

Обзор мировых и финансовых рынков

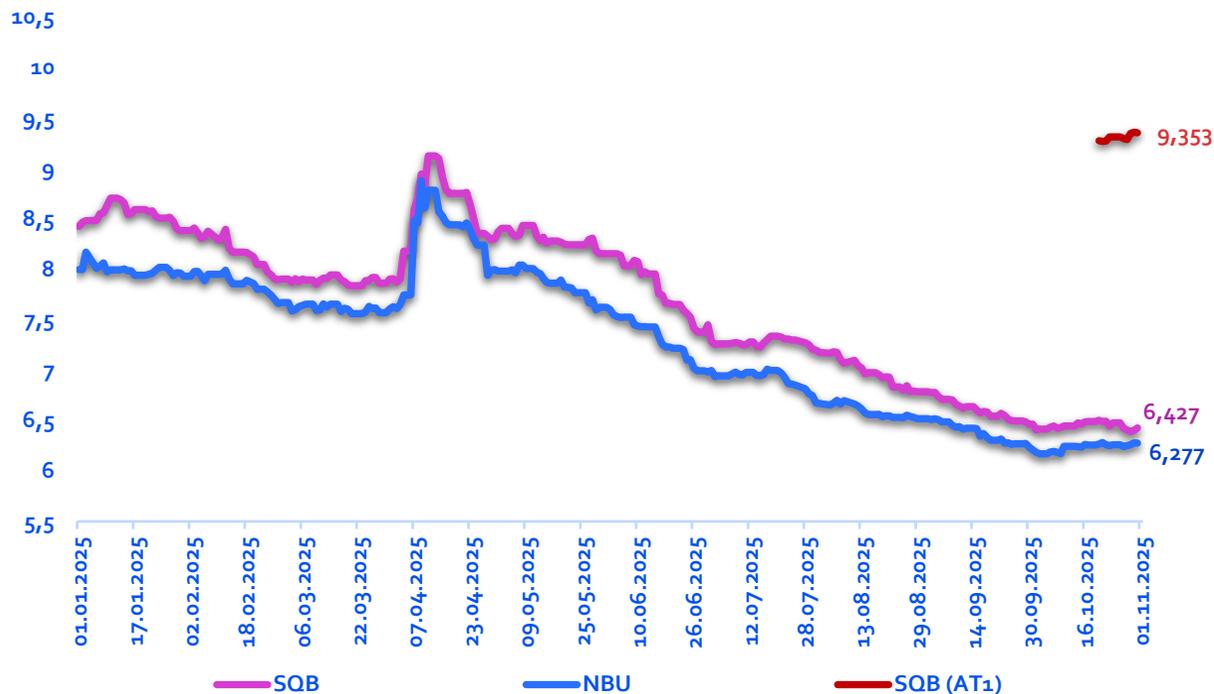
5 ноябрь, 2025 год



Департамент стратегического
развития банка

Доходность евробондов SQB и NBU (1 январь – 5 ноябрь 2025 по Bloomberg)

Доходность евробондов SQB и Узнацбанка, в %

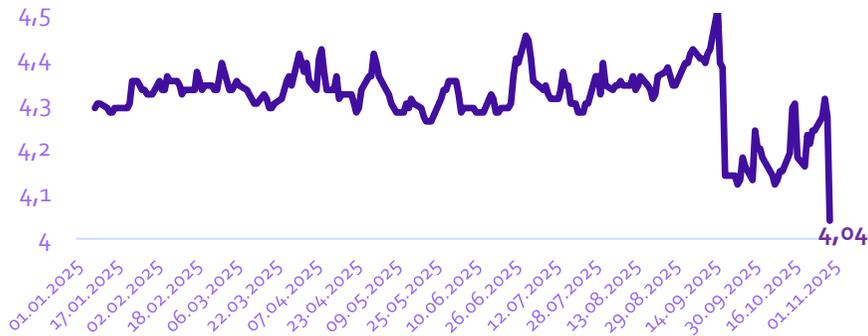


- В июле 2024 года SQB разместил международные облигации на Лондонской фондовой биржи. В первый день торгов доходность составила 9,362%.
- Доходность евробондов SQB в начале прошлой недели достигла 6,425%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного повысилась и составила 6,427%. С начала года доходность колебалась в пределах 6,392–9,126%.
- 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 9,297%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного повысилась и составила 9,353%. С начала выпуска доходность колебалась в пределах 9,269–9,360%.
- Доходность евробондов NBU в прошлой неделе находилась в пределах 6,241%. В конце недели она также повысилась и доходность составила 6,277%. С начала года доходность колебалась в пределах 6,171–8,878%.

SOFR и Euribor

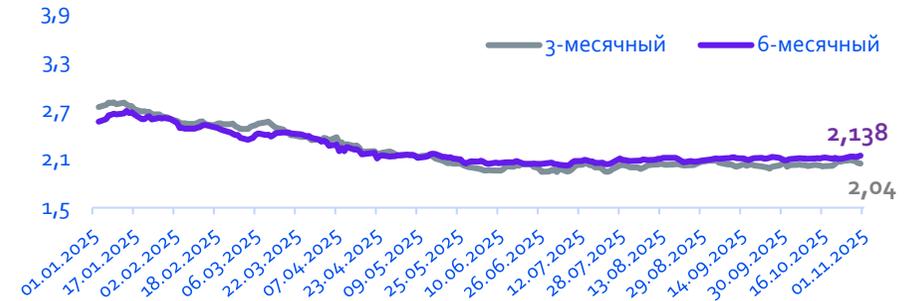
Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

Динамика SOFR



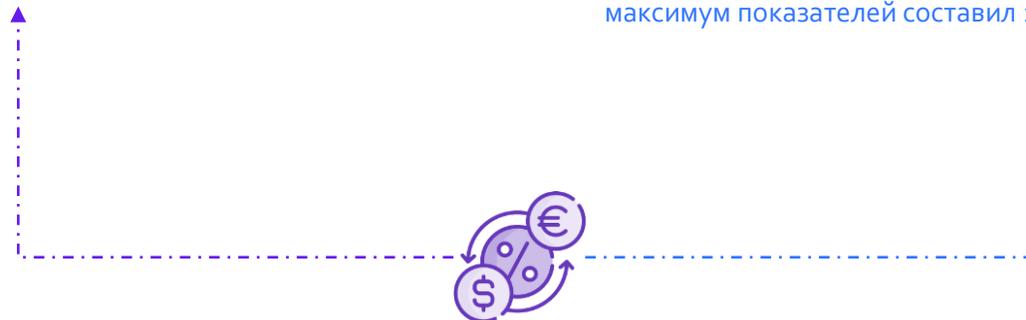
С начала года ставка SOFR остаётся стабильной в районе 4,04%-4,51%. Става в конце недели незначительно повысилась до 4,27%, а в конце недели незначительно снизилась до 4,04%, что свидетельствует о изменениях в рыночной ликвидности и ожиданиях по монетарной политике. Позиция Федерального резерва по процентным ставкам продолжает определять уровень ставки SOFR. Ожидания изменений в политике могут вызывать небольшие колебания ставки.

Динамика Euribor

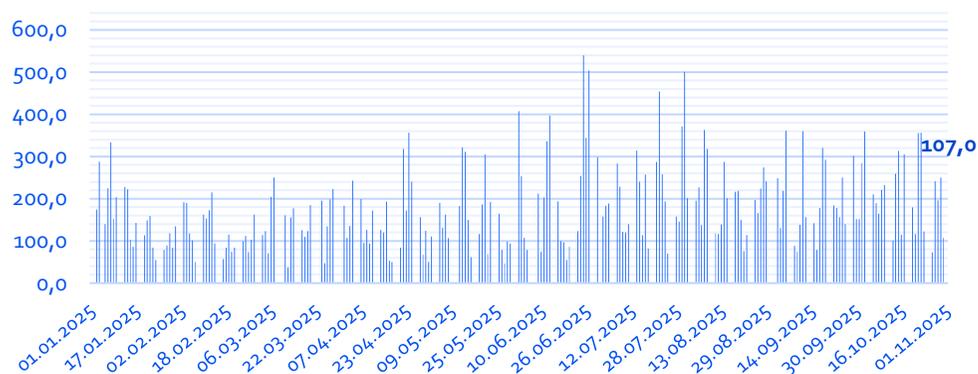


Euribor падает быстрее ожидаемого

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 снизилась до 2,04 % (3 мес.) и 2,138 % (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 года максимум показателей составил 2,685% (6-мес) и 2,789% (3-мес).

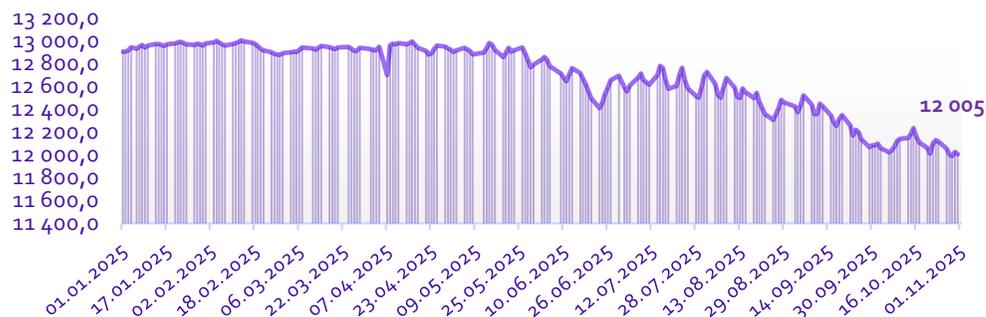


Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла **866,6 млн долл. США**, что меньше на **262,6 млн долл.** объёма предыдущей недели.
- ✓ В начале прошлой недели национальная валюта к доллару составляла - **12 053 сум**, затем к концу недели она снизилась и достигла **12 005 сум**.
- ✓ Ежегодно сум девальвируется в среднем на 3,5-4,5%, за исключением 2023 года (9,77%), когда девальвации российской валюты вызвало сокращение экспортных поступлений и денежных переводов мигрантов. С начало т.г. ревальвация составил 6,97%.

Обменный курс доллара к суму



По состоянию на **3.11.2025 г.** выгодный курс для покупки USD населением отмечен в **Octobank – 12 005 сум** за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах **12 010– 12 065 сум** за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в **Agrobank- 11 960 сум** за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на уровне **11 950– 11 915 сум** за 1 долл.



➤ **Рубль слегка ослабел к доллару к концу октября**

Курс рубля к доллару в конце октября продемонстрировал умеренное ослабление. По данным торгов, 31 октября доллар стоил 80,9 рубля, тогда как неделей ранее курс находился на уровне около 79,5 рубля. Таким образом, за неделю российская валюта снизилась примерно на 1,7%. Давление на рубль оказало укрепление доллара на мировом рынке после выхода сильных макроэкономических данных из США, а также коррекция нефтяных цен в начале недели. Дополнительным фактором стало увеличение спроса на валюту со стороны импортеров. При этом аналитики отмечают, что колебания остаются ограниченными: курс продолжает двигаться в диапазоне 79–81 рубль за доллар, получая поддержку от экспортных поступлений и налогового периода.



➤ **Рубль укрепился к юаню**

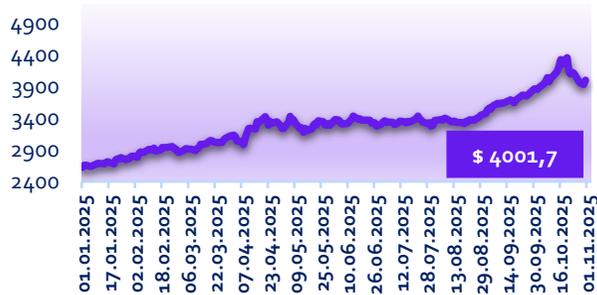
Курс рубля к китайскому юаню в конце октября 2025 года оставался относительно стабильным. 31 октября юань стоил 11,1 рубля, тогда как в начале недели курс колебался около 10,8–10,9 рубля. За неделю рубль укрепился примерно на 2,8% по отношению к китайской валюте. Колебания курса объясняются умеренной динамикой юаня на международных рынках, сезонными изменениями экспорта и импорта между Россией и Китаем, а также влиянием нефтяных доходов и валютных операций. Аналитики отмечают, что рубль сохраняет стабильность в диапазоне 10,8–11,1, поддерживаемую экспортными поступлениями и экономической конъюнктурой.



➤ **Евро слегка снизился к доллару**

Курс евро к доллару в конце октября 2025 года продемонстрировал умеренное снижение. По итогам торгов 31 октября евро котировался на уровне 1,1577, снизившись с 1,1668 в конце предыдущей недели. Фактором давления на европейскую валюту выступило укрепление доллара на фоне публикации сильной макроэкономической статистики из США, в частности данных по занятости и промышленному производству. Аналитики отмечают, что несмотря на снижение, курс евро сохраняется в диапазоне 1,157–1,167, отражая относительную стабильность на международном валютном рынке и ограничивая резкие колебания.

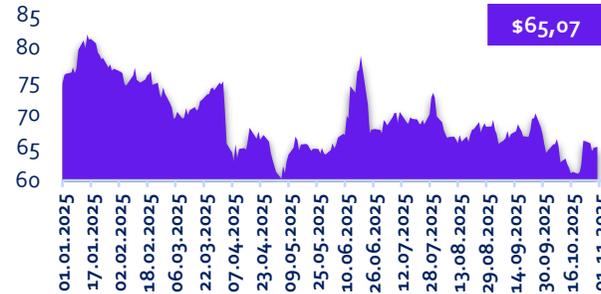
**Динамика цен на золото
(за унцию в долл. США)**



➤ **Цены на золото падают**

Цены на золото упали до \$4001,7 за унцию впервые с 10 октября. Падение связано с ослаблением торговой напряженности между США и Китаем, что снизило спрос на золото как защитный актив. Главные торговые переговорщики США и Китая заявили, что достигли соглашения по ряду спорных вопросов. Это открыло дорогу Дональду Трампу и председателю КНР Си Цзиньпину для завершения сделки и смягчения торговой напряженности, которая потрясла мировые рынки. Снижения цен на золото называют высоким уровнем перекупленности, фиксацию прибыли после сильной волны роста и укрепление доллара на международном валютном рынке.

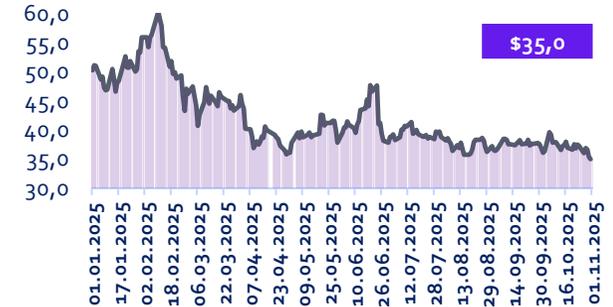
**Динамика цен на нефть Brent
(за баррель в долл. США)**



➤ **Цены на нефть повышаются**

Цены на нефть растут в начале азиатских торгов после решения ОПЕК+ приостановить увеличение добычи в первом квартале 2026 года. Это ослабило опасения переизбытка предложения. Ранее альянс согласовал увеличение добычи в декабре, но восемь стран решили сделать паузу с января по март. Аналитики отмечают неопределенность с поставками и спросом, а также сохраняющиеся риски из-за санкций США против российских компаний и атак на инфраструктуру. На прошлой неделе украинский дрон атаковал порт Туапсе, вызвав пожар. В октябре нефть Brent и WTI подешевела более чем на 2% третий месяц подряд, но аналитики не пересматривают прогнозы, считая, что рост добычи и слабый спрос компенсируют геополитические риски.

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



➤ **Цены на газ в Европе снижаются**

Оптовые цены на газ в Европе продолжают снижаться. На хабе ТТФ в Нидерландах котировки опустились с 36,9 за мегаватт-час в долл., 28 октября до 35,0 мегаватт-час в долл. 31 октября. Падение цен связано с увеличением выработки ветроэнергии, что снизило спрос на газ в электроэнергетике. Дополнительное давление оказало завершение технического обслуживания на норвежском месторождении Троль, обеспечившее рост поставок. По данным Gas Infrastructure Europe, газовые хранилища ЕС заполнены примерно на 82–83%, что также сдерживает рост цен. Аналитики отмечают, что рынок остается стабильным, однако возможны колебания в случае наступления холодной и безветренной погоды в зимние месяцы.

Новости

Revolut запускает сервис в Индии с интеграцией UPI

Revolut официально запустил свой сервис в Индии, интегрировавшись с Unified Payments Interface (UPI) — системой реальных расчётов в стране. Компания ставит перед собой цель привлечь 20 миллионов пользователей в Индии к 2030 году, расширяя своё присутствие на одном из самых быстрорастущих рынков цифровых платежей.

Central Asia Fintech Summit 2025: финсектор и финтех компании обсудят проекты цифровой трансформации
CAFS 2025 пройдет в Алматы 13-14 ноября и станет ключевой региональной площадкой для обсуждения тенденций и вызовов в сфере финансовых технологий. В рамках программы планируются пленарные сессии, панельные дискуссии, экспертные круглые столы, а также презентации инновационных решений в области цифровых финансов.

Турция: Рекордные инвестиции в финтех-сектор

В 2025 году финтех-сектор Турции привлёк рекордные инвестиции в размере \$201,3 млн, что превышает общий объём инвестиций прошлого года. Среди лидеров по привлечению капитала — компании Midas (\$80 млн), Sipay (\$78 млн), Fimple (\$12 млн), Goldtag (\$10 млн) и Valenspara (\$8,1 млн). Эти инвестиции подчёркивают растущий интерес к цифровым финансовым решениям в стране.

Santander объединяет цифровой банк Openbank и
подразделение потребительского финансирования в Европе под брендом Openbank — первым рынком станет Германия. Это усиливает конкуренцию среди цифровых банков и показывает, как международные игроки трансформируют банковские сервисы на немецком рынке.

