

Обзор мировых и финансовых рынков

22 июля, 2024 ГОД



Департамент стратегического
развития банка

Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 янв. – 22 июля. 2024 по Bloomberg)



➤ Евробондов **SQB** на прошлой неделе торговались только в понедельник, тогда доходность равнялась 8,88%, почти одинаково с уровнем позапрошлой недели. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к **концу года доходность SQB** может составить **8,65-8,78%**..

➤ Доходность евробондов **NBU** в прошлой неделе снижалась до уровня 7,95% но в текущей неделе вновь выросла на свою текущую позицию 8,036%. По нашим прогнозам, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет 8,10%, т.е. останется скорее всего без особых изменений, так как бонды **НБУ** менее волатильные по отношению к другим бондам.

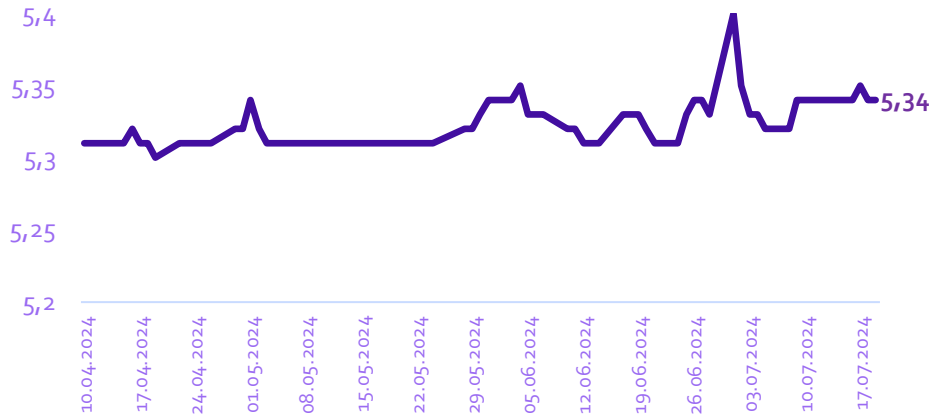
➤ У евробондов **Ipotekabank** на прошлой неделе доходность сопровождалась волатильностью в районе 7,65-7,82% и закончила неделю 7,72%. Сегодня доходность незначительно повысилась и достигла 7,77%. По нашим ожиданиям концу года доходность составит 7,72%.

➤ Напоминаю что доходность евробондов раньше находилась в районе 6-6,5%, она резко выросла после конфликта и продолжилась до сегодняшних дней под воздействием различных политических данных

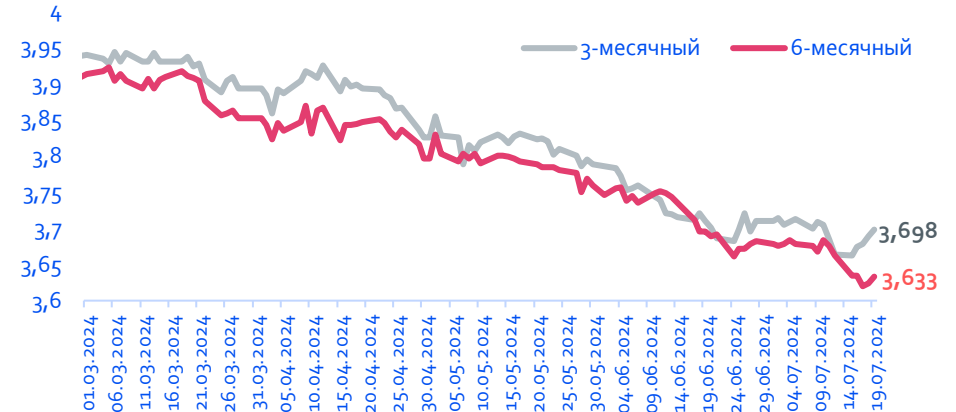
SOFR, Libor и Euribor

Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

Динамика SOFR



Динамика Euribor

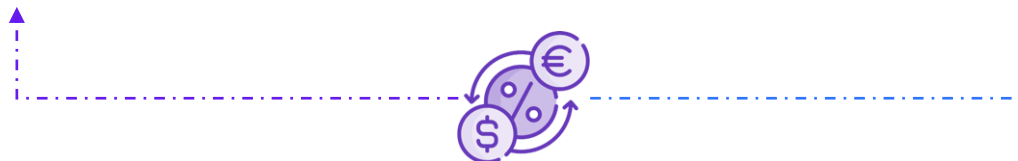


На прошедшей неделе ставка Secured Overnight Financing Rate (SOFR) оставалась стабильной и составляла 5,34%. Позиция Федерального резерва по процентным ставкам продолжает определять уровень ставки SOFR. Ожидания изменений в политике могут вызывать небольшие колебания ставки.

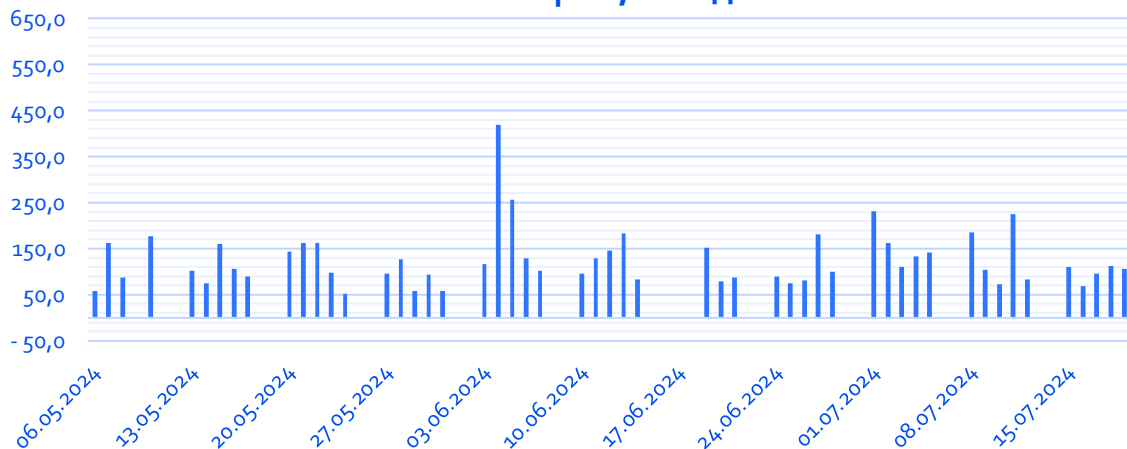
По ожиданиям аналитиков рынка к концу года ставка будет снижаться и опустится до 3,7-4%. Однако, по нашим прогнозам, исходя из текущего тренда и без учета резких политических новостей, ставка по базовому сценарию к концу года составит 5%-5,1%

Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, в середине прошлой недели опустилась до 3,67% (3 мес.) и 3,62% (6 мес.). К концу недели обе ставки незначительно повысились. 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%.

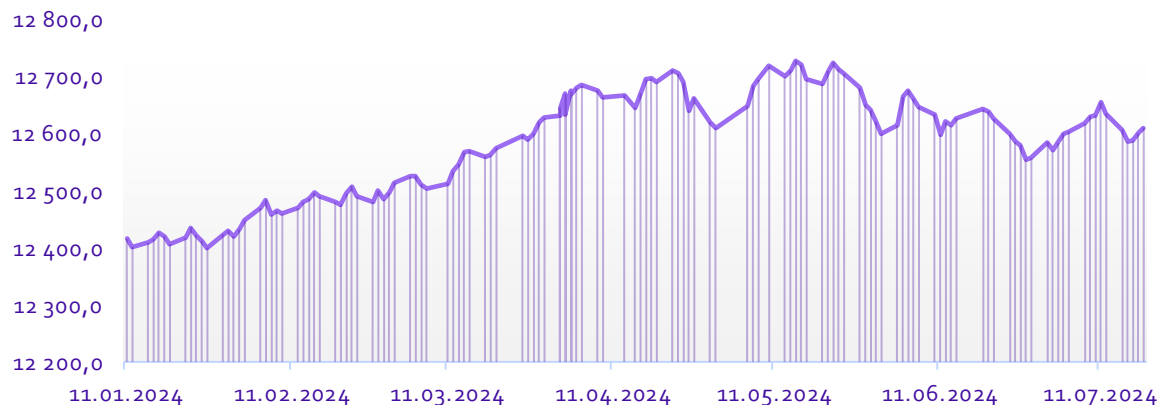


Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **490 млн долл. США**, что на **181 млн долл. меньше** объёма предыдущей недели.
- ✓ В прошлой неделе национальная валюта начала неделю со значительного укрепления. Сум к середине недели укрепился почти на 50 сум или на 0,4% и достигла 12 587 сум за 1 долл. К концу недели доллар укрепляться (+23 сум) и составила 12 610 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 **22.07.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в – **Мадад-инвест банке**, на уровне **12 650 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 660-12 670 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в нескольких банках: **Инфин, Тенге, ОФБ, КДБ и Октобанк** - **12 550 сум** за 1 долл. Самый высокий курс был отмечен в **СКБ и Алока** банках на уровне – **12 610 сум** за 1 долл.

Динамика USD-RUB

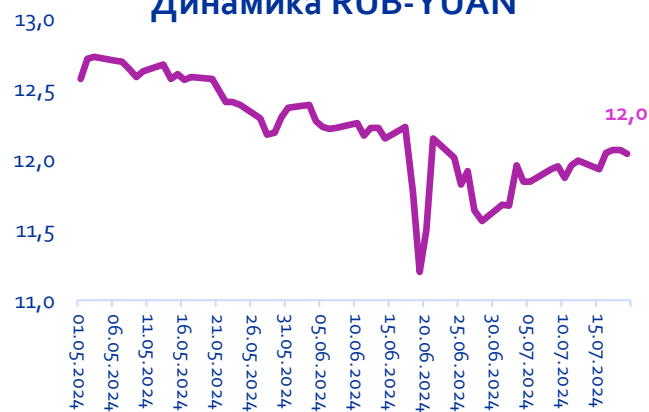


➤ Рубль может укрепляться до конца июля

За последнюю неделю курс российского рубля к доллару США продолжил демонстрировать колебания. В начале недели рубль ослабел, но к концу недели произошел незначительный рост курса и 1 доллар составил 87,7 руб.

В базовом сценарии мы ожидаем постепенного ослабления рубля к уровню 95 рублей за доллар США к концу года. Это ослабление частично будет связано с инфляционным дифференциалом, т.е. с ростом спроса на импорт в связи с повышением внутренних цен

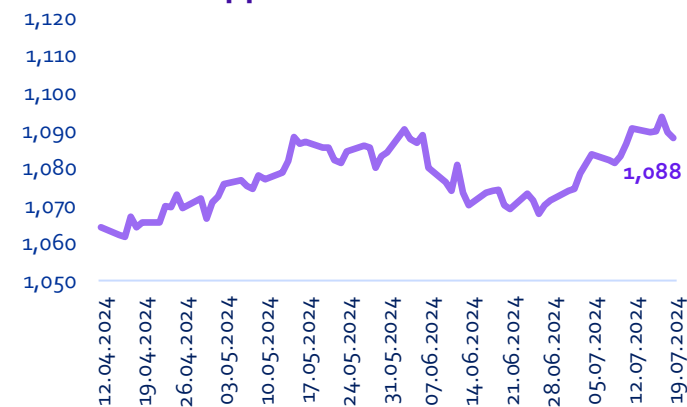
Динамика RUB-YUAN



➤ Эксперт обозначил цели укрепления рубля к юаню на этой неделе

Курс пары юань/рубль может опуститься к нижней границе диапазона 11,75-12,25 руб. за юань на текущей неделе, экспортеры могут нарастить продажу валютной выручки в рамках налогового периода. Аналитики также отмечают, что для российского рынка главным событием недели будет заседание Банка России в пятницу, 26 июля. "На нем ключевая ставка должна быть повышена, под вопросом лишь шаг этого повышения. Пока наиболее вероятным сценарием видится рост до 18% годовых, но до принятия решения регулятор еще сможет оценить июньские данные по промышленному производству"

Динамика EUR-USD

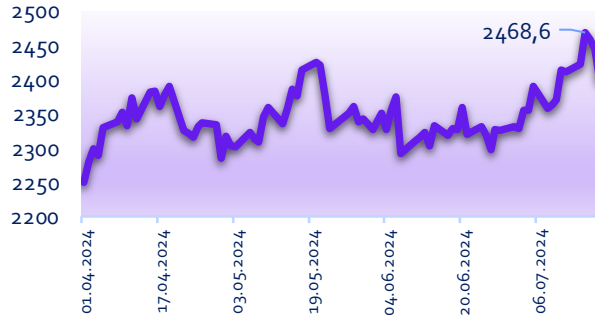


➤ Доллар торгуется возле 4-месячных минимумов

На этой неделе курс доллара показывает самую слабую динамику среди валют стран G7. Накануне индекс DXY опускался к отметке 103,7 – это минимальный уровень с конца марта. На этом фоне курс евро поднялся до \$1,094, что близко к 4-месячным максимумам.

Поводом для такой слабой динамики американской валюты на этой неделе стали весьма «мягкие» высказывания чиновников из ФРС. Поэтому трейдеры сделали вывод, что ФРС снизит свои процентные ставки, как минимум пару раз в этом году. Первое смягчение ДКП ожидается в сентябре, при этом общий объем сокращений ключевой ставки в этом году может составить более 60 б.п.

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



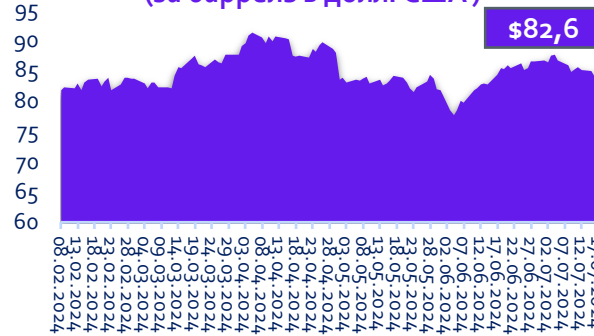
➤ **Цены на золото обновили исторический максимум**

В среду, 17 июля, цена драгметалла достигали отметку **2487 долл.** за унцию. Предыдущий рекорд в ценах на золото был установлен 20 мая, после гибели президента Ирана Раиси. Тогда цены поднялись до 2454,10 долл.

Цена на золото растет уже длительное время на фоне усиления геополитической напряженности на Ближнем Востоке и в Восточной Европе, покупок со стороны центральных банков, спроса со стороны потребителей в Китае и ожиданий снижения ключевой ставки в США.

Bloomberg пишет, что стоимость поднялась до нового рекордного значения из-за ожиданий снижения ставки ФРС США и увеличения трейдерами ставок на второе президентство Дональда Трампа.

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

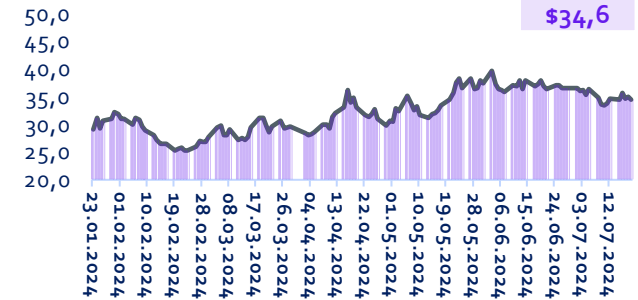


Цены на Brent закрыли снижением первую из последних пяти недель

Котировки нефти растут утром в понедельник после **существенного снижения** на прошлой неделе. Трейдеры оценивают новости из США, а также ситуацию с лесными пожарами в Канаде, которая может привести к снижению добычи нефти в стране.

Президент США Джо Байден 21 июля объявил, что снимает свою кандидатуру с президентских выборов, и выразил поддержку вице-президенту Камале Харрис в качестве нового претендента на пост президента от демократов. К 8:20 по московскому времени сентябрьские фьючерсы на Brent дорожали на лондонской бирже ICE Futures на \$0,45 (0,54%), до \$83,08 за баррель. В пятницу Brent подешевела на \$2,48 (2,9%), до **\$82,6 за баррель**.

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



➤ **Цены на газ в Европе в узком диапазоне на фоне сбалансированного спроса и предложения**

Цены на природный газ в Европе укрепляются, двигаясь в ограниченном диапазоне в четверг, в то время как спрос и предложение на рынке остаются достаточно сбалансированными.

Во вторник цены на природный газ прибавляли 4,75% (рекордный внутрисуточный рост с 3 июня), поднявшись до самого высокого уровня с 8 июля и достигли 35,7 долл. Но далее цены закрыли неделю на уровне 34,5 долл.

Согласно прогнозам аналитиков (МЭА) Международного энергетического агентства, по итогам 2024 года биржевая стоимость тыс. кубометров природного газа на крупнейшем в Европе хабе TTF может упасть на 20% относительно показателя 2023-го

Новости

Рост финтех-стартапов в Казахстане

Казахстан уверенно лидирует в развитии цифровых финансов среди стран СНГ и Европы, демонстрируя значительный рост финтех-стартапов и пользователей онлайн-банкинга. За последние пять лет количество финтех-стартапов увеличилось до 200, а число активных пользователей онлайн-банкинга возросло с 5 до 23,1 млн. Ключевыми драйверами роста являются банковский сектор и поддержка регуляторов, а также интеграция с искусственным интеллектом и цифровыми государственными услугами. Доля безналичных платежей достигла рекордных 89%, что подчеркивает зрелость и динамичное развитие финтех-экосистемы Казахстана.

Открытие NFC для сторонних платежей

Apple достигла соглашения с Европейской комиссией об открытии технологии NFC на iPhone для сторонних платежных приложений, избежав крупных штрафов. Обязательство, действующее 10 лет, позволит разработчикам мобильных кошельков из ЕЭЗ бесплатно использовать API для доступа к NFC, не требуя Apple Pay. Это решение направлено на устранение антимонопольных проблем и включает разрешение использования предпочтительных платежных приложений и функции аутентификации. Соглашение решает вопросы в Европе, но Apple все еще сталкивается с аналогичными вызовами в США.

Инвестиции ТБС Узбекистан

Мобильный банк ТБС Узбекистан привлек \$15 млн инвестиций от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) и Международной финансовой корпорации (IFC), став частью общей суммы инвестиций в \$38,2 млн. Эти средства, включая вложения ТБС Bank Group и ранее полученные \$130 млн, помогут укрепить позиции банка в области цифрового банкинга и кредитования для малого и микро-бизнеса. Инвестиции также направлены на запуск новых продуктов и поддержку устойчивых проектов. ТБС UZ, запущенный в 2020 году, продолжает лидировать в цифровой трансформации финансового сектора Узбекистана.

Отказ от одноразовых паролей в пользу цифровых токенов

Сингапурские банки переходят от одноразовых паролей (ОТР) к цифровым токенам для входа в банковские счета, чтобы усилить защиту клиентов от фишинга. ОТР, введенные в 2000-х годах для многофакторной аутентификации, стали уязвимы перед мошенниками, использующими поддельные банковские сайты. В течение следующих трех месяцев система цифровых токенов заменит ОТР. Ассоциация банков Сингапура и Денежно-кредитное управление страны поддерживают эту меру, подчеркивая необходимость дополнительных шагов для предотвращения мошенничества, которое в 2023 году привело к утрате 14,2 млн долларов со счетов клиентов.