

# Обзор мировых и финансовых рынков

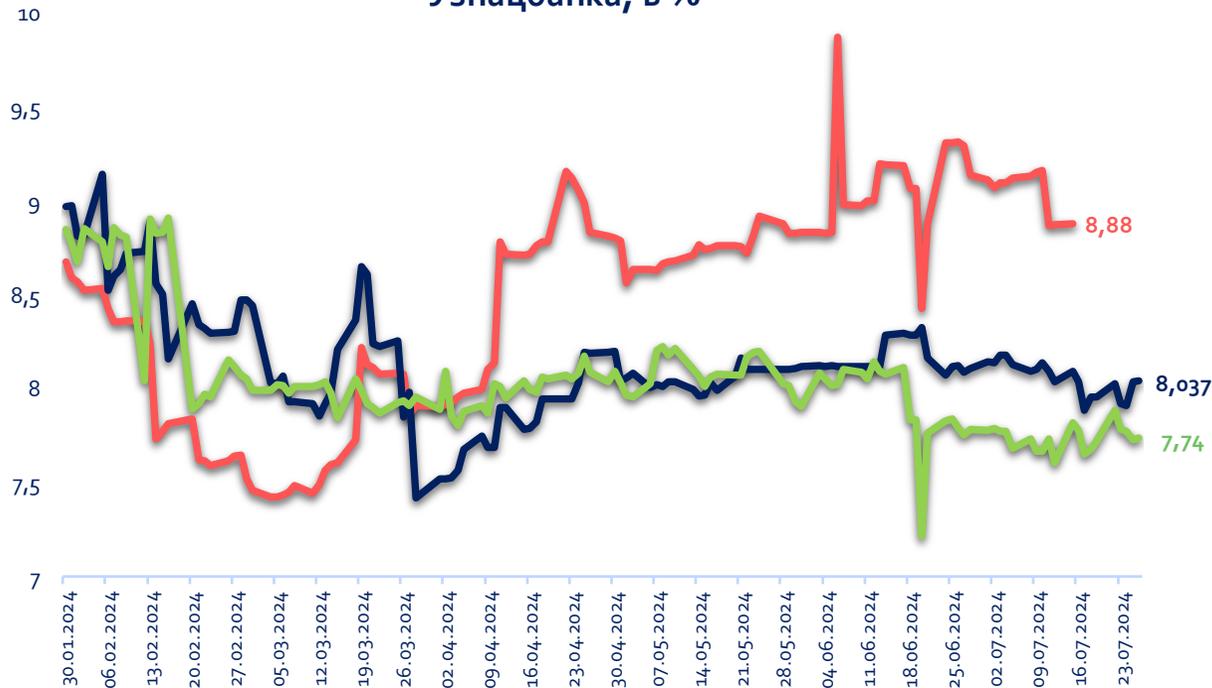
29 июля, 2024 год



Департамент стратегического  
развития банка

# Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 янв. – 29 июля. 2024 по Bloomberg)

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



— UzSQB

— NBU

— Ipoteka bank

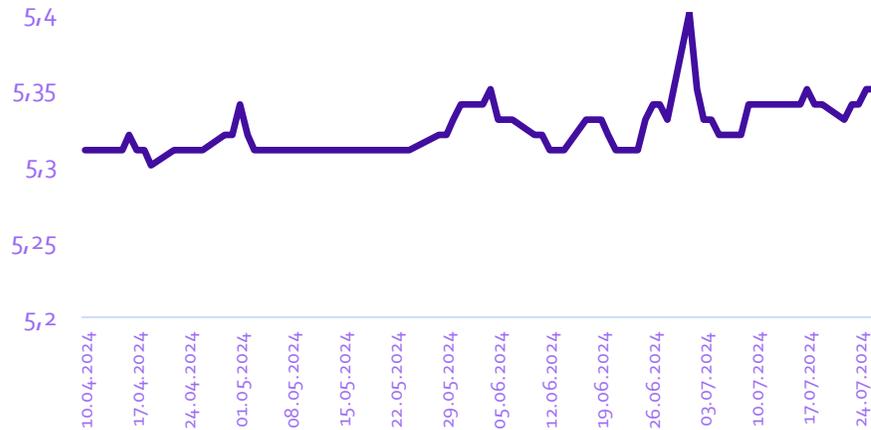


- Евробондов **SQB** на последний раз торговались 15 июля т.г., тогда доходность равнялась 8,88%, почти одинаково с уровнем позапрошлой недели. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к концу года доходность **SQB** может составить **8,65-8,78%**.
- Доходность евробондов **NBU** в прошлой неделе снижалась до уровня 7,91% но в конце недели вновь превысила 8%. 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.
- Евробонды **Ipotekabank** в начале прошлой недели выросли до 7,89%, но последующие дни сопровождалось снижением и к концу недели достигли 7,74% . По нашим ожиданиям концу года доходность составит 7,69%.
- **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, Libor и Euribor

## Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

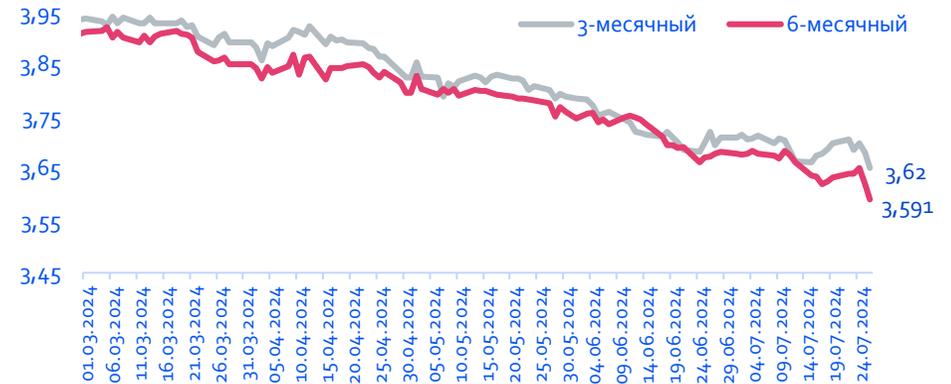
### Динамика SOFR



На прошедшей неделе ставка Secured Overnight Financing Rate (SOFR) оставалась стабильной и составляла 5,34%, но к концу недели она достигла 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



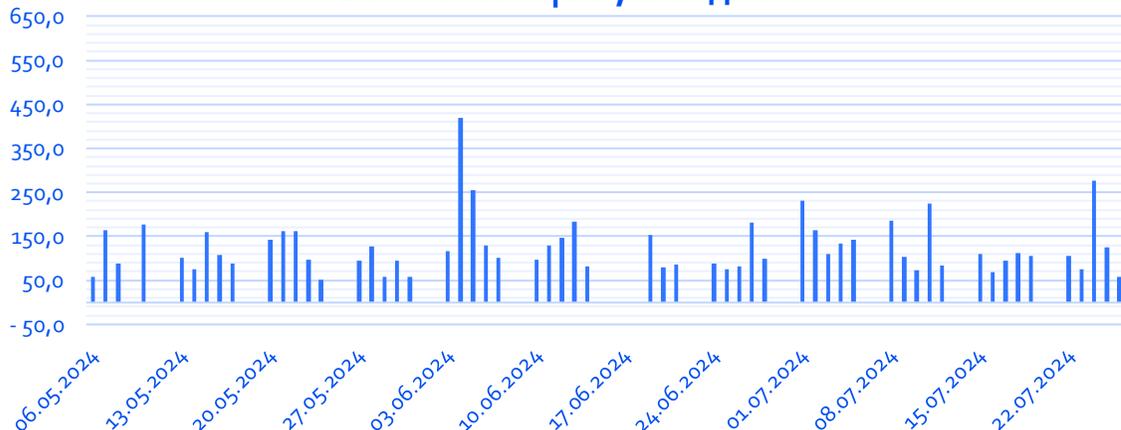
**Euribor опустилась до самой низкой отметки за год – ниже 3,6%.**

Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, к концу прошлой недели опустилась до 3,62% (3 мес.) и 3,59% (6 мес.). Ниже этого уровня последний раз Euribor был 9 мая 2023 года - 3,08%. 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%.

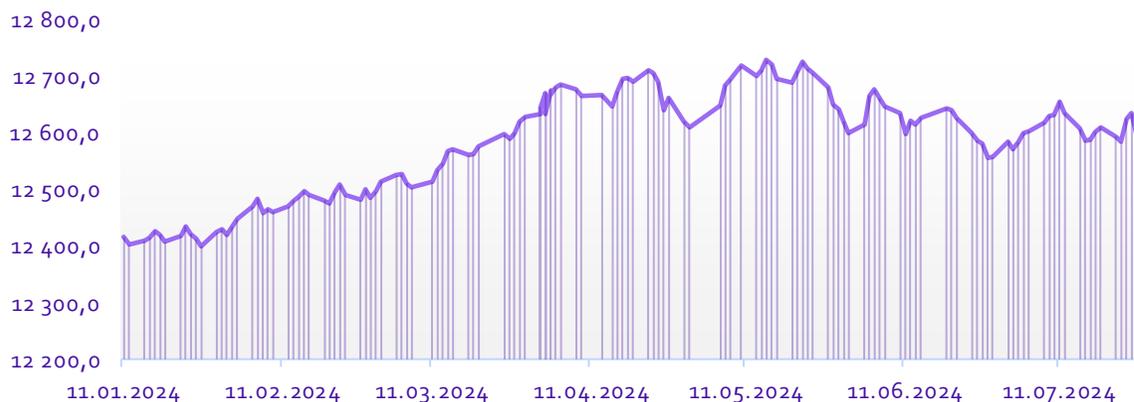


## Объем торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объем торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **643 млн долл. США**, что на **153 млн долл. больше** объема предыдущей недели.
- ✓ В начале прошлой неделе национальная валюта находилась на уровне 12 593 сум, но далее она постепенно обесценивалась и девальвировалась на 0,3% или на 40 сумов и к четвергу достигла 12 634 сум. К концу недели сум укрепился (+35 сум) и составил 12 599 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 **29.07.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в – **Анорбанке**, на уровне **12 620 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 640 - 12 690 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в нескольких банках: **Инфин, Анор, ОФБ, КДБ и Октобанк - 12 540 сум** за 1 долл. Самый высокий курс был отмечен в **Гарант и БРБ** на уровне – **12 595 сум** за 1 долл.

## Динамика USD-RUB



## Динамика RUB-YUAN



## Динамика EUR-USD



### ➤Рубль может укрепляться до конца июля

В июле курс рубля стабилизировался после резкого колебания, вызванного санкциями против Мосбиржи. В ближайший месяц рубль, вероятно, останется в текущем диапазоне без значительных изменений. В условиях неопределенности рубль сталкивается с 2 основными факторами: поддержкой со стороны высоких ключевых ставок и давлением из-за ослабления валютных ограничений. Высокие ставки по рублевым депозитам и облигациям, несмотря на существующие ограничения на движение капитала, способствуют уменьшению спроса на иностранную валюту, что поддерживает рубль.

### ➤Эксперты ждут дальнейшего ослабления рубля

*Рубль продолжает укрепляться. Основным триггером ослабления валют по-прежнему выступает навес предложения, обуславливаемый подготовкой экспортеров к налоговым выплатам. "Рубль укрепился по итогам недели. Экспортеры нарастили продажу валютной выручки для уплаты налогов. В понедельник курс CNY/RUB находится у 11,85 руб./юань. Сегодня до завершения налогового периода курс еще способен на время уходить к 11,75 руб./юань, но в дальнейшем он будет тяготеть к росту в сторону 12 руб./юань".*

### ➤Пара EUR/USD может совершить пробой после ИПЦ США ниже ожиданий

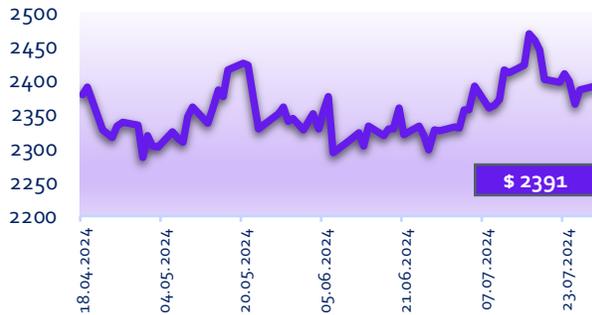
Доллар снизился на фоне свидетельств дезинфляции, подтолкнувших пару EUR/USD в сторону сопротивления \$1,09.

Сегодняшний PPI может отразиться на ожиданиях в отношении понижения ставок в США — новые сигналы о дезинфляции увеличат его вероятность.

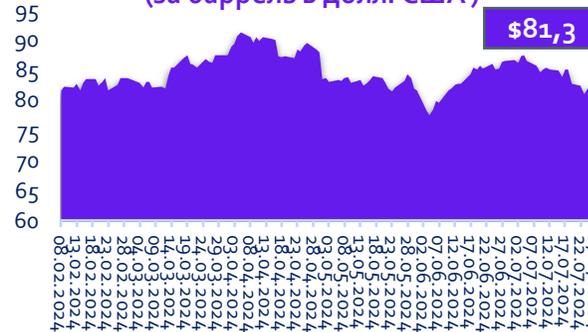
Инвесторы ждут заседания ЕЦБ в среду и данных по инфляции в еврозоне; ЕЦБ может пока воздержаться от понижения ставок.

## Аналитика цен на основные сырьевые товары

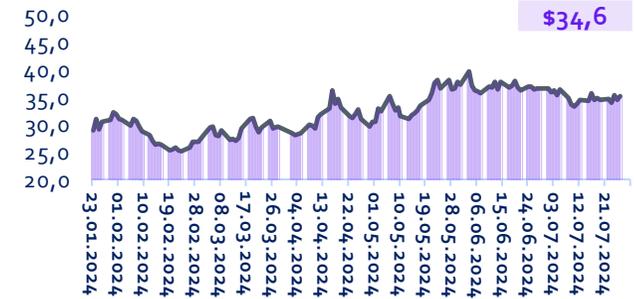
Динамика цен на золото  
(за унцию в долл. США)



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



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



➤ **Цены на золото обновили исторический максимум**

Цены на золото упали на 1,4% в четверг, так как инвесторы фиксировали прибыль в преддверии выхода экономических данных из США, которые могут дать больше информации о том, когда центральный банк снизит процентные ставки в этом году и на сколько.

Трейдерам ожидается, что ФРС проведет долгожданное снижение ставки в сентябре. В условиях низких процентных ставок привлекательность не приносящих процентного дохода слитков обычно возрастает.

➤ **Цены на Brent закрыли снижением первую из последних пяти недель**

Цены на нефть выросли в понедельник, сократив потери прошлой недели, на опасениях расширения конфликта на Ближнем Востоке после ракетного удара по оккупированным Израилем Голанским высотам, в котором Израиль и США обвинили ливанскую вооруженную группировку Хезболлах.

Цены на нефть марки Brent подорожали на 40 центов, или 0,5%, до 81,53 доллара за баррель по состоянию на 06:50 GMT.

На прошлой неделе Brent потеряла 1,8%, на фоне снижения спроса в Китае и надежд на заключение соглашения о прекращении огня в Газе.

➤ **Цены на газ в Европе стабильны на фоне баланса спроса и предложения**

Оптовые цены на газ в Нидерландах малоподвижны в среду - рынок удерживается в узком диапазоне на фоне баланса спроса и предложения.

Цены на газ в нидерландском хабе ТТФ к концу недели выросли на 1,2% до 35 евро за мегаватт-час.

Рынок продолжает удерживать позиции около этого уровня, что он уже делает на протяжении многих недель, лишь с небольшими движениями в обоих направлениях в течение некоторого периода времени», - говорится в ежедневной аналитической записке

# Новости

## Citibank запускает инновационный API для банковских услуг

Citibank представил новый API для интеграции своих банковских услуг с финтех-платформами. Этот API позволит сторонним разработчикам создавать приложения и сервисы, которые могут подключаться к счетам клиентов Citibank, улучшая взаимодействие и удобство использования

## Barclays и Mastercard разрабатывают цифровой идентификатор:

Barclays и Mastercard объявили о совместном проекте по созданию цифрового идентификатора, который поможет клиентам безопасно и удобно управлять своими финансовыми транзакциями. Целью проекта является повышение безопасности клиентов и сокращение случаев мошенничества (Fintech Futures).

## Железная дорога и цифровой тенге

Национальный банк Казахстана запустил пилотный проект по использованию цифрового тенге для финансирования строительства железной дороги «Достык-Мойынты». В рамках проекта, программируемые цифровые тенге направляются на целевые выплаты, гарантируя, что средства дойдут до конечных поставщиков и подрядчиков, тем самым снижая риски нецелевого использования. Проект реализуется совместно с ключевыми казахстанскими компаниями и банками, с планами на дальнейшее расширение в других сферах, включая сельское хозяйство и цифровизацию мер государственной поддержки.

## Казахстанский стартап в акселераторе Кремниевой долины

Стартап Axellero.io из Казахстана прошел в престижную программу AlchemistX Accelerator в Кремниевой долине. Проект, специализирующийся на разработке AI-driven low-code платформы для создания веб- и мобильных приложений, получил финансирование при поддержке Министерства цифрового развития Казахстана и Всемирного банка.

Участие в AlchemistX откроет стартапу доступ к широкой сети бизнесов и инвесторов, что поможет в привлечении американских клиентов и дальнейшем развитии. Кроме Axellero.io, еще девять стартапов из разных стран были отобраны для участия в программе

