

Обзор мировых и финансовых рынков

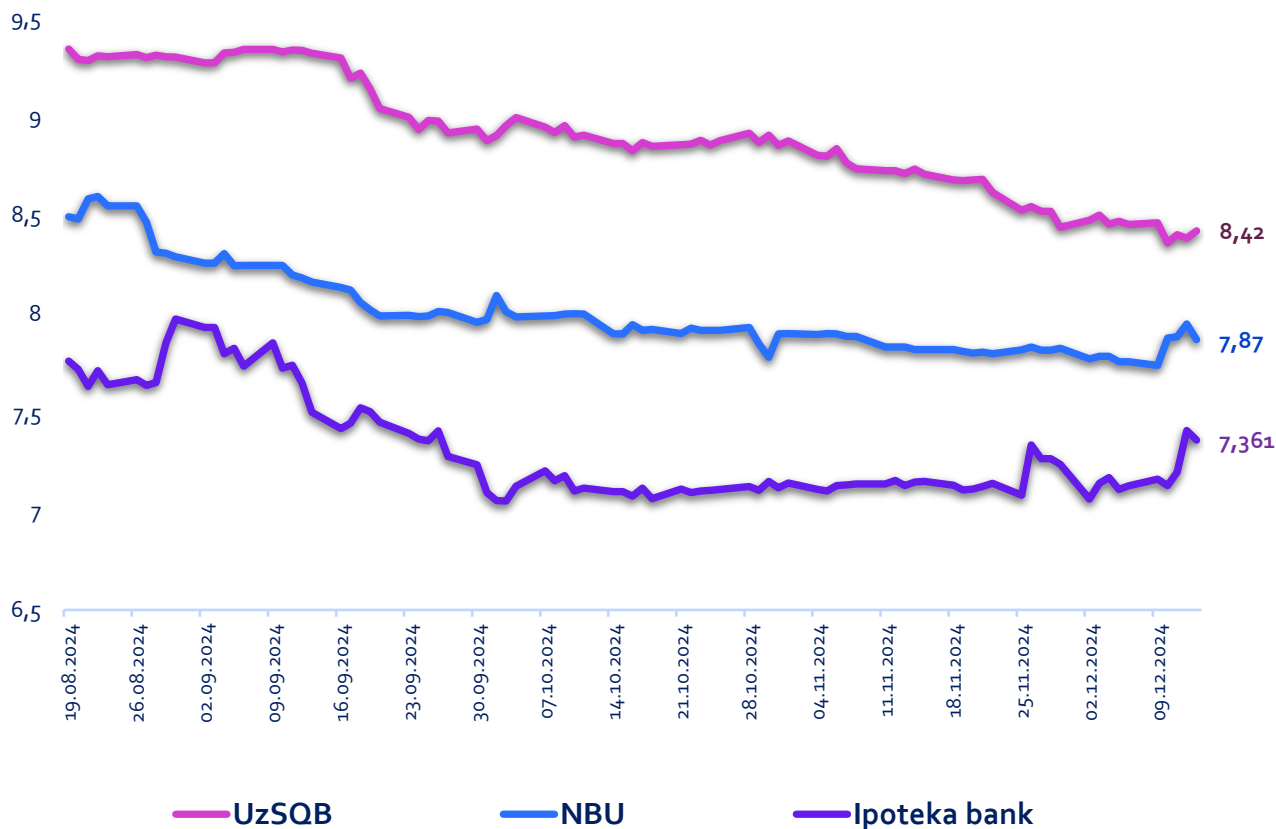
16 декабрь, 2024 год



Департамент стратегического
развития банка

Доходность евробондов SQB, Ipoteka и NBU (5 авг. – 16 дек. 2024 по Bloomberg)

Доходность евробондов УзПСБ, Ипотека банка и Уznaцбанка, в %

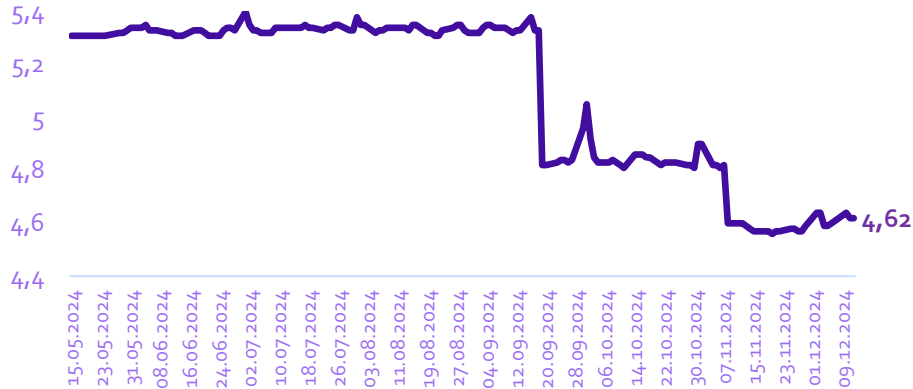


- Летом текущего года SQB разместил международные облигации на Лондонской фондовой бирже. В первый день торгов доходность составляла 9,362%.
- На прошлой неделе бонды SQB двигались в сторону повышения после снижения в начале недели, резких колебаний не наблюдалось, а доходность достигла 8,42%. Если говорить об ожиданиях, согласно текущему тренду к концу года доходность евробондов SQB может составить 8,4 - 8,61%.
- Доходность евробондов NBU после долгой стабильной позиции, началась повышаться. Доходность на прошлой неделе выросла до уровня в 7,87%. По нашим прогнозам, исходя из текущего поведения к концу года доходность достигнет 7,8%-8,05%.
- В евробондах Ipotekabank изменения также наблюдались в сторону повышения доходности. Доходность на прошлой неделе выросла до 7,36% с 7,13% в начале недели. По нашим ожиданиям концу года доходность составит 6,3%-7,6%.
- 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

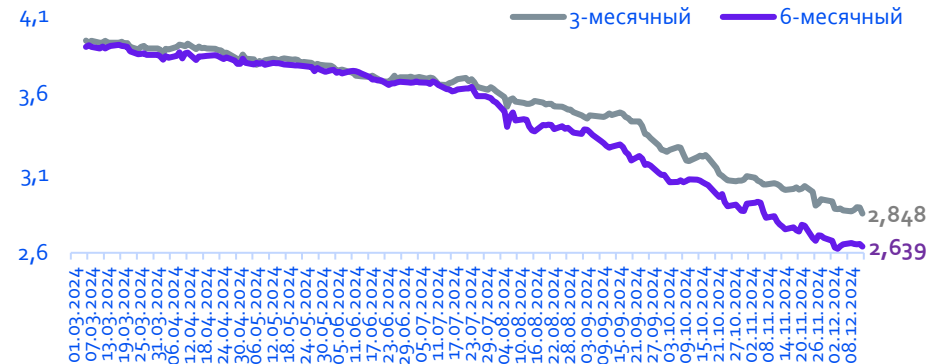
Динамика SOFR



На прошедшей неделе ставка (SOFR) колебалась в узком диапазоне 4,63% - 4,62%. Незначительное изменение 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.

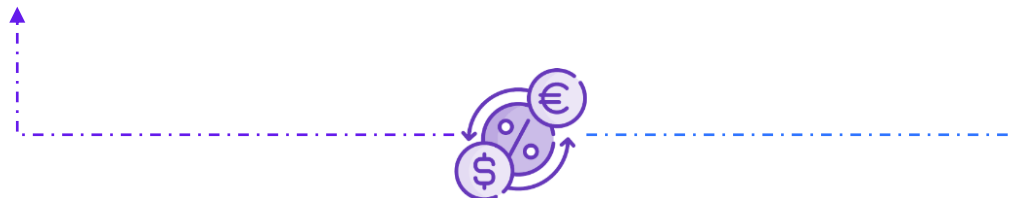
Динамика Euribor



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 опустилась до 2,848 % (3 мес.) и 2,639% (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 снижение этой ставки, которая к концу текущего года может **снизиться до 2,5%**, а к концу 2025 году достичь ниже 2%.

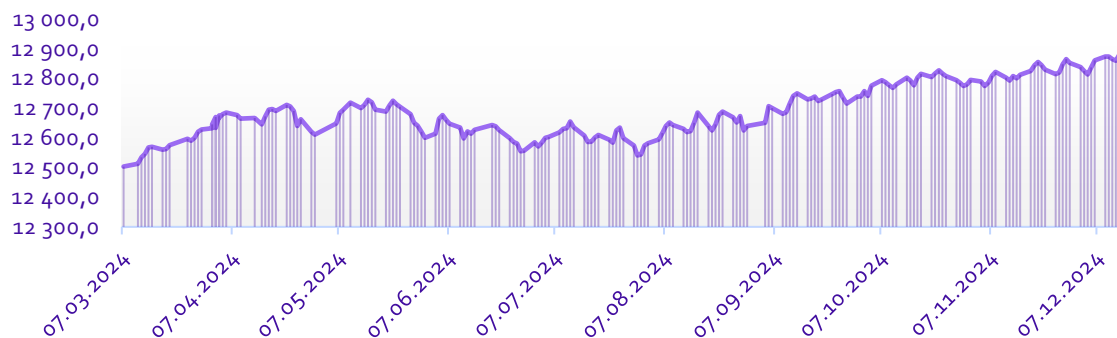


Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **866,7 млн долл. США**, что больше на **116,8 млн долл.** объёма предыдущей недели.
- ✓ В прошлой недели национальная валюта к доллару начала укрепляться и доходила до 12 865 сум, но концу недели она вновь началась девальвироваться и достигла 12 880 сум. В целом на протяжении недели она обесценилась почти на 6 сумов или на 0,1%.
- ✓ Ежегодно сум девальвируется на 3,5-4%, 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 **16.12.2024 г.** выгодный курс для покупки **USD** населением отмечен в Asia Alliance банке - **12 895 сум** за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах **12 895 - 12 955 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в Anor банке - **12 840 сум** за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на уровне **12 840 – 12 780 сум** за 1 долл.

Динамика USD-RUB

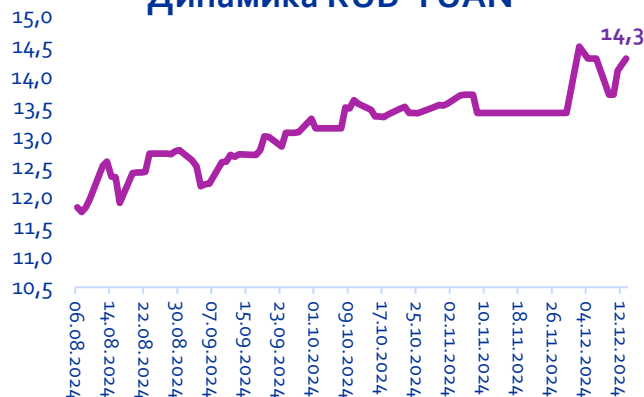


➤ Прогноз курс доллара к рублю до конца года

На фоне рекордного падения иностранных валют с ноябрьского пика требовался «отскок». По этой причине курс доллара накануне поднялся до 105 рублей

По ожиданию аналитиков в период до конца 2024 года курс валюты будет находиться в диапазоне 100–105 рублей за долл. США. Однако в 2025–2027 годах ожидается тенденция к умеренному ослаблению рубля из-за опережающего роста импорта по сравнению с экспортом. Это может быть связано с ожидаемым снижением мирового спроса и цен на нефть в связи с более активным переходом к использованию возобновляемых источников энергии.

Динамика RUB-YUAN

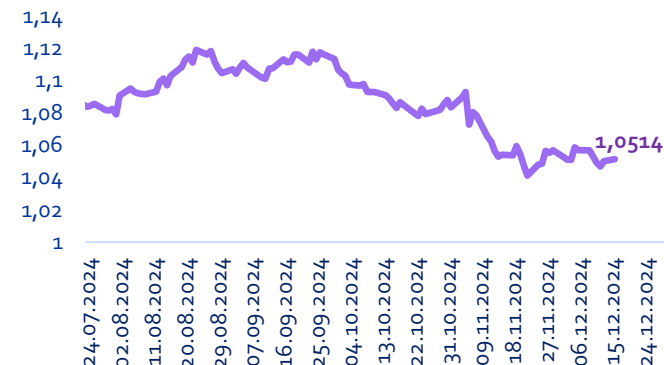


➤ Рубль все слабее

Рубль продолжает падение к китайской валюте. Курс рубля может протестировать отметку 14,4 руб. за юань в краткосрочной перспективе. После недельного периода укрепления рубль вновь демонстрирует явную тенденцию к ослаблению.

Катализатором „обратного“ движения рубля могло стать сообщение Bloomberg о рассмотрении „старой“ администрацией США более жестких санкций в отношении российской нефти, а также о перспективе введения новых ограничений в отношении российского флота уже в скором времени».

Динамика EUR-USD



➤ EUR/USD: доллар укрепляется, евро теряет позиции

Основная валютная пара выглядит слишком слабой. На дневном графике торгов парой евро/доллар сохраняются основания для углубления продаж к 1,0502

Доллар укрепляется по всем фронтам. Валюта выросла до самого высокого уровня за последние две недели по отношению к корзине валют. Это стало возможным после того, как более сильные, чем ожидалось, данные по ценам производителей в США в четверг ухудшили перспективы снижения процентных ставок в США. Ожидается, что ФРС снизит процентные ставки на следующей неделе. Но дальнейшее снижение после этого, может быть, будет ограниченным.

Аналитика цен на основные сырьевые товары

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



➤ Золото обороняется от продавцов после фиксации прибыли

Золото остается в оборонительной позиции после того как неоднозначные данные из США побудили трейдеров зафиксировать прибыль перед итоговым заседанием ФРС в этом году. Накануне стало известно, что американская инфляция на производственном уровне неожиданно ускорилась в ноябре.

Золото по-прежнему нацелено на недельный прирост на фоне оптимизма инвесторов в отношении снижения ставки ФРС на 0,25% на следующей неделе. При этом рынки постепенно переключаются на перспективу приостановки смягчения политики в начале 2025 года. Цены на металл будут медленнее расти в 2025 году, поскольку опасения по поводу роста и инфляции при президентстве Трампа, вероятно, ограничат спрос на фоне сложного прогноза по процентным ставкам в США.

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



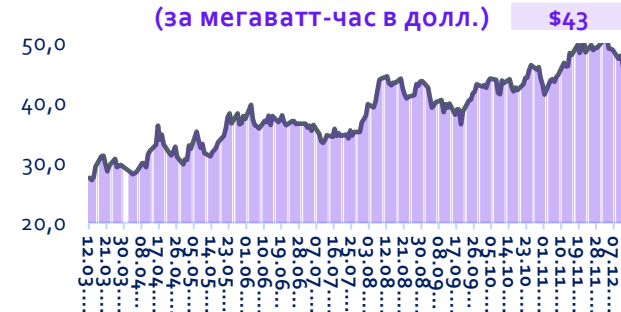
➤ Цена на нефть подорожала до уровня \$ 74

Слухи о новых санкциях в отношении Ирана и России поднимают нефтяные цены.

Стоимость нефти эталонного сорта Brent в ходе торгов на ICE поднималась выше \$74 за баррель. Неделю рост закончит ростом — впервые с начала декабря.

По мнению Bloomberg, ажиотаж на нефть начался из-за возможных санкций против России и Ирана со стороны США. Тем не менее фундаментальные причины для роста нефтяных цен слабы, разве что ноябрьский импорт нефти в Китай вырос в ноябре впервые за 7 месяцев. При этом и ОПЕК, и МЭА в декабрьских отчетах снизили прогнозы по росту спроса на нефть в 2024 и 2025 годах.

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



➤ Цены на газ в Европе отстают из-за потепления, оптимального уровня поставок

Оптовые цены на газ в Великобритании и Нидерландах идут вниз в четверг из-за фиксации прибыли, достаточного уровня поставок и ожиданий более теплой погоды. Цена на газ в нидерландском хабе TTF подешевела на 8% до 43,3 долл. за мегаватт-час.

Ожидается, что спотовые цены в нидерландском хабе TTF продолжат удерживаться в недавнем диапазоне примерно в 44-47 евро за мегаватт-час. Прогноз указывает на более мягкую погоду в значительной части Европы на следующей неделе. Это должно способствовать некоторому ослаблению опасений на рынке. Участники (рынка) были обеспокоены темпами сокращения запасов в хранилищах с начала отопительного сезона

Новости

Банковские приложения интегрируют ESG-функции:

Многие банки, включая Barclays и HSBC, добавляют ESG-инструменты в свои мобильные приложения. Это позволяет клиентам отслеживать углеродный след их расходов и получать рекомендации по снижению экологического воздействия

JPMorgan и первое кредитование в Великобритании:

Цифровой банк Chase UK, принадлежащий JPMorgan, запустил свою первую кредитную карту, отметив расширение услуг после привлечения более 20 миллиардов фунтов стерлингов депозитов с момента запуска

Платежная система FedNow расширяет влияние:

Система мгновенных платежей FedNow от Федерального резерва США активно привлекает банки и кредитные союзы. Более 57 банков уже подключились, предоставляя клиентам круглосуточный доступ к мгновенным переводам

Монетизация данных клиентов банков:

Банки всё активнее используют аналитику данных транзакций для разработки персонализированных продуктов и маркетинга. Это вызывает вопросы о прозрачности и этике использования таких данных, что стимулирует новые регуляторные инициативы