

Обзор мировых и финансовых рынков

30 сентябрь, 2024 год



Департамент стратегического
развития банка

Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (1 янв. – 30 сент. 2024 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Узнацбанка, в %



— UzSQB

— NBU

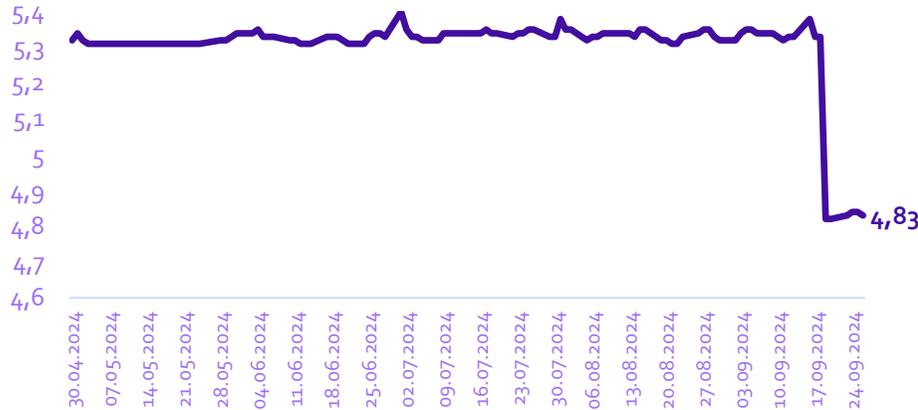
— Ipoteka bank



SQB | Департамент стратегического развития

- Евробонды **SQB** на прошлой неделе достаточно существенно снизились, с 7,76% в позапрошлой неделе на 7,25% в текущей. Недавно доходность бондов на Лондонской бирже превышала 10% . Доходность уже 2 недели торгуется ниже 8%. Если говорить об **ожиданиях**, согласно текущему тренду к концу года доходность евробондов **SQB** может составить **8,2-8,6%**, так как бонды банка являются очень волатильными.
- Доходность евробондов **NBU** в прошлой неделе также наблюдалось заметное снижение. Доходность находилась на уровне 7,2%. Но на прошлой неделе снизилась до 6,6%. По нашим **прогнозам**, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет 6,6%, т.е. останется скорее всего без особых изменений, так как бонды **НБУ** менее волатильные по отношению к другим бондам.
- Евробонды **Ipotekabank** были разнонаправленными в прошлой неделе, сопровождалось снижением и повышением в районе 7,30-7,41%. Но закрыли неделю 7,27%. По нашим ожиданиям концу года доходность составит 7,5%.
- **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

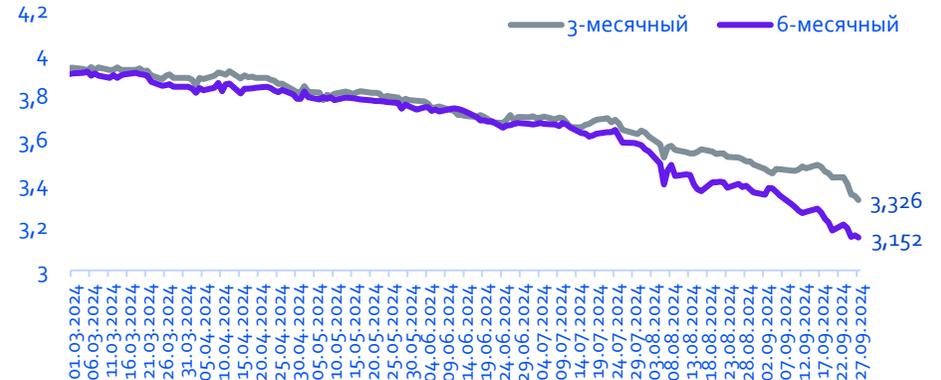
Динамика SOFR



На прошедшей неделе ставка (SOFR) колебалась в узком диапазоне 4,82% - 4,83%. Ставка SOFR незначительно снизилась с 4,84% до 4,83%, 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.

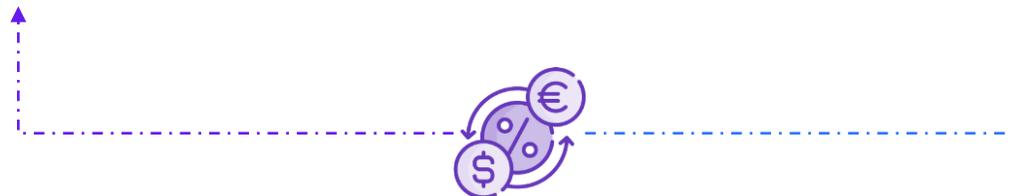
Динамика Euribor



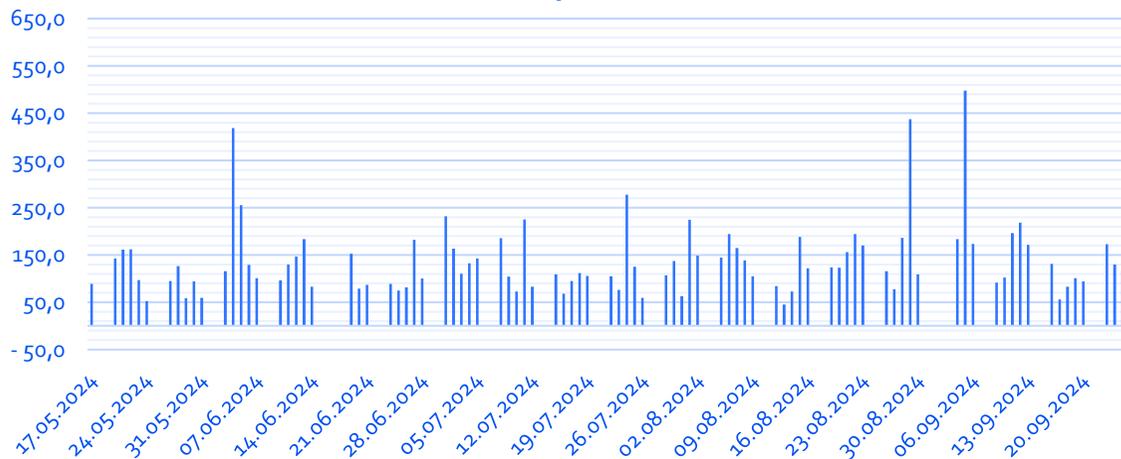
Euribor продолжает нисходящую тенденцию

Европейская межбанковская ставка (Euribor), к которой привязано большинство жилищных кредитов в европейских странах, к концу прошлой недели опустилась до 3,32% (3 мес.) и 3,152% (6 мес.). Ниже этого уровня последний раз Euribor был 21 марта 2023 года - 3,214%. На пике 2023 года в середине октября показатель процентной ставки превысил 4,1%.

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%.

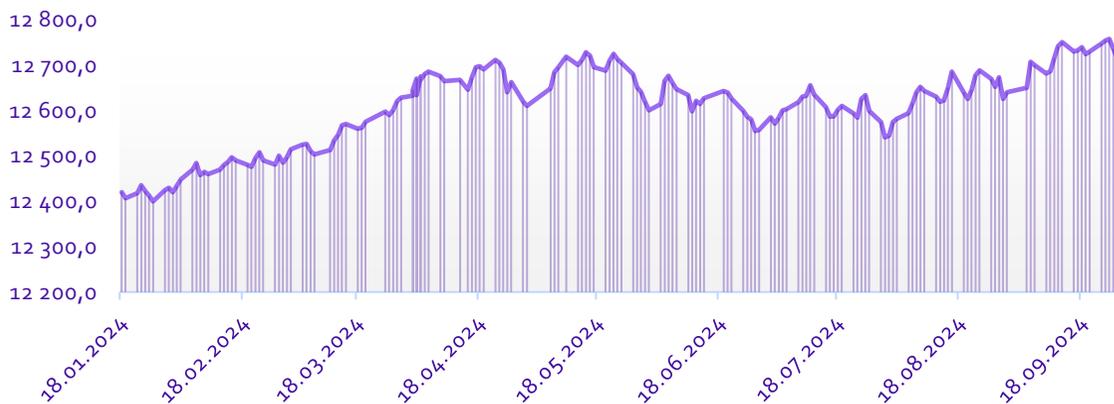


Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **674,3 млн долл. США**, что меньше на **209 млн долл.** объёма предыдущей недели.
- ✓ В прошлой недели национальная валюта к доллару обесценилась почти на 30 сумов или на 0,3%. Однако к концу недели она укрепилась на 40 сумов и достигла 12 715. Максимумом недели стала 12 757 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 ожидается курс в районе 12 800 – 12 900 сум за долл.

Обменный курс доллара к суму



По состоянию на **30.09.2024 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в Асака банке - **12 720 сум** за долл. В остальных банках курс составил **12 730 - 12 800 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в НБУ, БРБ, Капитал, Мадад-инвест и Азия Альянс банках - **12 680 сум** за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на уровне **12 675 – 12 655 сум** за 1 долл.

Динамика USD-RUB



Динамика RUB-YUAN



Динамика EUR-USD



➤ Bloomberg: рубль, вероятно, последует за нефтью вниз

Смелое решение Банка России повысить ключевую ставку до 19% и сопутствовавшая ему жесткая риторика ЦБ должны повысить доверие к регулятору и способствовать обузданию инфляции. Тем не менее, как только станет понятно, что ставка прошла пик, рубль, вероятно, последует за ценами на нефть вниз.

Чувствительность рубля к изменению цен на нефть выросла в III кв., и на этом фоне российская валюта показывает наихудшую динамику в сегменте ЕМ. Впрочем, свою роль могли сыграть и другие факторы: расширение санкций, включая ограничения против Мосбиржи и ее инфраструктуры в июне.

➤ Юань не закрепились выше 13 рублей

В четверг курс юаня по отношению к рублю на Московской бирже поднимался выше отметки 13 рублей впервые с 18 апреля 2024 года. 20 сентября, китайская валюта продолжает торговаться около 13 рубля.

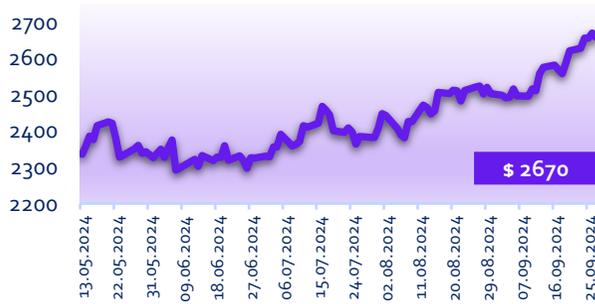
Китайский юань укрепляется к рублю на фоне роста его курса к доллару, ослабления рубля, снижения валютных продаж в России и влияния макроэкономических и монетарных факторов обеих стран.

➤ EURUSD: евро пользуется слабостью доллара

Большинство азиатских валют выросли в пятницу, поскольку доллар оставался под давлением, продолжив отыгрывать агрессивное снижение ставки ФРС.

Тем временем евро развивает подъем от недавних локальных минимумов, приближаясь к максимумам середины прошлого года, отмеченным в конце августа на отметке 1.1200. Единая валюта дорожает преимущественно за счет ослабления доллара, который отстывает по всему спектру рынка.

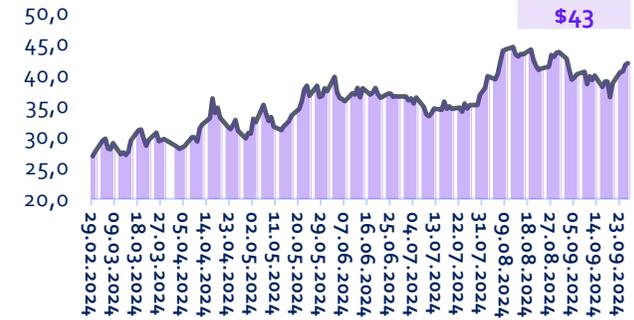
**Динамика цен на золото
(за унцию в долл. США)**



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



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



➤ **Цена золота впервые достигла рекордных \$2670 за унцию**

Цена на золото обновила исторический максимум и превысила отметку в \$2670 за тройскую унцию. Об этом свидетельствуют данные торгов на бирже Comex 26 сентября.

С начала 2024 года стоимость золота выросла примерно на 30%. Одной из причин подорожания драгметалла называют первое с 2020 года в США снижение ключевой ставки руководством Федеральной резервной системы (ФРС). Также аналитики допускают, что влияние на рост золота оказала эскалация конфликта на Ближнем Востоке.

➤ **Цена нефти марки Brent опустилась до 72 доллара за баррель**

В начале прошлой недели цены на нефть Brent подорожала до \$75 за баррель. Поддержку мировым рынкам во вторник оказали объявленные властями Китая меры стимулирования экономики. В частности, Народный банк Китая опустил ставку по семидневным операциям обратного РЕПО до 1,5% с 1,7%, также снизил норму резервирования для банков.

За прошлую неделю Brent подешевела на 3,4%, что Саудовская Аравия твердо намерена придерживаться плана, в рамках которого ОПЕК+ начнет постепенно снимать ограничения на нефтедобычу с 1 декабря.

➤ **Цены на газ в Европе снижаются на фоне стабильных поставок**

Цены на природный газ в Европе резко выросли на фоне сохраняющихся рисков с поставками с Ближнего Востока и с Украины, а также ранним похолоданиям перед зимним отопительным сезоном.

Фьючерсы на природный газ на нидерландском хабе ТТФ, который является ориентиром для торговли газом в Европе, выросли на 6,5%, до 43 долл. За мегаватт-час. После снижения котировок на прошлой неделе европейские цены на газ повысились, поскольку трейдеры взвесили риски для поставок, связанные с конфликтами на Ближнем Востоке и на границе Украины и РФ в Курской области, где расположена газоизмерительная станция «Суджа», поставляющая российский газ на запад, в Европу.

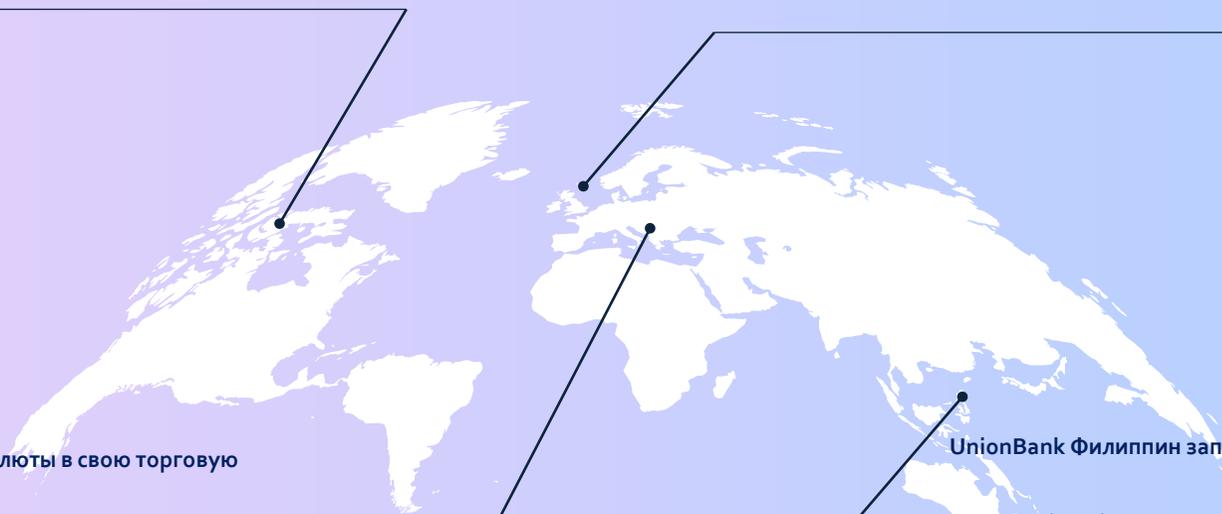
Новости

Apple Card добавляет новые функции кэшбэка и защиты от мошенничества:

Apple обновила свою кредитную карту Apple Card, добавив новые функции, такие как увеличенный кэшбэк на определенные покупки и улучшенная защита от мошенничества с использованием искусственного интеллекта

Британские банки тестируют “зеленые” инвестиционные продукты:

Британские банки, включая Barclays и Lloyds, начали тестировать новые инвестиционные продукты, ориентированные на устойчивое развитие и экологические инициативы. Эти продукты позволяют клиентам инвестировать в компании, придерживающиеся экологически чистых практик



Deutsche Bank интегрирует криптовалюты в свою торговую платформу:

Deutsche Bank анонсировал планы по интеграции криптовалют в свою существующую торговую платформу, что позволит клиентам торговать криптовалютами наряду с традиционными финансовыми инструментами.

UnionBank Филиппин запускает цифровую платформу для управления активами:

UnionBank на Филиппинах представил новую цифровую платформу для управления активами, которая позволяет клиентам следить за своими инвестициями и получать советы по управлению капиталом в режиме реального времени.