

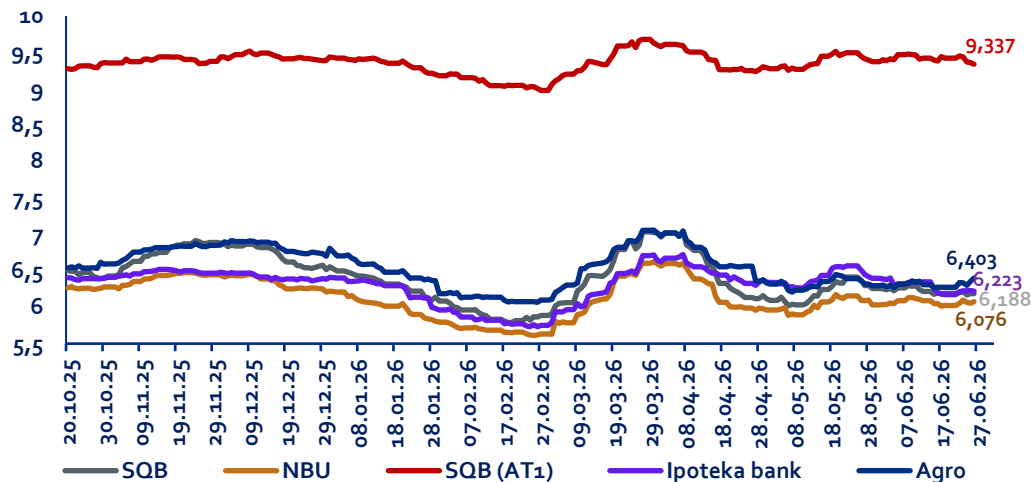


Департамент стратегического
развития банка

Обзор мировых и финансовых рынков

01 июль, 2026 год

Доходность евробондов SQB, NBU, IPOTEKA BANK и AGRO BANK (с 20 октября 01 июль 2025 года по 29 июнь 2026 года по Bloomberg,



Доходность евробондов SQB

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 6,198%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного снизилась и составила 6,188%. С начала года доходность колебалась в пределах 5,790–7,038%.

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 9,45%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного снизилась и составила 9,337%. С начала выпуска доходность колебалась в пределах 8,978–9,679%.



Доходность евробондов NBU

Доходность евробондов NBU в начале прошлой недели достигла 6,054%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного повысилась и составила 6,076%. С начала года доходность колебалась в пределах 5,612–6,624%.



Доходность евробондов IPOTEKA BANK

Доходность евробондов IPOTEKA BANK в начале прошлой недели достигла 6,211%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного повысилась и составила 6,223%. С начала 2026 года доходность колебалась в пределах 5,733–6,724%.



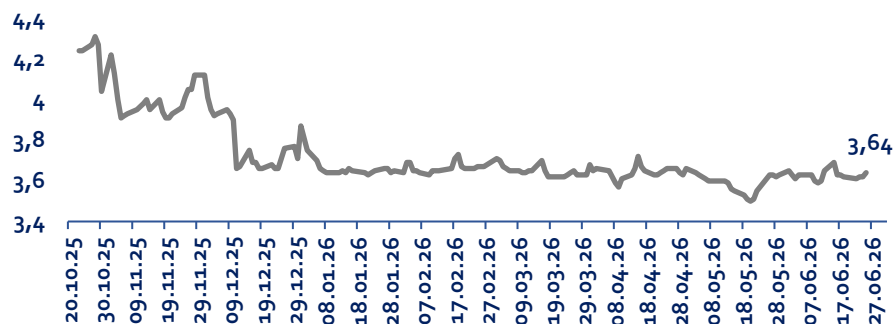
Доходность евробондов AGRO BANK

Доходность евробондов AGRO BANK в прошлой неделе находилась в пределах 6,341%. В конце недели она также повысилась и доходность составила 6,403%. С начала года доходность колебалась в пределах 6,067–7,059%.

SOFR и Euribor

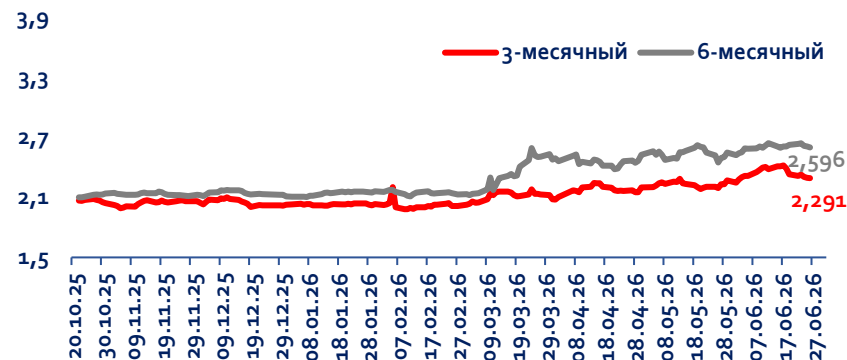
Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

Динамика SOFR



Ставка SOFR без существенных изменений. С начала года ставка SOFR остаётся стабильной в районе 3,5%-3,73%. Ставка в начале недели достигла до 3,61%, а в конце недели незначительно повысилась до - 3,64%, 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.

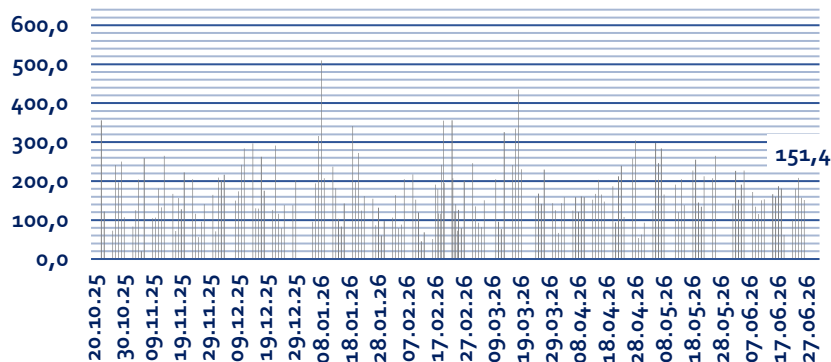
Динамика Euribor



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 2,291% (3 мес.) и 2,596% (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 2,639% (6-мес) и 2,417% (3-мес).

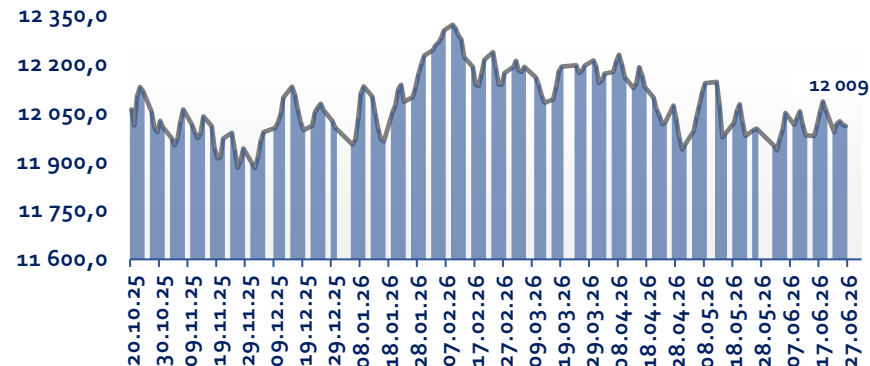
Валютный рынок Узбекистана

Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла 796,4 млн долл. США, что больше на 40,4 млн долл. объёма предыдущей недели.
- ✓ В начале прошлой недели национальная валюта к доллару составляла – 11 990 сум, затем к концу недели она повысилась и достигла 12 009 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 0,48%.

Обменный курс доллара к суму



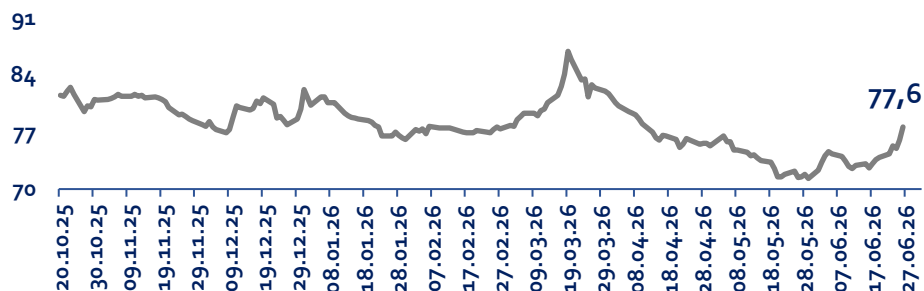
По состоянию на 29.06.2026 г. выгодный курс для покупки USD населением отмечен в *Openbank* – 12 057 сум за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах 12 060 – 12 120 сум за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в *Asaka bank* – 12 020 сум за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на 12 015 – 11 950 за 1 долл.

Обзор валютных пар (Refinitiv Eikon)

Динамика USD-RUB



Динамика RUB-YUAN



Динамика EUR-USD



USD/RUB завершил неделю уверенным ростом

За период с 22 по 26 июня 2026 года курс USD/RUB вырос с 74,3 до 77,6 рубля. Основной восходящий тренд сохранялся на протяжении всей недели, несмотря на небольшую коррекцию 24 июня. Наиболее сильное движение было зафиксировано 26 июня, когда доллар подорожал сразу на 1,6 рубля за день. Это свидетельствует об усилении спроса на американскую валюту и ослаблении рубля. В целом динамика остается позитивной для доллара, а завершение недели на максимальном уровне указывает на сохранение восходящего импульса. Дальнейшее движение курса будет зависеть от макроэкономических факторов и настроений участников валютного рынка.



RUB/CNY: плавный рост по итогам недели

В период с 22 по 26 июня 2026 года курс RUB/CNY продемонстрировал плавный рост, увеличившись с 10,4 до 10,8. На протяжении большей части недели движение оставалось умеренным, без резких скачков, что указывает на относительно стабильную рыночную ситуацию. После двух торговых сессий на уровне 10,5 курс продолжил укрепляться и завершил неделю на максимальном значении. Такая динамика отражает последовательное изменение котировок и отсутствие высокой волатильности. Дальнейшее направление движения будет определяться рыночной конъюнктурой и влиянием внешних экономических факторов.

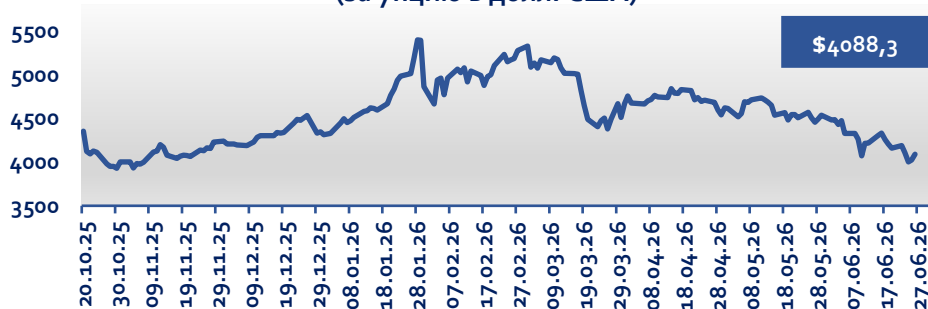


EUR/USD: слабое снижение по итогам недели

За период с 22 по 26 июня 2026 года валютная пара EUR/USD продемонстрировала незначительное снижение. Курс изменился с 1,1438 в начале недели до 1,1412 к ее завершению, потеряв около 0,23%. После стабильных значений в первые дни недели пара перешла к постепенной коррекции, которая продолжалась до конца рассматриваемого периода. Несмотря на снижение, движение оставалось в узком диапазоне, что указывает на отсутствие выраженной волатильности. Дальнейшая динамика пары будет зависеть от макроэкономической статистики, решений центральных банков и общего настроения участников валютного рынка.

Аналитика цен на основные сырьевые товары

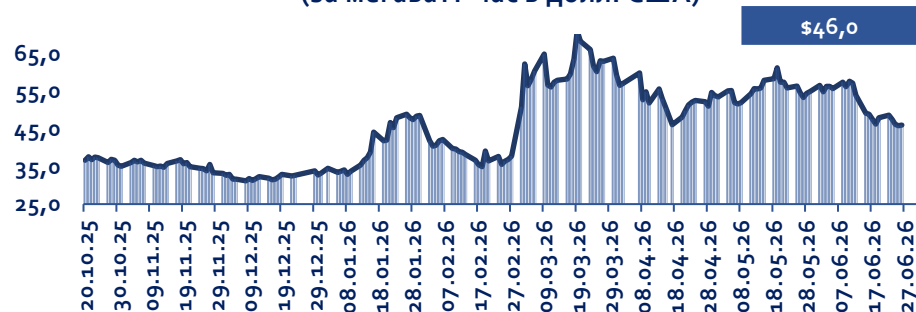
Динамика цен на золото
(за унцию в долл. США)



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



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



Золото завершило неделю в минусе



За период с 22 по 26 июня 2026 года золото подешевело с 4190,4 до 4088,3, снизившись примерно на 2,43%. Неделя прошла неровно: после снижения в начале последовали резкие колебания и краткосрочный отскок, однако он не изменил общего направления движения. Во второй половине недели давление на цену усилилось, и котировки вновь ушли вниз. В итоге рынок закрылся на более низких уровнях, что указывает на преобладание продаж и фиксацию прибыли участниками после предыдущих движений.

Цены на нефть Brent снизились по итогам недели



За период с 22 по 26 июня 2026 года нефть марки Brent снизилась в цене с 77,90 до 71,99 доллара за баррель, потеряв около 7,6%. На протяжении недели котировки демонстрировали высокую волатильность: после умеренного снижения в начале периода последовала краткосрочная коррекция вверх, однако она не смогла изменить общий нисходящий тренд. Во второй половине недели давление на рынок усилилось, что привело к новому снижению цен и обновлению недельного минимума. По итогам недели Brent закрылась на более низких уровнях, что свидетельствует о преобладании продавцов и сохранении осторожных настроений среди участников рынка.

Газ TTF завершил неделю снижением



За период с 22 по 26 июня 2026 года европейский газовый индекс TTF снизился с 48,6 до 46,0 за мегаватт-час в долл., потеряв около 5,3%. В течение недели котировки демонстрировали преимущественно нисходящую динамику. После постепенного снижения в начале периода рынок предпринял попытку незначительного восстановления, однако она оказалась непродолжительной и не смогла изменить общий тренд. По итогам недели цены закрепились на более низких уровнях, что свидетельствует о сохранении давления на рынок и сдержанных настроениях участников торгов.