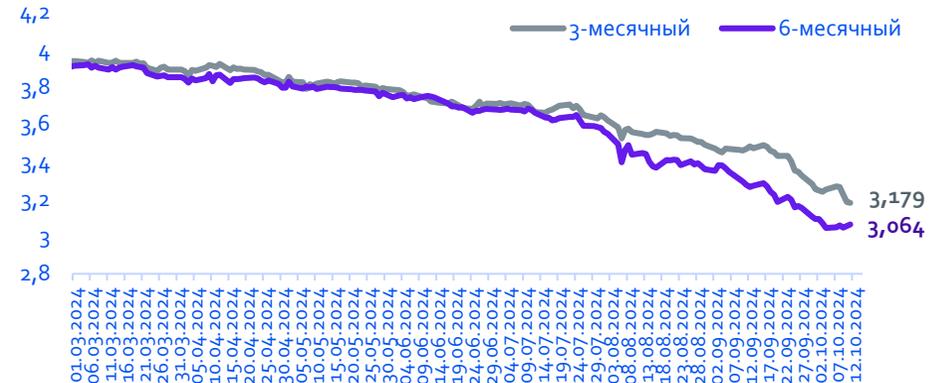
### Динамика SOFR



На прошедшей неделе ставка (SOFR) колебалась в узком диапазоне 4,82% - 4,84%. Ставка SOFR незначительно снизилась с 4,84% до 4,82%, что свидетельствует о изменениях в рыночной ликвидности и ожиданиях по монетарной политике. Позиция Федерального резерва по процентным ставкам продолжает определять уровень ставки SOFR. Ожидания изменений в политике могут вызывать небольшие колебания ставки.

На текущий момент аналитики продолжают ожидать снижения ставки SOFR к концу года до 3,7-4%, что связано с прогнозируемым смягчением денежно-кредитной политики в ответ на возможное замедление экономической активности.

### Динамика Euribor



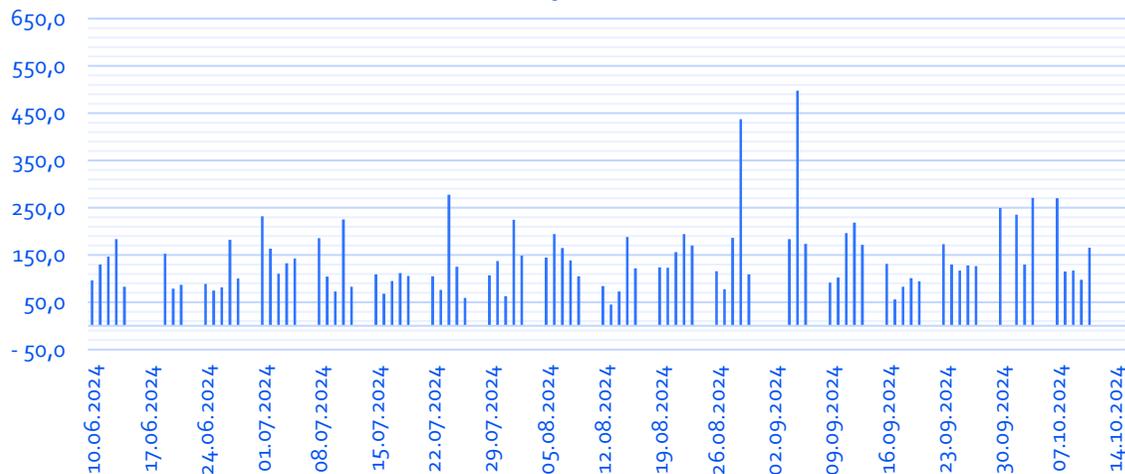
### Следующим летом Euribor может снизиться до 2%

Европейский центробанк начнет в быстром темпе снижать процентную ставку, полагают зарубежные аналитики. Одна из причин – снижение инфляции. Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, к концу прошлой недели опустилась до 3,17% (3 мес.) и 3,06% (6 мес.). Ниже этого уровня последний раз Euribor был 21 марта 2023 года - 3,21%. На пике 2023 года в середине октября показатель процентной ставки превысил 4,1%.

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

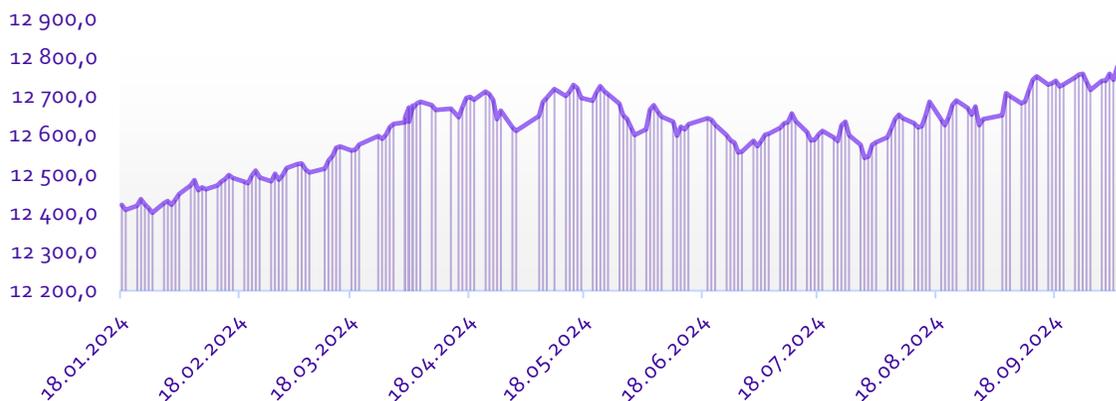


## Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **765 млн долл. США**, что меньше на **120 млн долл.** объёма предыдущей недели.
- ✓ В прошлой недели в понедельник национальная валюта к доллару составляла 12 794 сум, затем на протяжении недели она укреплялась и снизилась до 12 768 сум. Однако в конце недели вновь вырос и составил 12 780 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 ожидается курс в районе 12 800 – 12 900 сум за долл.

## Обменный курс доллара к суму



По состоянию на **15.10.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в СКБ банке - **12 810 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 820 - 12 865 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в БРБ - **12 780 сум** за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на уровне **12 770 – 12 740 сум** за 1 долл.

## Динамика USD-RUB



## Динамика RUB-YUAN



## Динамика EUR-USD



➤ Курс рубля достиг годовых минимумов по отношению к основным валютам

Российский рубль еще больше ослаб в четверг, опустившись до самого низкого уровня по отношению к доллару США и китайскому юаню с октября 2023 года.

По состоянию ...рубль снизился на 0,4% до 97,40 к доллару. В среду рубль достиг отметки 97 впервые с октября прошлого года. Среди других факторов, оказывающих давление на рубль, - снижение цен на нефть в августе-сентябре, удержание экспортерами валюты из-за проблем с международными сделками, а также рост объема трансграничных расчетов в рублях,

➤ В ближайшие дни юань не будет дороже 14 рублей

Поддержку рублю оказывают цены на нефть, но с началом следующей недели, когда уже закончится лицензия OFAC на завершение операций с Мосбиржей, волатильность рынка валют возрастет.

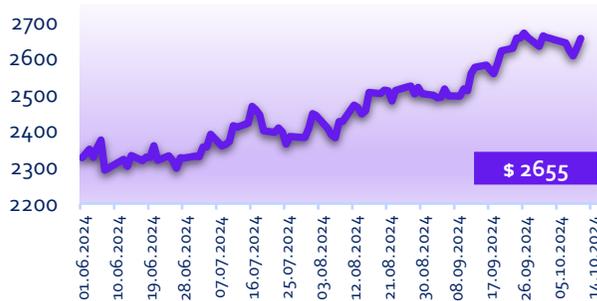
Курс валютной пары юань/рубль, вероятно, останется около уровней 13,7–13,8 до конца текущей недели, однако с понедельника, 14 октября, волатильность торгов на рынке может усилиться. Сейчас на валютный рынок по-прежнему оказывают влияние факторы, связанные с близостью — даты, когда заканчивается лицензия OFAC на завершение операций с Мосбиржей.

➤ EURUSD: Участники рынка прекратили игру на ослабление доллара.

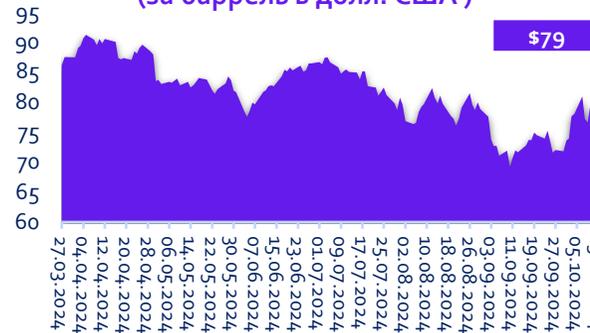
По итогам прошедшей недели мы видели активное восстановление курса доллара: индекс DXY прибавил 2,13%. Пара Euro/USD составляет 1,097, доллар укрепился на 0,4%.

Все внимание инвесторов было обращено на свежие данные по рынку труда США: в сентябре было создано 254 тыс. новых рабочих мест, что намного выше пересмотренных. Это самый сильный рост рабочих мест за шесть месяцев. Уровень безработицы в США в сентябре снизился до 4,1%. Количество рабочих мест в частном секторе США в сентябре увеличилось на максимальные за 6 месяцев. Средняя почасовая оплата труда в частном секторе в сентябре увеличилась и достигла \$35,36.

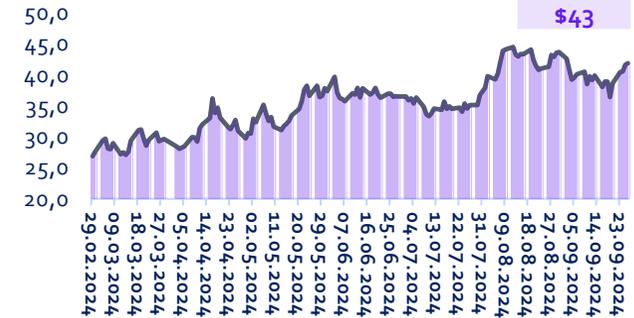
**Динамика цен на золото  
(за унцию в долл. США)**



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



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



➤ **Золото продолжает незначительное снижение уже шестой день подряд**

В среду стоимость золота продолжила снижаться, демонстрируя шестую сессию падения подряд. Цена золота колеблется вблизи двухнедельных минимумов, достигнутых накануне. Это происходит на фоне охлаждения ожиданий более значительного снижения процентных ставок. Трейдеры переключили своё внимание на протоколы заседания Федеральной резервной системы и данные по инфляции.

Стоимость золота на рынке упала примерно на 1,5% и составила \$2607 за унцию. Это стало самым низким показателем с 20 сентября. Однако цена к концу недели выросла на 1,8% и достигла 2655 долл.

➤ **Цена нефти марки Brent опустилась до 72 доллара за баррель**

Рынок нефти мечется между ростом и падением, поскольку конфликт на Ближнем Востоке после атаки Ирана на Израиль 1 октября может как нарастать, так и войти в фазу, когда для нефтяных поставок из ближневосточных стран не будет риска перебоев. Нефть растет на 3,2% после падения в середине недели, поскольку атака Ирана пока так и не встретила последствий.

Трейдеры и инвесторы ждут заявлений Китая об изменениях фискальной политики и новых мерах поддержки экономического роста. Слабый рост (и слабый спрос на энергию, соответственно) в КНР — ведущий фактор, заставляющий нефтяные цены падать.

➤ **Газовозы повернули в Европу: Ближний Восток напугал цены**

Цены на европейский газ выросли на 5%, или до \$43 мегаватт-час на хабе ТТФ на прошлой неделе, несмотря на первые признаки того, что запасы газа в Европе приблизились к максимальным за год. Хотя за неделю запасы выросли на 0.4 п.п. до 94.5% и по-прежнему оставались значительно выше типичных уровней для этого времени года.

Ракетный удар Ирана по Израилю и ожидание ответной мести напугало рынок, и цены на газ в Европе превысили азиатские.

# Новости

## Сбербанк запускает пилот блокчейн-платформы для ипотечных сделок:

В рамках новой платформы пользователи смогут выполнять все этапы оформления ипотеки, включая проверку документов и подписание, с помощью смарт-контрактов. Это существенно сокращает время обработки сделок.

## PayPal вводит поддержку криптовалют для своих пользователей:

Теперь пользователи PayPal могут хранить, продавать и покупать криптовалюты прямо в приложении. Это усилит влияние криптовалют на повседневные платежные системы.



## HSBC интегрирует биометрическую авторизацию через Face ID:

Для повышения безопасности мобильных транзакций HSBC внедряет Face ID как средство многофакторной аутентификации, предлагая пользователям более безопасный доступ к своим счетам.

## Mastercard запускает AI-платформу для предотвращения мошенничества:

Система использует машинное обучение для анализа транзакций в реальном времени, что снижает количество мошеннических операций.