

# Обзор мировых и финансовых рынков

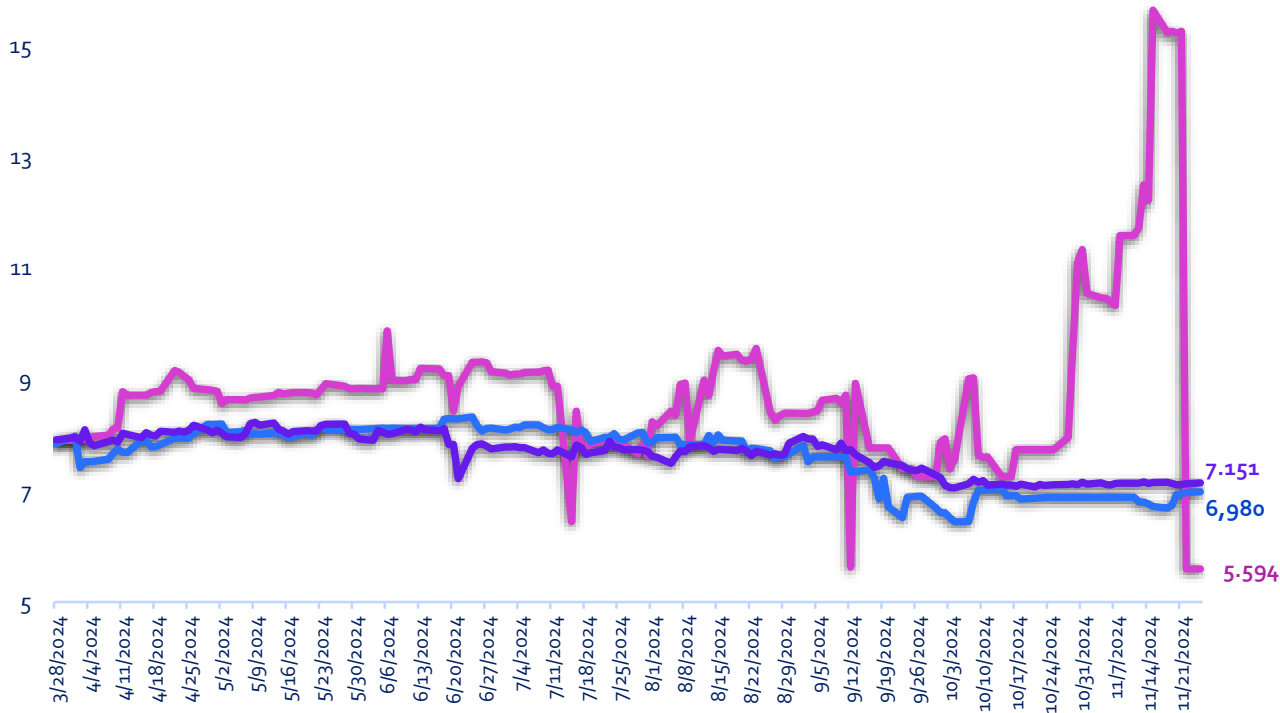
25 Ноябрь, 2024 год



Департамент стратегического  
развития банка

# Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 март – 25 нояб. 2024 по Bloomberg)

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



UzSQB



NBU



Ipoteka bank

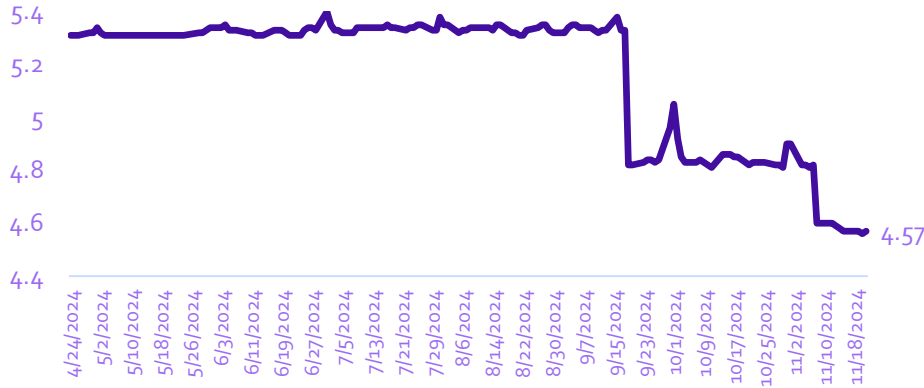


- Доходность Евробондов СКБ увеличились в прошлой недели до **15,259%** но в конце недели доходность внезапно упала до **5,594%**. Доходность на протяжении недели находилась на диапазоне 15,3% - 15,2%. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к **концу года доходность евробондов SQB** может составить **8,8%-12,8%**, так как бонды банка являются очень волатильными.
- Доходность евробондов NBU в прошлой неделе оставались почти стабильными и показали доходность на уровне 6,980%. По нашим прогнозам, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет 6,6%-8,04%
- В евробондах **Ipotekabank** также кардинальных изменений не наблюдалось. Доходность на прошлой неделе была в одном уровне 7,142%. По нашим ожиданиям концу года доходность составит 5,8%-7,7%.
- **Для заметки:** доходность евробондов раньше находилась в районе **6-6,5%**, она резко возросла 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

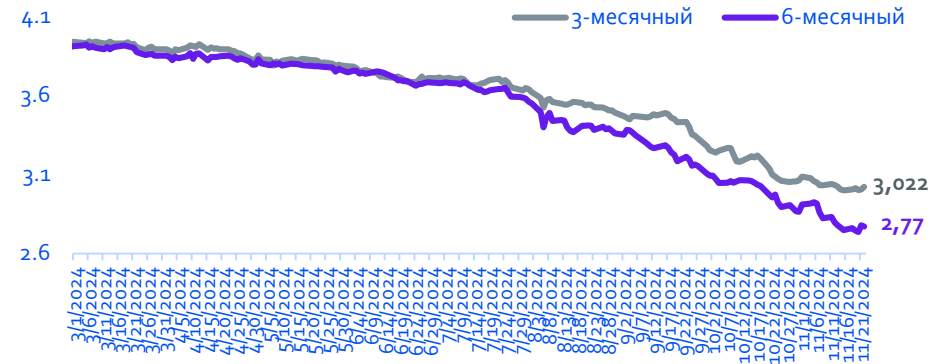
### Динамика SOFR



На прошедшей неделе ставка (SOFR) колебалась в узком диапазоне 4,56% - 4,57%. Незначительное снижение ставки SOFR 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.

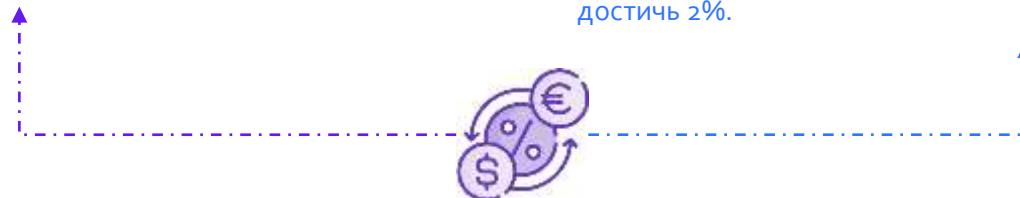
### Динамика Euribor



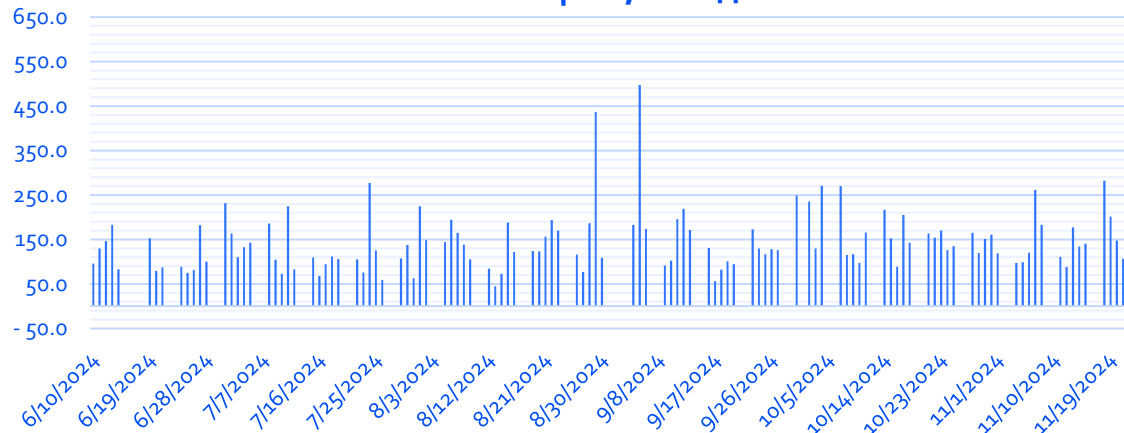
### Euribor падает быстрее ожидаемого

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 поднялось до 3,022% (3 мес.) и 2,77% (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%.

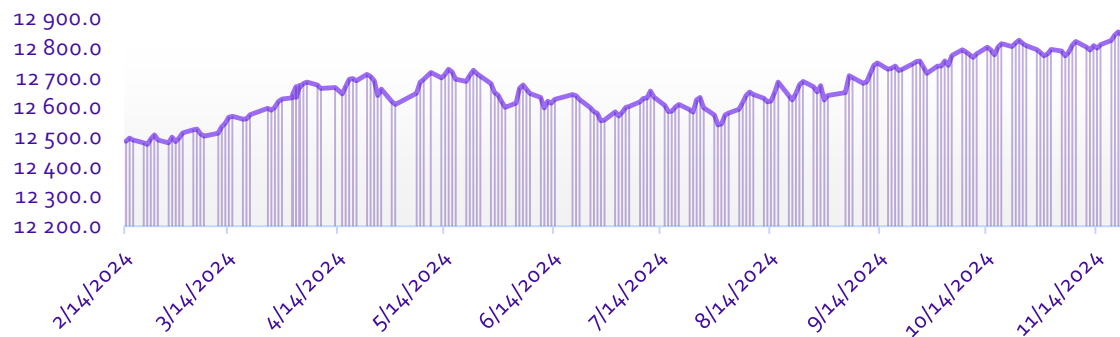


## Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **792,3 млн долл. США**, что больше на **141,5 млн долл.** объёма предыдущей недели.
- ✓ В середине прошлой недели национальная валюта к доллару доходила до **12 855 сум**, но концу недели она вернулась на прежний уровень **12 829 сум**, тем самым укрепившись на **0,2%**.
- ✓ 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 **25.11.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в Мадад инвест банке - **12 850 сум** за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах **12 855 - 12 900 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в БРБ - **12 830 сум** за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на уровне **12 815 – 12 765 сум** за 1 долл.

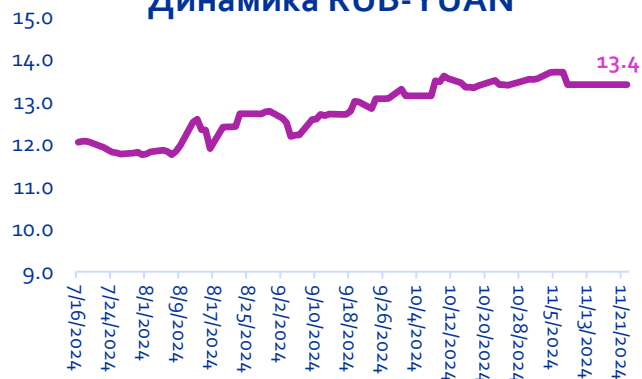
## Динамика USD-RUB



➤ Доллар показывает самый длительный рост за год на фоне бегства от рисков

USD готовится к самой длительной серии недельных приростов более чем за год, поскольку возрастающая геополитическая напряженность усиливает спрос на безопасную валюту. USD поднялся на 0,7% в 22 ноября до самого высокого уровня за два года. Индекс на пути к восьмой неделе роста, что является самой длительной серией с сентября 2023 г. Последние изменения произошли на фоне стремления инвесторов к безопасным активам из-за опасений по поводу обострения российско-украинского конфликта. Это подстегнуло рост доллара, начавшийся в октябре, на фоне ожиданий того, что глобальные тарифы и снижение налогов, предложенные Трампом, разгонят инфляцию и поддержат экономику США.

## Динамика RUB-YUAN

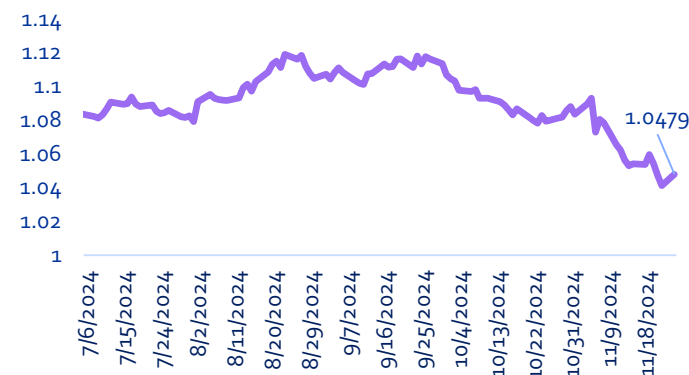


➤ Юань на Мосбирже превысил почти 14 рублей впервые с октября 2023 года

Биржевой курс юаня поднялся почти 14 рублей впервые более чем за год. На максимуме курс китайской валюты достиг 13,45 рубля.

Аналитики считают, что китайская валюта по отношению к российской может вырасти еще больше, до максимумов с марта 2022-го. В БКС среди причин ослабления рубля выделяют геополитическую напряженность, а также низкий объем экспорта в сочетании с восстановлением импорта.

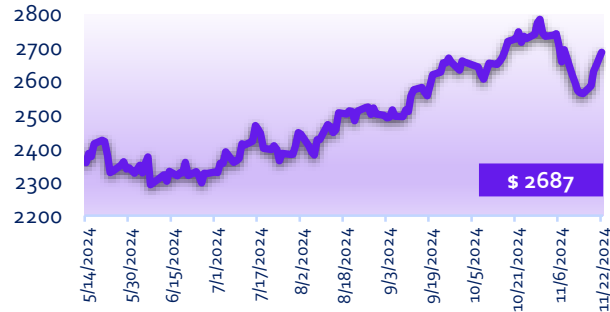
## Динамика EUR-USD



➤ EURUSD: после 2 недельного падения, евро началась стабилизироваться.

Президентство Дональда Трампа усиливает исключительность США и укрепляет гринбэк. Американские горки EURUSD позволили реализовать таргет по шортам на 1,035, после чего последовало быстрое восстановление благодаря назначению Скотта Бессента министром финансов США. Он выступает за слабый доллар и теневого председателя ФРС, что подрывает позиции доллара. Последние макроэкономические данные по США свидетельствуют о том, что ФРС может постепенно нормализовать ДКП, перейдя к более нейтральной позиции. В еврозоне последние данные указывают на явные признаки ослабления темпов роста экономики и замедления динамики рынка труда.

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

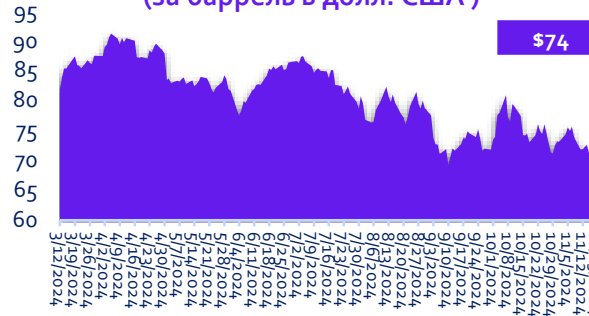


- Золото готово продемонстрировать лучшую неделю в году

Стоимость золота увеличилась на 1% и достигла своего максимального значения за неделю за год. Это произошло в 22 ноября. Причиной роста стали спрос на безопасные активы и опасения инвесторов по поводу эскалации конфликта между Россией и Украиной.

В то же время инвесторы оценивали перспективы снижения процентных ставок в США. Золото подорожало до **2687 долл.** за унцию. Ключевым фактором, который поддерживает рост цен на золото, является геополитическая напряжённость. Например, атаки Украины на российскую инфраструктуру и заявления представителей ФРС

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



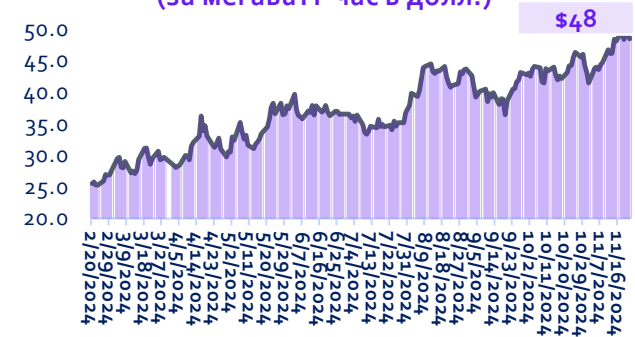
- Нефть растет на фоне беспокойства по поводу обострения ситуации на Украине

В 22 ноября цены на нефть немного выросли, что предвещает недельный рост более чем на 4%. Это связано с обострением вооруженного противостояния на Украине и заявлением президента России Владимира Путина о возможном глобальном конфликте.

На нефть марки Brent поднялись на 0,2%, до 74,40 доллара. Это связано с усилением наступления России на Украине после того, как Великобритания и США разрешили Киеву использовать своё оружие для атаки на РФ.

В своём заявлении, сделанном в четверг, Путин сообщил о запуске баллистической ракеты по Украине и предупредил о возможном глобальном конфликте. Это повышает риск перебоев с поставками нефти от одного из крупнейших мировых производителей.

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



- Газ в Европе немного подешевел, так как рынок успокоился после санкций против Газпромбанка

Цены на газ в Европе упали по итогам пятничных торгов, 22 ноября, поскольку трейдеры несколько успокоились после последних санкций США против Газпромбанка. Фьючерсы на индекс TTF закрылись снижением на 2,7%. Тем не менее газ в Европе дорожает третью неделю подряд на фоне растущих рисков для поставок и морозной погоды.

В четверг США ввели санкции в отношении российского Газпромбанка, который обрабатывал платежи за газ от европейских клиентов. Однако Россия заявила, что найдет способы продолжать принимать платежи от иностранных покупателей своего природного газа.

# Новости

**Gamification становится трендом в привлечении пользователей банковских приложений:**

Многие банки вводят игровые механики, позволяя пользователям зарабатывать очки и достижения за выполнение финансовых операций.

**Кибербезопасность остается приоритетом для банков:**

Системы на базе ИИ активно используются для предотвращения мошенничества и мониторинга подозрительных транзакций в реальном времени.

**Цифровые токены заменяют одноразовые пароли в сингапурских банках:**

Система многофакторной аутентификации становится более надежной благодаря использованию цифровых токенов.

**Сбербанк тестирует платформу для управления углеродным следом клиентов:**

В рамках устойчивого развития Сбербанк предоставляет клиентам возможность отслеживать их углеродный след и участвовать в экологических инициативах.