

# Обзор мировых и финансовых рынков

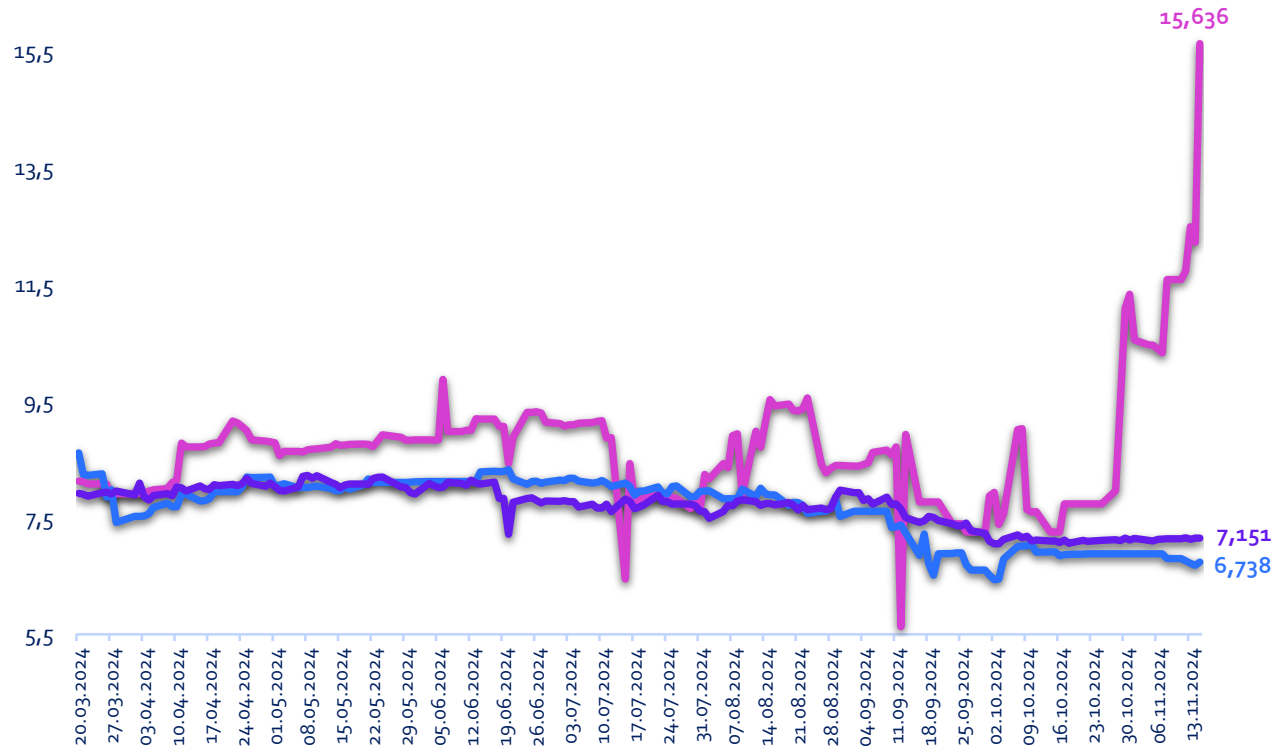
18 Ноябрь, 2024 год



Департамент стратегического  
развития банка

# Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 март – 11 нояб. 2024 по Bloomberg)

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



— UzSQB



— NBU



— Ipoteka bank



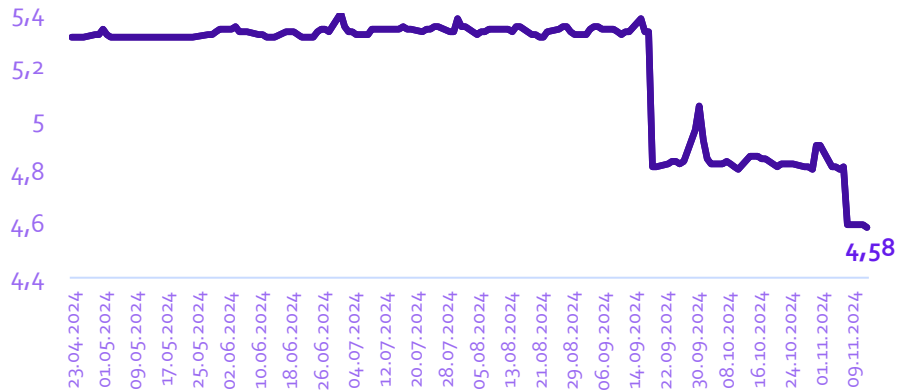
➤ Доходность Евробондов СКБ вновь увеличилась. К концу прошлой недели доходность внезапно выросла до **15,64%**. Доходность на протяжении недели находилась на диапазоне 11,6% - 12,2%. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к **концу года доходность евробондов SQB** может составить **8,8%-12,8%**, так как бонды банка являются очень волатильными.

➤ Доходность евробондов NBU в прошлой неделе показали доходность на уровне 6,738%. 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 7,151%. По нашим ожиданиям концу года доходность составит 5,8%-7,7%.

➤ **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.

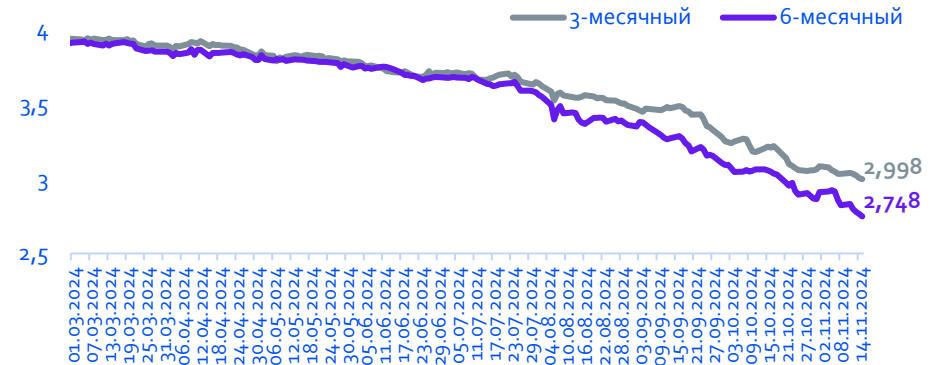
### Динамика SOFR



На прошедшей неделе ставка (SOFR) колебалась в узком диапазоне 4,60% - 4,58%. Однако ставка SOFR снизилась к концу недели до 4,58%, 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.

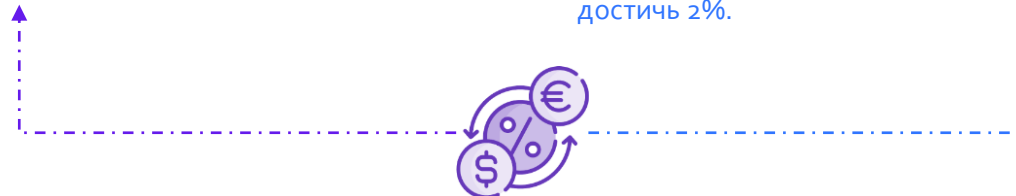
### Динамика Euribor



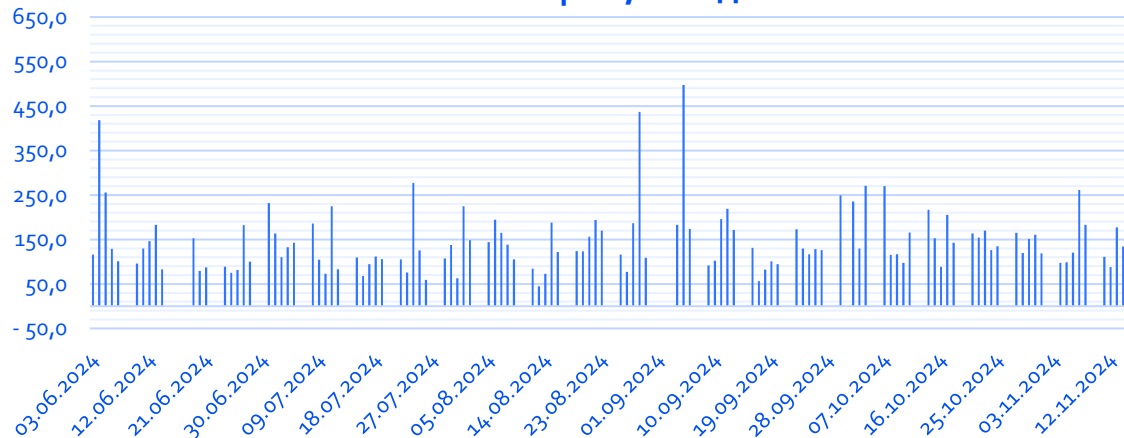
### Euribor падает быстрее ожидаемого

Европейский центробанк начнет в быстром темпе снижать процентную ставку. Одна из причин – снижение инфляции. Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, к концу прошлой недели опустилась до 2,998% (3 мес.) и 2,748% (6 мес.) Это самый низкий показатель с 19 января 2023 года. На пике 2023 года в середине октября показатель процентной ставки превысил 4%.

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%.

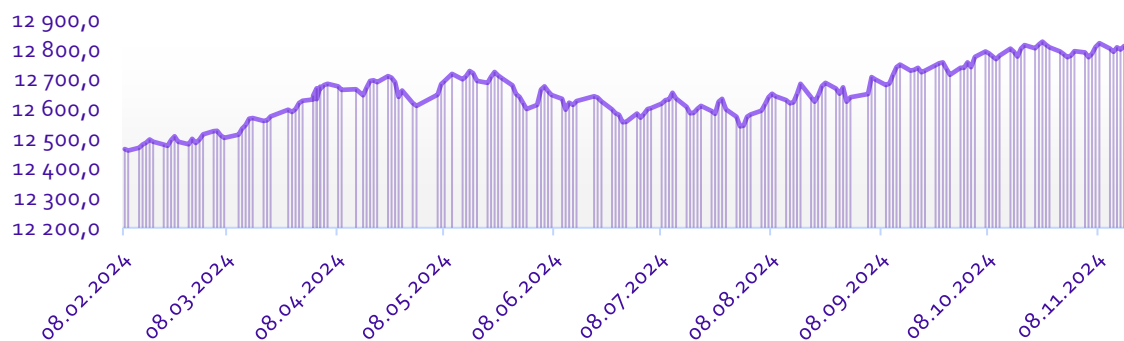


## Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **650 млн долл. США**, что меньше на **110 млн долл.** объёма предыдущей недели.
- ✓ За прошлую неделю национальная валюта к доллару незначительно обесценилась на **0,1%** и достигла **12 812 сум** к концу недели. В целом за неделю она девальвировалась на **10 сумов**.
- ✓ 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 **12 850 – 12 930 сум** за долл.

## Обменный курс доллара к суму



По состоянию на **18.11.2024 г.** выгодный курс для покупки **USD** населением отмечен в Алока и Пойтахт банках - **12 830 сум** за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах **12 835 - 12 875 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в СКБ - **12 800 сум** за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на уровне **12 720 – 12 795 сум** за 1 долл.

## Динамика USD-RUB

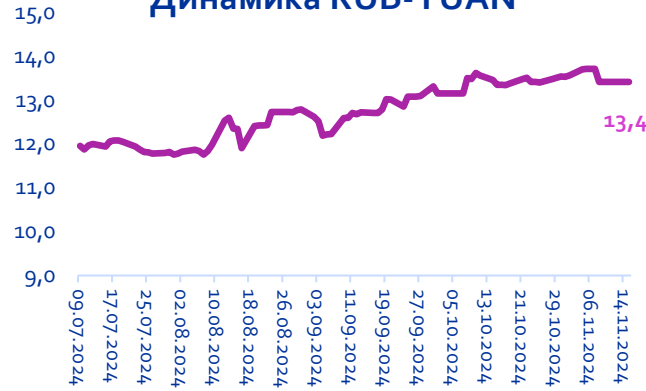


➤ Курс доллара впервые с 11 октября 2023 года поднялся до 100 рублей.

Этот уровень был зафиксирован впервые октября 2023 года. Рост курса доллара до 100 рублей может привести к повышению цен на импортные товары и услуги, что скажется на инфляции и покупательской способности граждан.

Причиной роста доллара стали ожидания более высоких процентных ставок после победы Дональда Трампа на выборах в США. «Высокие торговые пошлины и ужесточение миграционной политики приведут к росту инфляции».

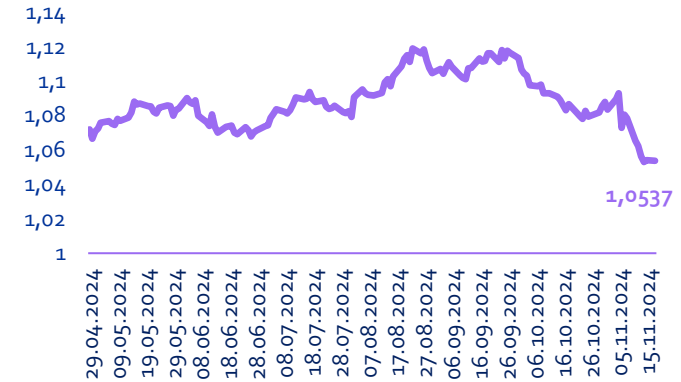
## Динамика RUB-YUAN



➤ Курс Рубля к юаню остается стабильным.

Курс рубля к юаню в последние недели действительно оставался достаточно стабильным, несмотря на волатильность других валютных пар. Россия и Китай активно развивают экономическое сотрудничество, что ведет к стабильному спросу на юани в расчетах между странами. Это помогает поддерживать стабильный курс рубля по отношению к китайской валюте. В условиях санкционного давления и ограничений на использование доллара, российские компании все чаще переходят на расчеты в юанях, что способствует поддержанию курса рубля в рамках относительно стабильного диапазона по отношению к этой валюте.

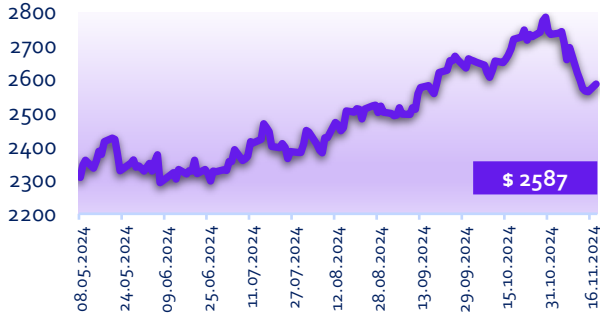
## Динамика EUR-USD



➤ EURUSD: Основная валютная пара продолжает дешеветь.

США продолжает придерживаться жесткой ДКП, повышая процентные ставки с целью борьбы с инфляцией. В то же время ЕЦБ в последние месяцы проявляет осторожность, что увеличивает разницу в доходности между евро и доллар. На фоне этих факторов курс пары EUR/USD может продолжать ослабление, особенно если ситуация в экономике еврозоны не улучшится, а ФРС продолжит сохранять агрессивную политику. Однако стоит отметить, что валютный рынок часто демонстрирует волатильность, и неожиданные экономические данные или решения центральных банков могут вызвать резкие изменения.

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

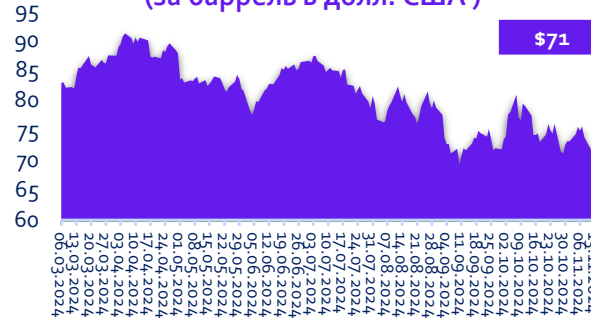


➤ **Мировые цены на золото продолжают падение**

На прошлой неделе стоимость золота продолжила снижение, опустившись ниже 2550 долл. США за унцию. Согласно данным Comex, цена драгоценного металла достигла 2549 долл. за унцию.

Это первое падение стоимости золота ниже уровня 2550 долларов с 12 сентября текущего года. Напомним, что в конце октября золото достигло пика, превысив отметку в 2800 долл. Однако с того момента цена металла демонстрирует значительное падение, потеряв уже более 250 долларов за унцию. Факторы, влияющие на снижение стоимости золота, включают в себя укрепление доллара США, повышение доходности гос. облигаций и изменение ожиданий инвесторов относительно дальнейшей монетарной политики ведущих ЦБ.

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

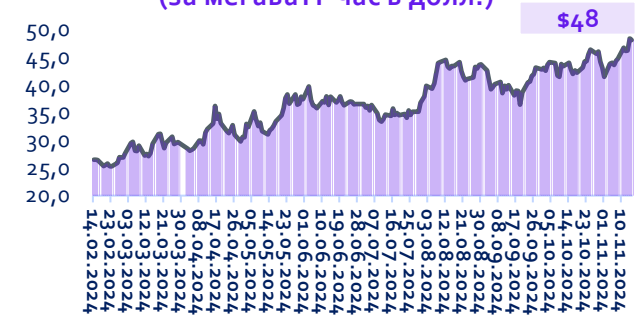


➤ **Цены на нефть на мировых биржах снизились**

Цены на нефть традиционно подвержены сильным колебаниям, что связано с множеством факторов, как глобального, так и локального масштаба. Цены на нефть на мировых биржах снизились. Цена барреля нефти марки Brent упала на 1,52 доллара - до 71,04 доллара.

Стоимость нефти снижается на фоне слабого спроса в Китае, укрепления доллара США и опасений, что на рынке может возникнуть избыточное предложение.

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



➤ **Газ в Европе уже за \$48: снижение поставок «Газпрома» стало как никогда реальным**

В прошлой неделе цены на газ в Европе достигли \$48 впервые с декабря 2023 года. По данным Ise, поставки газа на месяц вперед с нидерландского хаба ТТФ достигли \$ 48,1 за мегаватт-час в долл. За сутки котировки выросли на \$ 20–24 за тысячу кубометров.

С одной стороны, риски остановки украинского транзита российского газа уже заложили в цены, которые более чем в два раза превышают докризисные. С другой, остановка части поставок — в Австрию — стала реальной, как никогда, уже в этом месяце.

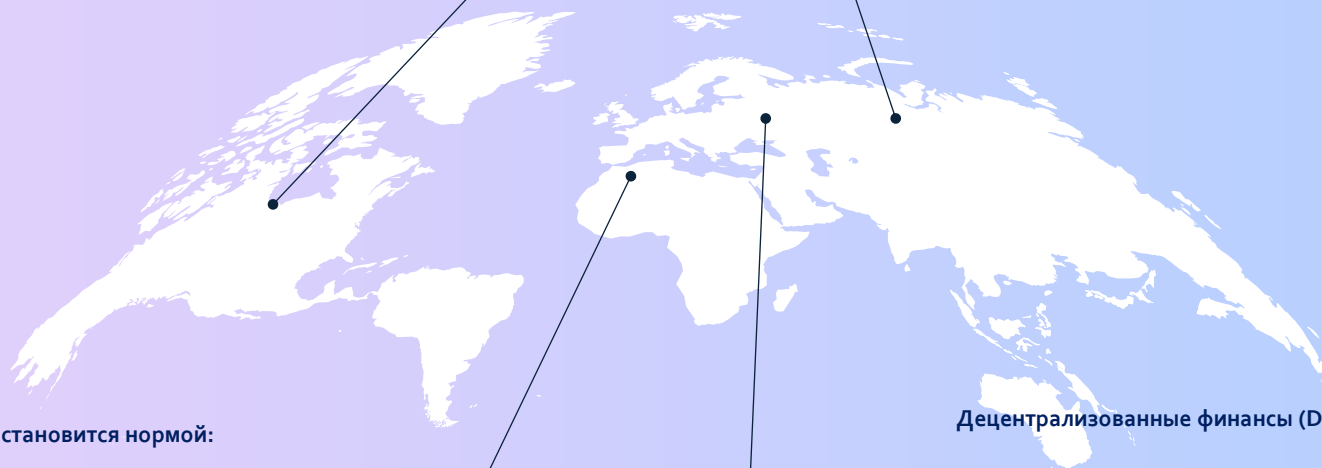
# Новости

## Сервисы «открытого банкинга» нарастают в популярности:

Благодаря открытым данным, клиенты могут подключать сторонние приложения к своим банковским счетам, что делает финансовые услуги более удобными.

## Банки внедряют аналитику больших данных для таргетированных предложений:

Анализируя поведение пользователей, банки могут предлагать персонализированные услуги и продукты.



## Биометрическая аутентификация становится нормой:

С ростом угроз киберпреступности банки повсеместно внедряют биометрические данные, такие как отпечатки пальцев и голос, для защиты транзакций.

## Децентрализованные финансы (DeFi) продолжают набирать популярность:

DeFi привлекает инвесторов, предлагая услуги по кредитованию и трейдингу без участия банков и централизованных финансовых посредников.