

Обзор мировых и финансовых рынков

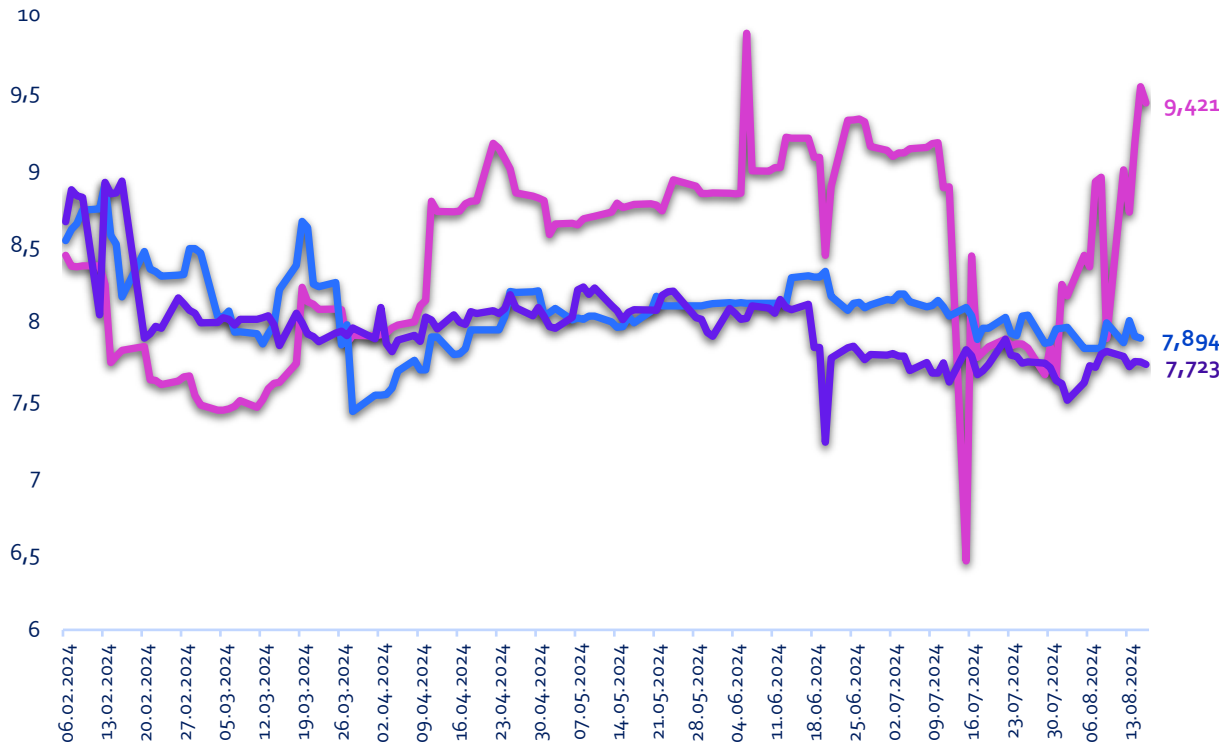
19 август, 2024 год



Департамент стратегического
развития банка

Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 янв. – 19 авг. 2024 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



UzSQB



NBU



Ipoteka bank

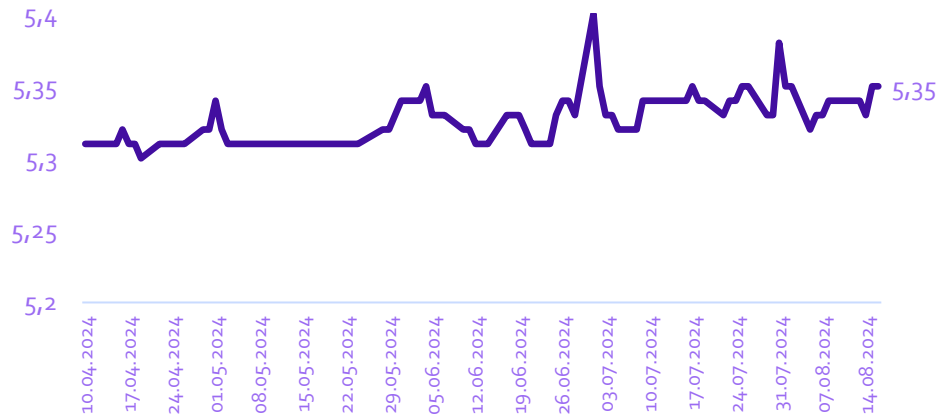


- Евробонды **SQB** после оптимистичных поведений в позапрошлой неделе (7,89%) продолжили повышаться к прежней доходности – 9,42%. Так доходность за неделю выросла 0,4 п.п. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к концу года доходность евробондов **SQB** может составить **9,5-9,8%**.
- Доходность евробондов **NBU** в прошлой неделе были незначительно волатильные, находилась на уровне 7,85-8,0% и к концу недели достигла 7,89%. По нашим **прогнозам**, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет 8,0%, т.е. останется скорее всего без особых изменений, так как бонды **НБУ** менее волатильные по отношению к другим бондам.
- Евробонды **Ipotekabank** оставались стабильными, в прошлой неделе доходность незначительно снизилась с 7,77% до 7,72%. По нашим ожиданиям концу года доходность составит 7,54%.
- **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

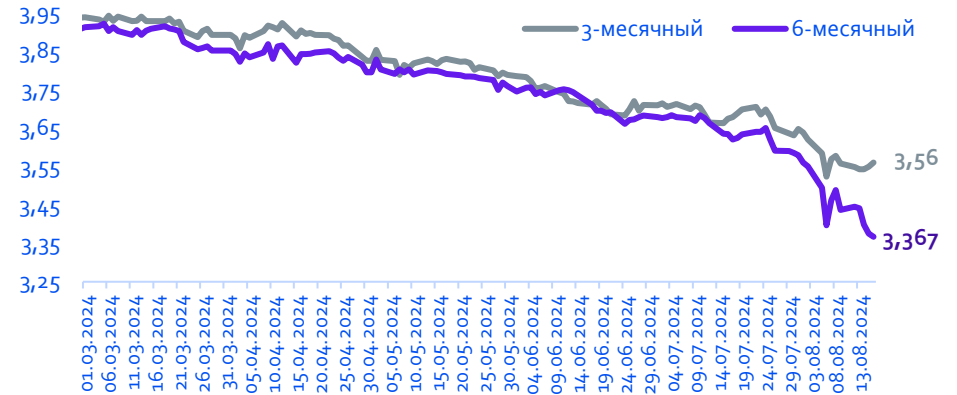
Динамика SOFR



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

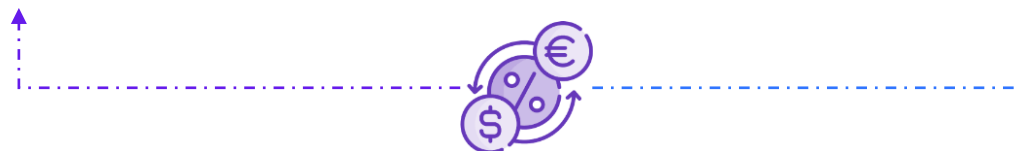
Динамика Euribor



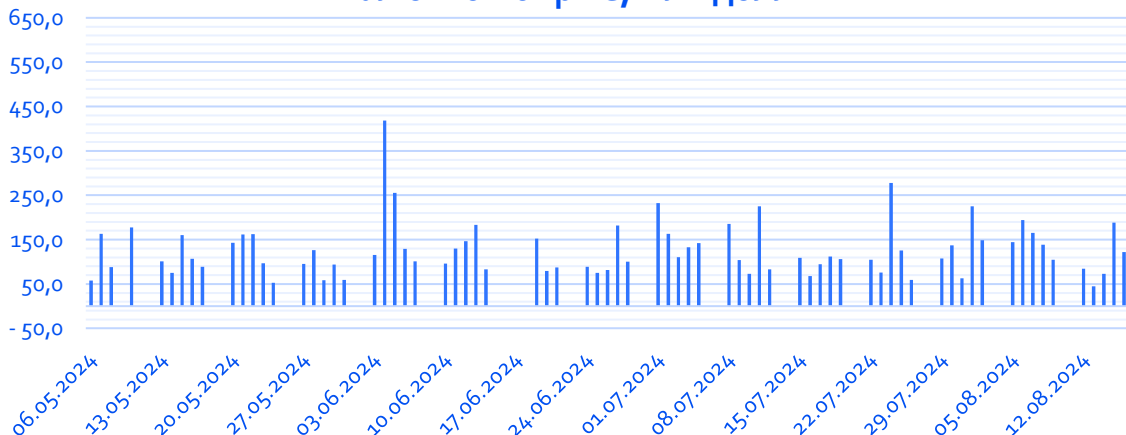
Euribor упал ниже отметки в 3,5%

Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, к концу прошлой недели опустилась до 3,56% (3 мес.) и 3,36% (6 мес.). Ниже этого уровня последний раз Euribor был 11 апреля 2023 года - 3,35%. 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 3,2-3,25%, а к концу 2025 году достичь 2,5%.

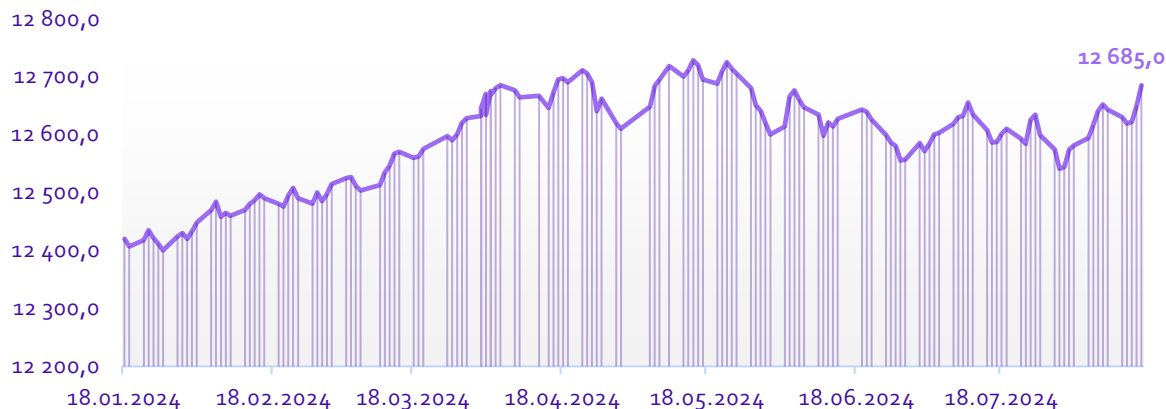


Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **512 млн долл. США**, что на **235 млн долл. больше** объёма предыдущей недели.
- ✓ В прошлой недели национальная валюта к доллару обесценилась на 55 сумов или на 0,44% и к концу недели составила 12 685 сум. В начале недели она находилась на уровне 12 630 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 **19.08.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в Азия Альянц банке - **12 690 сум** за долл. и в Анорбанке – **12 695 сум**. В остальных банках курс составил **12 700 - 12 720 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в нескольких банках: **НБУ, БРБ и Агро 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

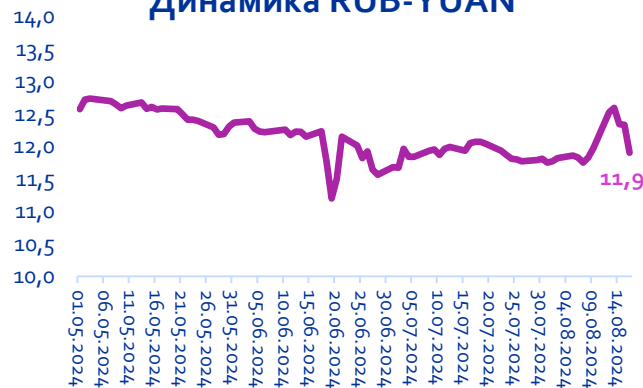


➤ **Центробанк понизил официальный курс доллара до 88,8 рубля**

Банк России повысил курсы рубля по отношению к доллару и евро. Официальный курс доллара США по отношению к рублю составляет 88,8 руб. Курс упал на 1,2 руб.

Днем ранее курс доллара по отношению к рублю составлял 90,1 руб. В начале августа стало известно, что по итогам июля российский рубль ослаб на 0,7% по отношению к доллару США. Это следует из доклада Банка России «Обзор рисков финансовых рынков». Колебания курсов основных иностранных валют относительно рубля в июле находились в пределах 4%.

Динамика RUB-YUAN

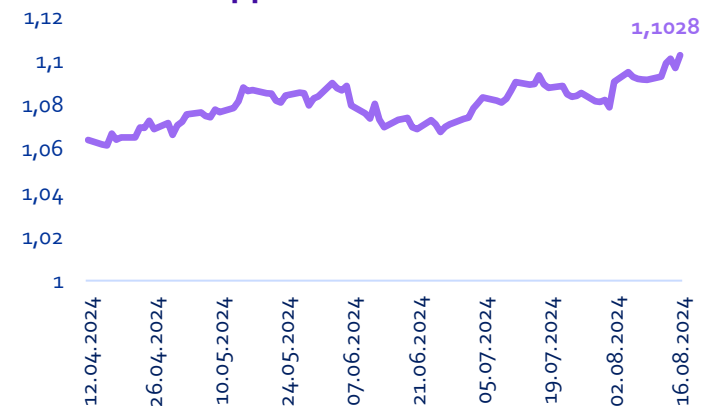


➤ **Рубль снижается при открытии торгов в паре с юанем на фоне дешевеющей нефти**

Курс юаня на Мосбирже поднялся выше 12 рублей, вернувшись к уровням третьей декады июля. При этом за неделю китайская валюта укрепилась на 2%. В то время как по курсу российского ЦБ юань сейчас покупается за 12,07 рубля, китайские банки продают валюту по 13 руб. за юань.

Более медленный рост пары CNY/RUB, скорее всего, обусловлен проблемами с дальнейшим использованием китайской валюты, купленной на бирже, во внешнеторговых операциях.

Динамика EUR-USD



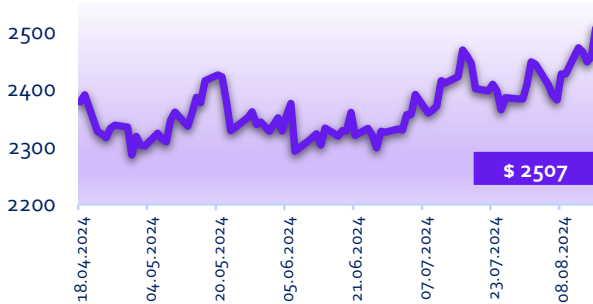
➤ **Курс доллара на этой неделе может упасть еще сильнее**

Евро достиг максимума в этом году, в то время как доллар отступил на фоне широкого движения трейдеров, ожидающих «голубиных» сигналов от протоколов заседания ФРС и выступления председателя Джерома Пауэлла.

По отношению к евро доллар подешевел примерно на 1 % до 1,1028, после того как ранее опустился ниже 1,097.

Протоколы июльского заседания ФРС, которые должны быть опубликованы в среду, и выступление Пауэлла в пятницу, вероятно, станут основными факторами, определяющими курс валют на неделе

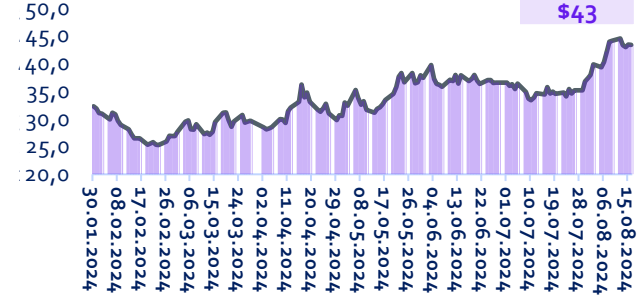
**Динамика цен на золото
(за унцию в долл. США)**



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



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



- Цены на золото превысили уровень \$2,5 тыс.

По итогам минувшей недели цены на золото закрепились выше уровня \$2,5 тыс. за тройскую унцию. В ходе торгов пятницы на спот-рынке котировки обновили исторический рекорд, достигнув по итогам \$2507,28 за унцию, более чем на 2% превысив закрытие предыдущей торговой сессии.

Глобальная экономическая и политическая неопределенность уже несколько месяцев толкает цену на золото. Драгоценный металл считается валютой кризиса. Кроме того, ожидания скорого снижения процентных ставок Федеральной резервной системой США также стимулируют рост цены на золото, поскольку инвесторы могут переориентировать свои средства.

- Цены на нефть падают более чем на 1% на фоне опасений по поводу Китая

Цены на нефть упали более чем на \$1 в пятницу, при этом Brent опустилась ниже \$80 за баррель после того, как ряд неутешительных показателей за июль из Китая затмил геополитические риски. Фьючерсы на нефть марки Brent в пятницу подешевели на \$1,4 или на 1,7%, до \$79,7 за баррель к пред. дню и на 3,2% за неделю.

Рынок нефти пытается удержаться на недавно завоеванном уровне \$80 за баррель, поскольку ряд слабых макроэкономических показателей вновь оказывает понижающее давление, а геополитические проблемы, похоже, отходят на второй план

- Цены на газ в Европе разнонаправленны на фоне высоких запасов, рисков для поставок

Оптовые цены на газ в Нидерландах и Великобритании показывают разнонаправленную динамику в пятницу - высокие уровни запасов помогают компенсировать опасения о возможных перебоях в поставках российского газа через Украину, а также о напряженности на Ближнем Востоке. Цены на газ в нидерландском хабе ТТФ подешевел на 2,5% до 43,3 евро за мегаватт-час.

Тем не менее, рынок внимательно следит за геополитической напряженностью на Ближнем Востоке и ситуацией в Курской области РФ, вызвавшей опасения о перебоях в поставках российского трубопроводного газа в Европу.

Новости

Интеграция ИИ в финансовый анализ от Moody's и Google Cloud:

Совместный проект Moody's и Google Cloud направлен на интеграцию искусственного интеллекта в финансовый анализ. Это позволит создавать специализированные языковые модели для быстрого анализа финансовых данных, что повысит эффективность принятия финансовых решений

Рост открытого банкинга в Великобритании:

Количество пользователей открытого банкинга в Великобритании выросло на 68.2%, достигнув 4.2 миллиона пользователей в июле 2023 года. Это указывает на растущий интерес к использованию сторонних провайдеров для управления финансовыми операциями

Klarna готовится к листингу в США:

Финтех-гигант Klarna заключил сделки с Morgan Stanley, JPMorgan и Goldman Sachs для предстоящего выхода на американский рынок. Это событие может значительно укрепить позиции Klarna на глобальном рынке

Внедрение цифровых токенов вместо одноразовых паролей в банках Сингапура:

Сингапурские банки переходят на использование цифровых токенов для входа в банковские аккаунты, что улучшит защиту клиентов от фишинговых атак и других видов мошенничества (Fintech Futures).

