SANOAT QURILISH BANK

Обзор финансовых рынков и еврооблигаций Узпромстройбанка

Industrial Construction Bank
Промышленно-Строительный банк
Саноат Курилиш Банк
22 октябрь , 2020

Исполнитель: Глав.спец. Ш. Усмонов

BUSINESS ANALYTICS

Обзор еврооблигаций УзПСБ за 29/11/2019- 22/10/2020

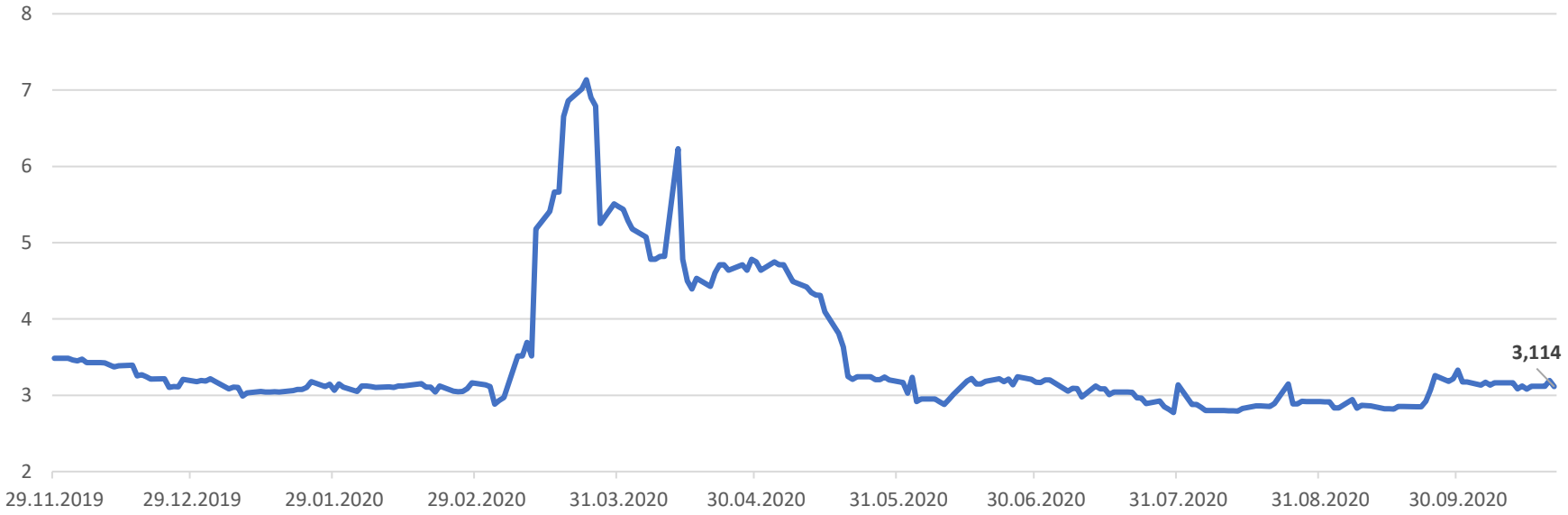




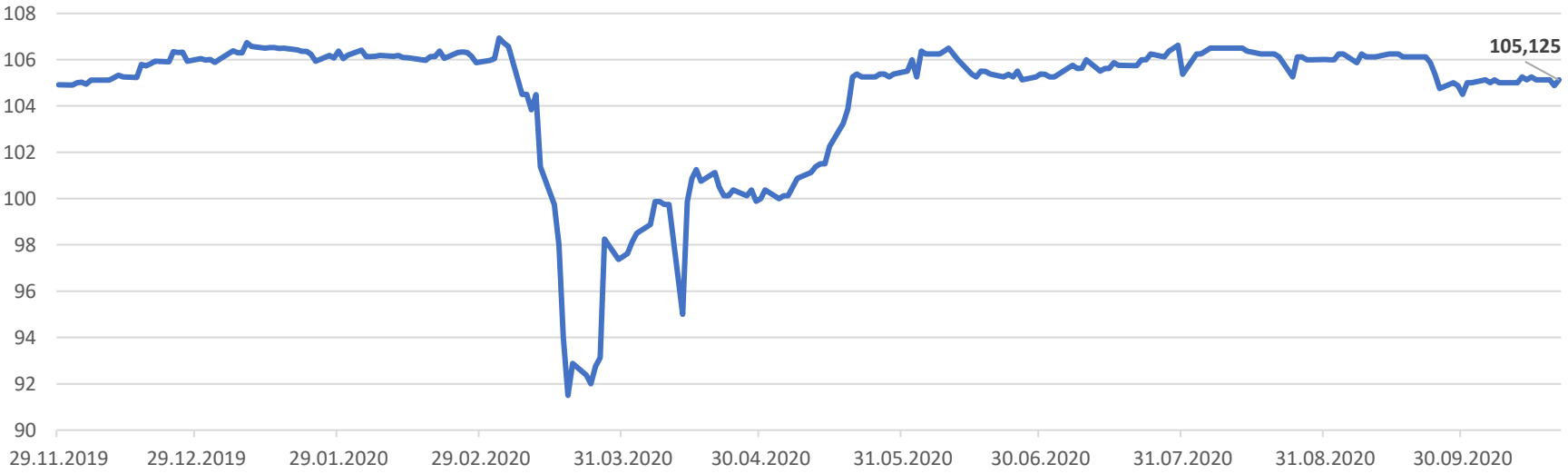
Источник:Thomson Reuters

Обзор 5 летних суверенных еврооблигаций Узбекистана за 29/11/2019- 22/10/2020

Доходность суверенных еврооблигаций Узбекистана 2024 (%)

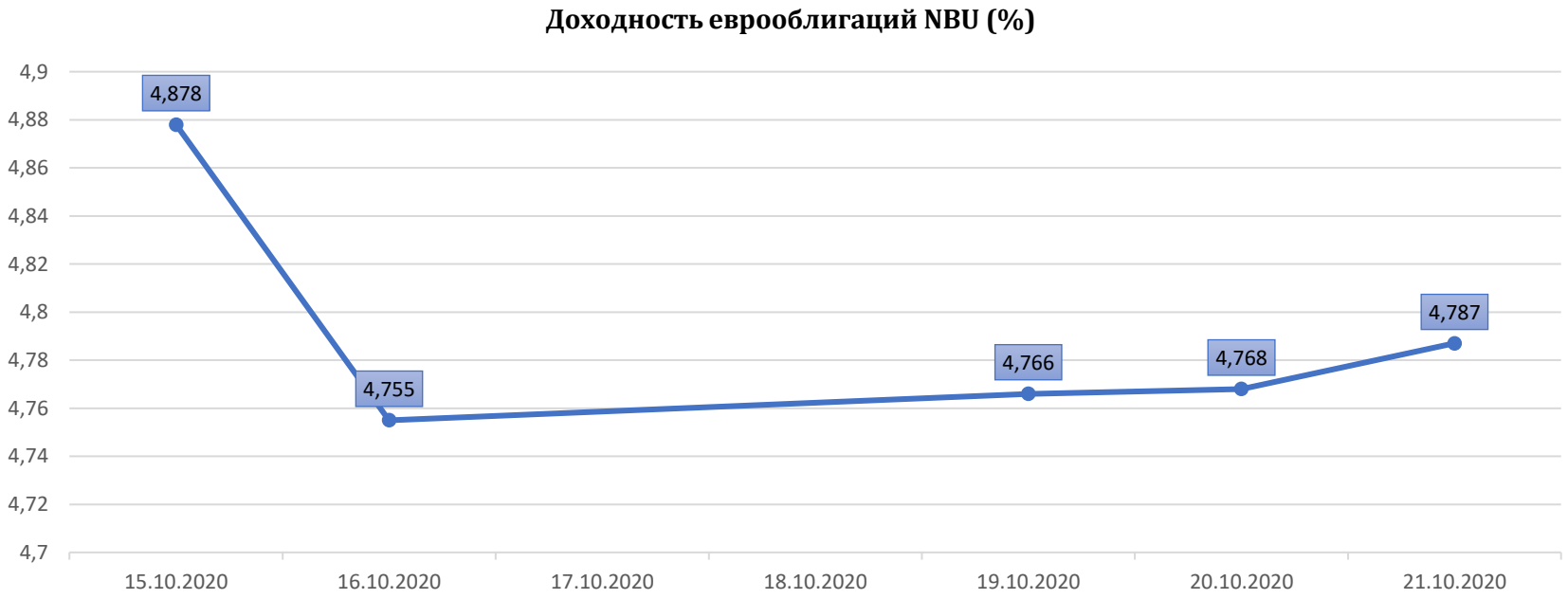


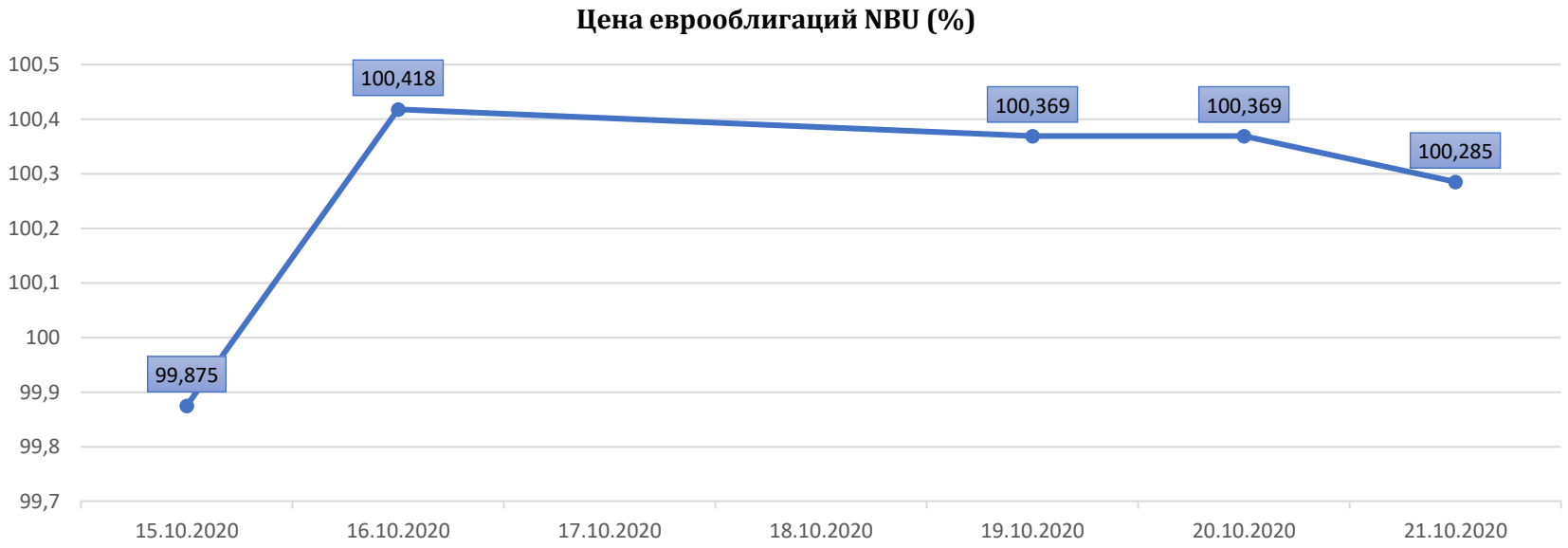
Цена суверенных еврооблигаций Узбекистана 2024 (%)



Источник:Thomson Reuters

Обзор еврооблигаций NBU за 15/10/2020- 22/10/2020





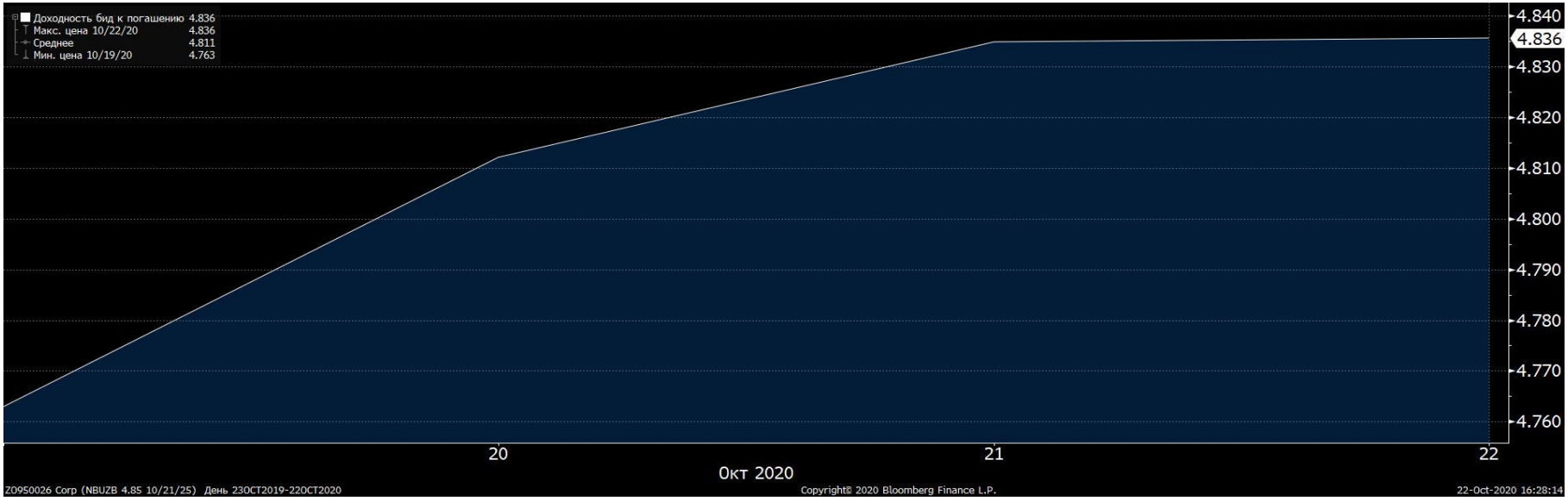
Источник:Thomson Reuters

Обзор еврооблигаций УзПСБ и NBU по данным Bloomberg

Доходность еврооблигаций Узпромстройбанка (%)



Доходность еврооблигаций NBU (%)



Валютная пара EUR/USD



Медвежий тренд

Таргет 1.179

Мировые финансовые рынки в ожидании решений о программе стимулирования в США

Анализ и прогноз является внутридневным и актуален до конца дня.

Спот цена на золото



Медвежий тренд

Таргет 1887 $

Анализ и прогноз является внутридневным и актуален до конца дня.

Мировые новости касающихся финансовых рынков

Перспективы законопроекта о стимулах туманны после критики Трампа в адрес демократов

Переговоры о новом законопроекте о мерах помощи экономике США в борьбе с последствиями коронавируса откатились назад в среду, когда президент Дональд Трамп обвинил демократов в нежелании выработать приемлемый компромисс, несмотря на сообщения о некотором прогрессе в начале дня.

Трамп сказал на прошлой неделе, что готов согласиться на то, чтобы размер помощи экономике в борьбе с пандемией COVID-19 был больше $1,8 триллиона - суммы, которую Белый дом предлагал ранее в переговорах с демократами в Конгрессе.

В среду президент США написал в твиттере, что не верит, что демократы "будут готовы сделать то, что правильно для наших прекрасных американских рабочих, или для наших замечательных США в вопросе стимулов". Перед этим спикер Палаты представителей Нэнси Пелоси и министр финансов Стивен Мнучин в течение 48 минут обсуждали возможный законопроект о стимулах, написал в твиттере представитель Пелоси.

Неясно, будут ли переговоры продолжаться или же будут отложены до проведения президентских выборов и выборов в Конгресс 3 ноября.

Британия и ЕС договорились возобновить торговые переговоры

Великобритания в четверг возобновит переговоры с Европейским союзом, призванные обеспечить заключение торговой сделки после Brexit.

Представитель канцелярии премьер-министра Бориса Джонсона сообщила, что главный переговорщик со стороны Великобритании Дэвид Фрост обсудил ситуацию со своим коллегой в ЕС Мишелем Барнье.

"Основываясь на этом разговоре, мы готовы приветствовать команду ЕС в Лондоне, чтобы возобновить переговоры позднее на этой неделе. Мы совместно согласовали набор принципов для ведения этого интенсивного этапа переговоров", - сказала представитель.

Барнье сказал Европарламенту, что соглашение все еще "в пределах досягаемости".

Но в то время как рынки приветствовали новость о возобновлении переговоров, неясно, смогут ли стороны устранить разногласия, в том числе относительно честной конкуренции и рыболовства.

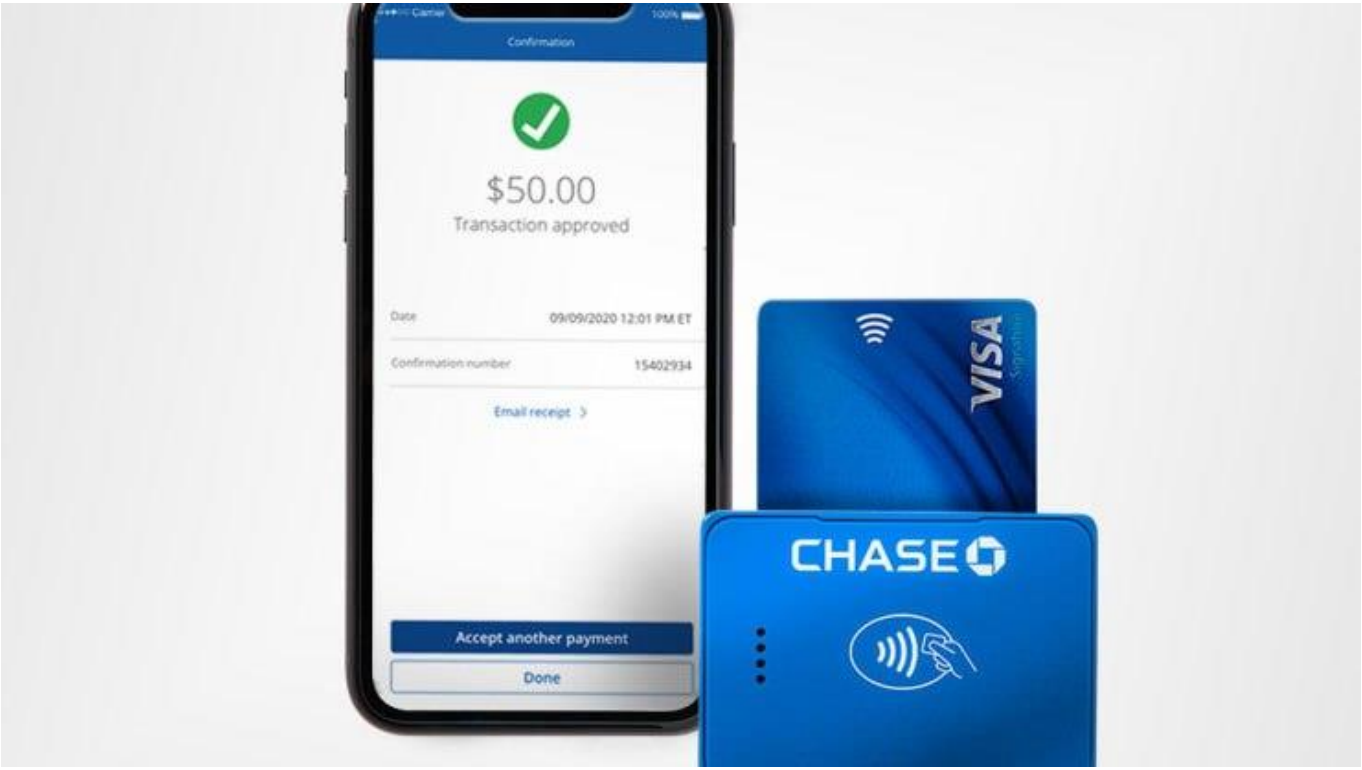
Мировые новости касающихся финансовых рынков

Услуги QuickAccept от JP Morgan

JPMorgan представляет услугу QuickAccept, которая позволяет предприятиям принимать платежи по картам в течение нескольких минут либо через мобильное приложение, либо через бесконтактное устройство для чтения карт.

Банк разработал свой кард-ридер QuickAccept, аппаратное устройство, которое обрабатывает платежи по картам посредством касания. JPMorgan скоро переведет «большую часть» из своих более чем 3 миллионов клиентов малого бизнеса на новую услугу.

Эти быстрые платежи предлагаются бесплатно, в отличие от конкурентов, например Square $SQ, которые обычно занимают день или больше и взимают комиссию в размере 1,5% за мгновенные переводы. Также, конкурентами JPM в этой сфере являются PYPL и First Data.



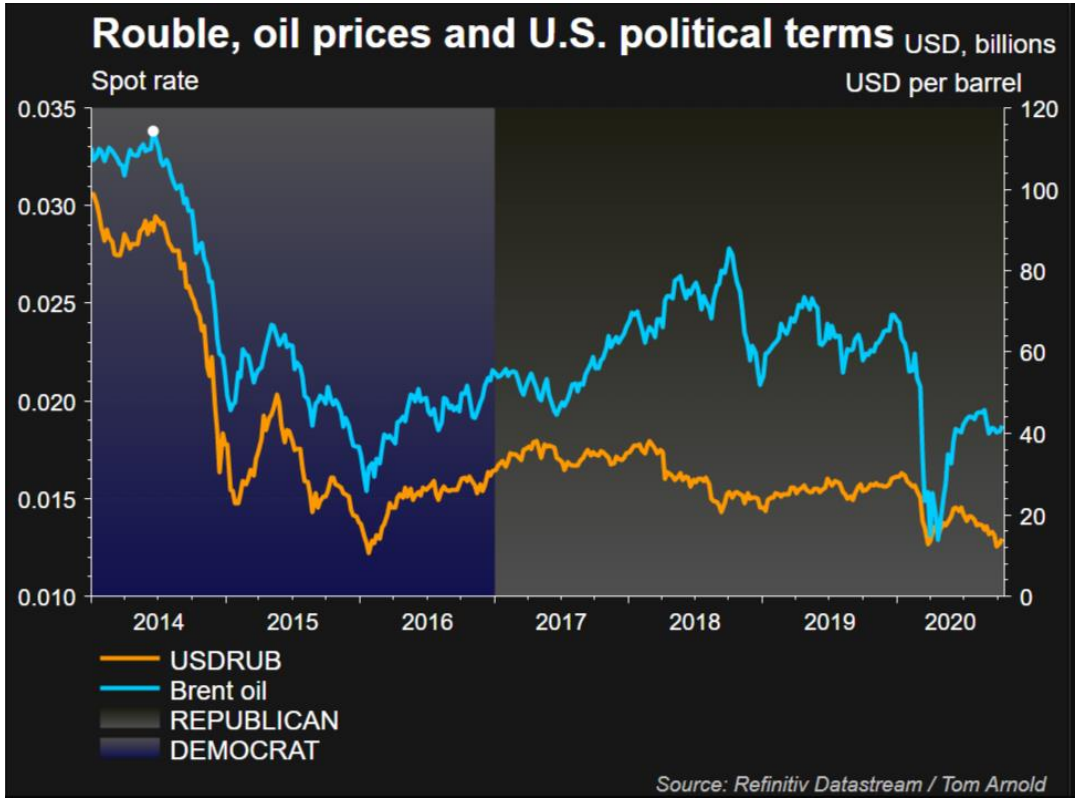
Мировые новости касающихся финансовых рынков

АНАЛИЗ-Перспектива победы Байдена на выборах в США тяготеет над рублем

Перспектива победы Джо Байдена на выборах в США уже несколько месяцев тяготеет над рублем. Сейчас его судьба кажется более тесно связанной с ноябрьскими выборами в США, чем с состоянием российской экономики.

Рубль укрепился после победы Дональда Трампа на выборах в США в 2016 году благодаря хорошим отношениям республиканца с президентом РФ Владимиром Путиным.

Низкий уровень долга, а также разумная денежно-кредитная и бюджетная политика в последнее время в целом защищали российскую валюту от резких колебаний, которые демонстрировали аналоги на развивающихся рынках, от Турции до ЮАР.



Этот риск, в сочетании с опасениями по поводу распространения COVID-19 в России и низкими ценами на нефть, привел к тому, что за последние три месяца рубль упал примерно на 9% по отношению к доллару - один из худших результатов среди валют развивающихся рынков. В настоящее время он торгуется на уровне около 77 рублей за доллар.

Но с июня демократ Байден начал опережать Трампа в опросах, и внимание сосредоточилось на вероятных отношениях новой администрации с другими мировыми державами, в том числе на возможном усилении трений между Вашингтоном и Москвой.

Мировые новости касающихся финансовых рынков

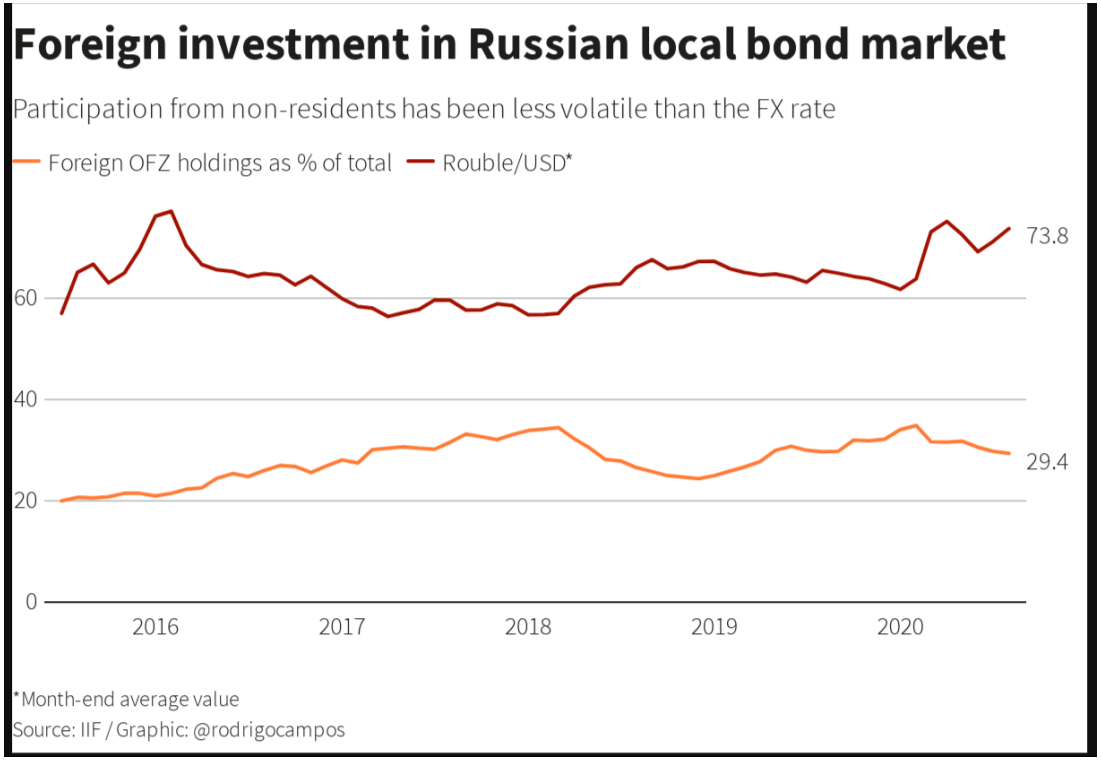
АНАЛИЗ-Перспектива победы Байдена на выборах в США тяготеет над рублем-продолжение

Несмотря на то что эта слабость была благоприятна для экспортеров и бюджета, она может помешать Центробанку продолжить смягчать денежно-кредитную политику в этом месяце для поддержки экономики, пострадавшей от коронавируса.

ЦБР отказался от комментариев из-за "недели тишины" в преддверии заседания в пятницу. Аналитики ждут, что регулятор сохранит ключевую ставку на текущем уровне из-за возросшей неопределенности в связи с президентскими выборами в США и последствиями второй волны коронавируса.

"Если бы не геополитический риск в валюте, мы, вероятно, были бы ближе к 70, а то и ниже, - сказал Блэз Антэн, руководитель отдела исследований суверенного долга развивающихся рынков в TCW. - Это отражает те опасения инвесторов, которые существуют, и эти опасения не исчезнут 4 ноября".

"



Даже если Байден победит, будет существовать значительная неопределенность в отношении того, какой будет его политика".

Дисконт рубля по отношению к другим сырьевым валютам за последние три месяца увеличился, отметил Дмитрий Долгин из ING.

Санкционный риск ударил по портфельным потокам в ОФЗ: отток составил $600 миллионов в третьем квартале после притока в $2,1 миллиарда во втором.

Мировые новости касающихся финансовых рынков

АНАЛИЗ-Перспектива победы Байдена на выборах в США тяготеет над рублем-продолжение

Иностранцы являются держателями около 29% ОФЗ, и ограничения на торговлю ими рассматриваются как потенциальная мишень в случае введения новых американских или международных санкций.

Акции РФ отстают от аналогов на развивающихся рынках с тех пор, как результаты опросов начали указывать на вероятную победу Байдена, и пострадали от оттока капитала, что усилило давление на валюту, в то время как чистый показатель прямых иностранных инвестиций был отрицательным, согласно последним данным за первый квартал. Некоторые аналитики и инвесторы считают, что из-за снижения рубль выглядит дешевым с точки зрения фундаментальных показателей.



Они указывают на низкий уровень долга по международным стандартам и восстанавливающуюся экономику - правительство исключило второй локдаун. "Сейчас рубль представляется одной из самых дешевых валют в мире, поэтому для нас это лучший признак того, что премия за риск слишком высока", - сказал Саад Сиддикви из JPMorgan. Рубль также относительно огражден от низких цен на нефть бюджетным правилом, которое перенаправляет нефтяные доходы в Фонд национального благосостояния, если цены на нефть превышают $42,4 за баррель. Показатели счета текущих операций были самыми слабыми с 2013 года во втором и третьем кварталах из-за низких цен на нефть и снижения объемов добычи, но ОПЕК и партнеры в следующем году, как ожидается, смягчат ограничения, и некоторые аналитики позитивно оценивают перспективы нефтяного рынка.