

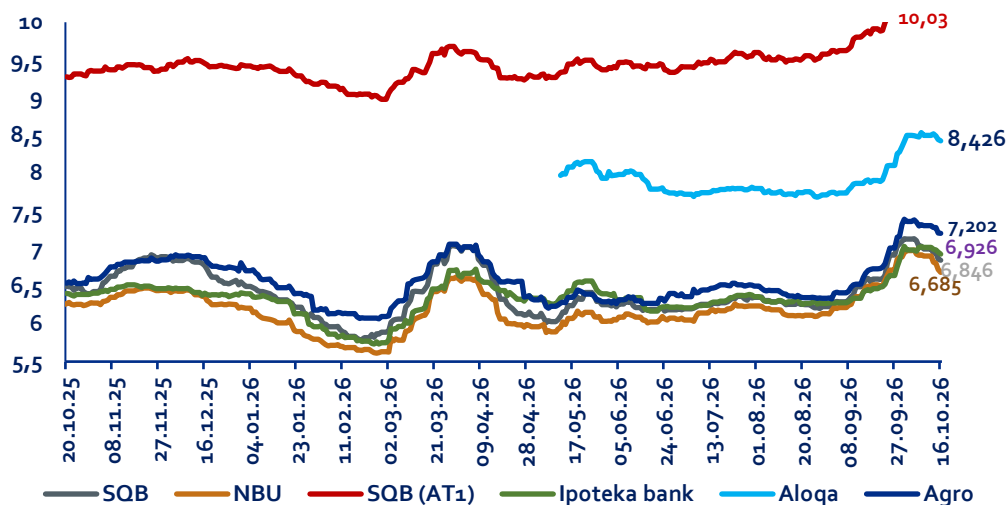


Департамент стратегического
развития банка

Обзор мировых и финансовых рынков

19 октябрь, 2026 год

Доходность евробондов SQB, NBU, IPOTEKA BANK, AGRO BANK и ALOQA BANK (с 20 октября 2025 года по 19 октября 2026 года по Bloomberg, в %)



В июле 2024 года SQB разместил международные облигации на Лондонской фондовой биржи. В первый день торгов доходность составила 9,362%.

Доходность евробондов SQB в начале прошлой недели достигла 6,994%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного снизилась и составила 6,846%. С начала года доходность колебалась в пределах 5,790–7,131%.

В октябре 2025 года SQB успешно разместил на Лондонской фондовой биржи международные облигации дополнительного капитала первого уровня (AT1). В первый день торгов доходность составила 9,276%.

Доходность евробондов SQB в начале прошлой недели достигла 10,18%. В конце прошлой недели ставка по евробонду немного снизилась и составила 10,03%. С начала выпуска доходность колебалась в пределах 8,978–10,190%.



Доходность евробондов NBU в начале прошлой недели достигла 6,901%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного снизилась и составила 6,685%. С начала года доходность колебалась в пределах 5,612–6,982%.



Доходность евробондов IPOTEKA BANK в начале прошлой недели достигла 7,013%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного снизилась и составила 6,926%. С начала 2026 года доходность колебалась в пределах 5,733–7,028%.



Доходность евробондов AGRO BANK в прошлой неделе находилась в пределах 7,305%. В конце недели она также снизилась и доходность составила 7,202%. С начала года доходность колебалась в пределах 6,067–7,387%.

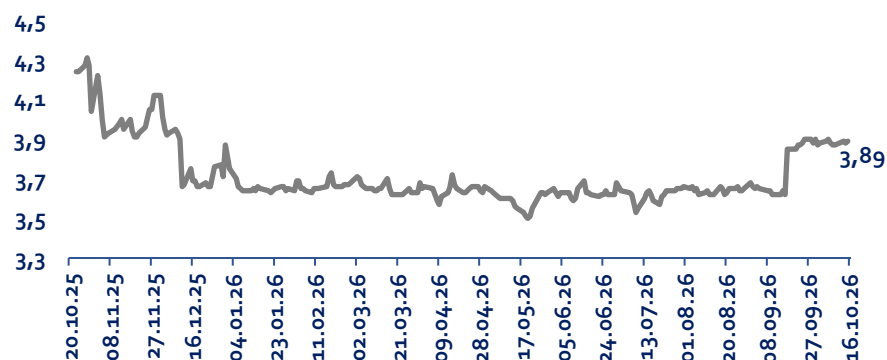


Доходность евробондов ALOQA BANK в прошлой неделе находилась в пределах 8,499%. В конце недели она также снизилась и доходность составила 8,426%. С начала года доходность колебалась в пределах 7,680–8,537%.

SOFR и Euribor

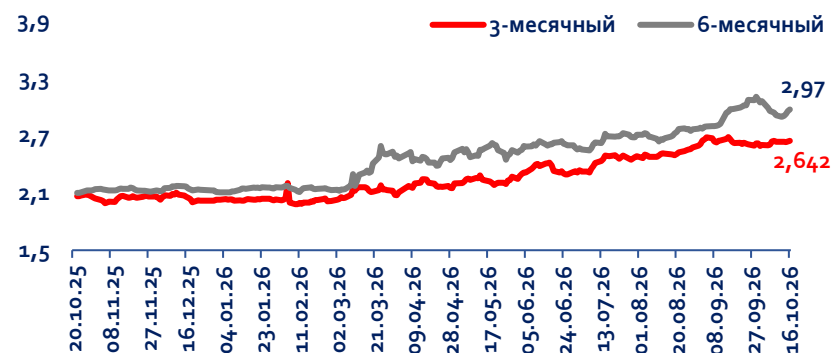
Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

Динамика SOFR



Ставка SOFR без существенных изменений. С начала года ставка SOFR остаётся стабильной в районе 3,5%-3,9%. Ставка в начале недели достигла до 3,89%, к концу недели осталась без изменений до - 3,89%, 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.

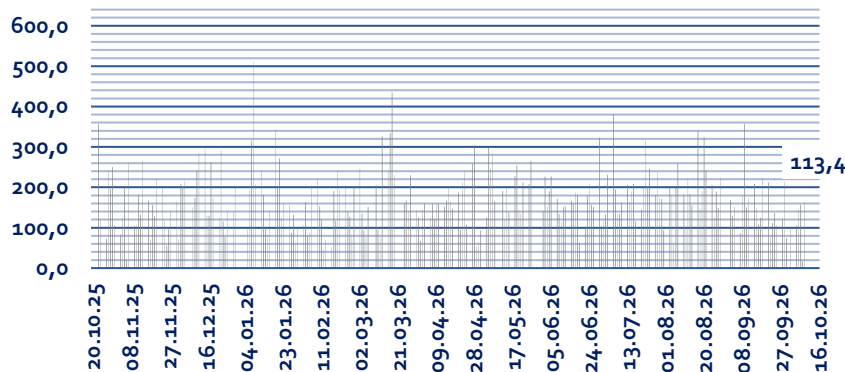
Динамика Euribor



Euribor падает быстрее ожидаемого. Европейский Центробанк продолжает 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 достигла до 2,642% (3 мес.) и 2,97% (6-мес). На пике 2023 года в середине октября показатель процентной ставки превысил 4%. Максимальное значение ставки Euribor в истории было зафиксировано зимой 2008 года - почти 5,5%. С начало 2026 года максимум показателей составил 3,103% (6-мес) и 2,682% (3-мес).

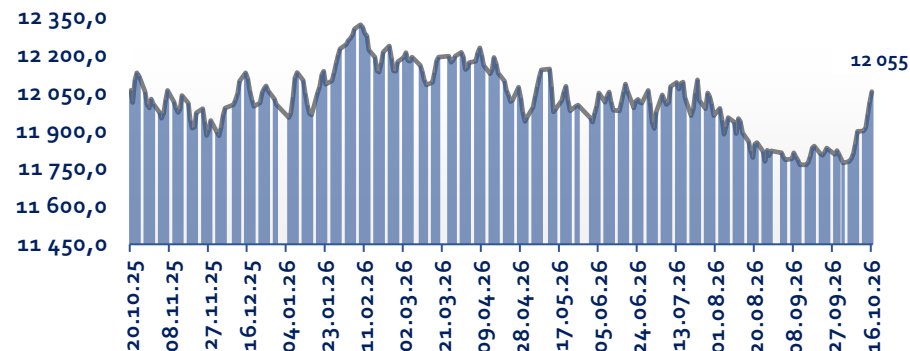
Валютный рынок Узбекистана

Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла 585,9 млн долл. США, что меньше на 2,1 млн долл. объёма предыдущей недели.
- ✓ В начале прошлой недели национальная валюта к доллару составляла – 11 899 сум, затем к концу недели она повысилась и достигла 12 055 сум.
- ✓ Ежегодно сум девальвируется в среднем на 3,5-4,5%, за исключением 2023 года (9,77%), когда девальвация российской валюты вызвала сокращение экспортных поступлений и денежных переводов мигрантов. С начала 2026 года девальвация составила 0,89%.

Обменный курс доллара к суму



По состоянию на 19.10.2026г. выгодный курс для покупки USD населением отмечен в *Asaka bank* – 12 080 сум за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах 12 085 – 12 115 сум за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в *Trastbank* – 12 030 сум за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на 12 020 – 12 000 за 1 долл.

Обзор валютных пар (Refinitiv Eikon)

Динамика USD-RUB



Рубль укрепился к доллару по итогам недели

В период с 12 по 16 октября 2026 года курс доллара снизился с 84,0 до 83,1 рубля. В первой половине недели котировки колебались в диапазоне 83,6–84,0 рубля. Наиболее заметное снижение произошло 16 октября, когда курс достиг минимального значения за неделю. Поддержку рублю могла оказать высокая ключевая ставка Банка России, а также ослабление доллара на мировом рынке на фоне изменения ожиданий относительно политики ФРС США. Несмотря на отдельные колебания, рубль завершил неделю укреплением.

Динамика YUAN-RUB



Курс юаня завершил неделю умеренным снижением

В период с 12 по 16 октября 2026 года курс китайского юаня снизился с 12,2 до 12,1 рубля. В середине недели котировки опустились до 12,0 рубля, однако 16 октября частично восстановились. На динамику валютной пары могли влиять спрос на иностранную валюту со стороны российских импортёров и условия внутреннего денежного рынка. Высокие процентные ставки в России также могли поддерживать рубль. В результате юань завершил неделю умеренным снижением, несмотря на восстановление в последний торговый день.

Динамика EUR-USD



Евро укрепился к доллару на фоне ослабления доллара США

В период с 12 по 16 октября 2026 года курс евро вырос с 1,1239 до 1,1239 доллара США. В первой половине недели наблюдались умеренные колебания, после чего европейская валюта перешла к росту. Поддержку евро могло оказать ослабление доллара на фоне пересмотра ожиданий относительно денежно-кредитной политики ФРС США. Несмотря на сохраняющиеся экономические риски в еврозоне, евро укрепил свои позиции. По итогам недели валютная пара EUR/USD достигла максимального уровня рассматриваемого периода.

Аналитика цен на основные сырьевые товары



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



Золото завершило неделю умеренным снижением

В период с 12 по 16 октября 2026 года мировые цены на золото снизились с \$4 171,1 до \$4 165,0 за тройскую унцию. Наиболее заметное падение произошло 14 октября, когда котировки опустились до \$4 105,1. Однако 15 октября золото восстановило большую часть потерь на фоне ослабления доллара и снижения доходности американских гособлигаций. Дополнительную поддержку ценам мог оказывать спрос на защитные активы в условиях геополитической неопределённости. Несмотря на восстановление во второй половине недели, золото завершило рассматриваемый период небольшим снижением.

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



Нефть Brent продемонстрировала умеренное снижение за неделю



В период с 12 по 16 октября 2026 года котировки нефти Brent снизились с \$106,65 до \$105,92 за баррель. Наиболее заметное снижение наблюдалось 13 октября, когда цена опустилась до \$105,69. Давление на рынок могли оказывать ожидания возможного смягчения американских ограничений на транспортировку нефти, способного увеличить её предложение. При этом геополитическая напряжённость на Ближнем Востоке и риски перебоев поставок продолжали поддерживать цены. В результате нефтяной рынок сохранял относительную устойчивость, несмотря на умеренную коррекцию котировок.

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



Европейские цены на газ ТТФ продолжили рост



В период с 12 по 16 октября 2026 года котировки европейского газа ТТФ выросли с 84,6 до 88,5 доллара США за мегаватт-час. После небольшого снижения в середине недели цены возобновили рост, достигнув максимального значения 16 октября. Поддержку котировкам могли оказывать опасения относительно достаточности запасов газа в Европе перед отопительным сезоном. Дополнительное влияние могли оказывать риски перебоев поставок СПГ и конкуренция за топливо со стороны азиатских покупателей. В результате газовый рынок завершил неделю ростом на фоне сохраняющейся неопределённости с поставками.