

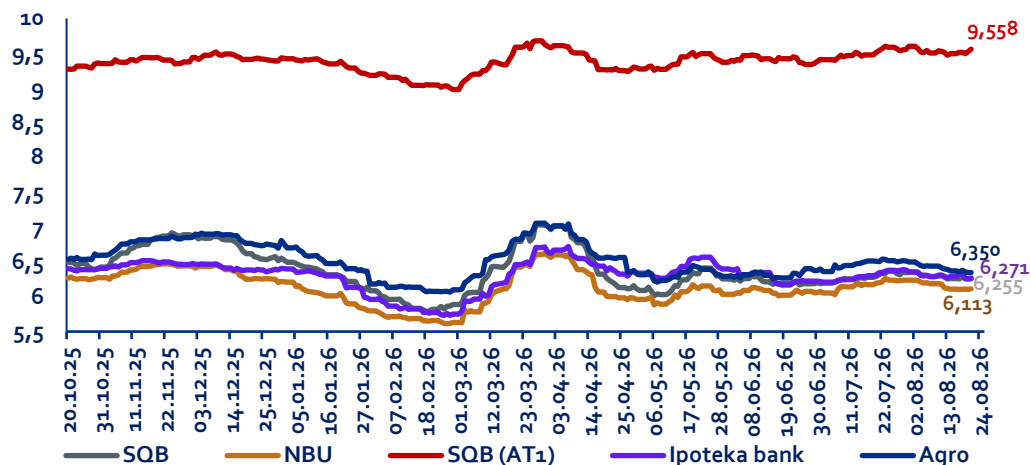


Департамент стратегического
развития банка

Обзор мировых и финансовых рынков

24 август, 2026 год

Доходность евробондов SQB, NBU, IPOTEKA BANK и AGRO BANK (с 20 октября 2025 года по 24 август 2026 года по Bloomberg, в %)



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 6,258%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного снизилась и составила 6,255%. 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 9,515%. В конце прошлой недели ставка по евробонду немного повысилась и составила 9,558%. С начала выпуска доходность колебалась в пределах 8,978–9,679%.



Доходность евробондов NBU

Доходность евробондов NBU в начале прошлой недели достигла 6,106%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного повысилась и составила 6,113%. С начала года доходность колебалась в пределах 5,612–6,624%.



Доходность евробондов IPOTEKA BANK

Доходность евробондов IPOTEKA BANK в начале прошлой недели достигла 6,331%. В конце прошлой недели ставка евробонда немного снизилась и составила 6,271%. С начала 2026 года доходность колебалась в пределах 5,733–6,724%.



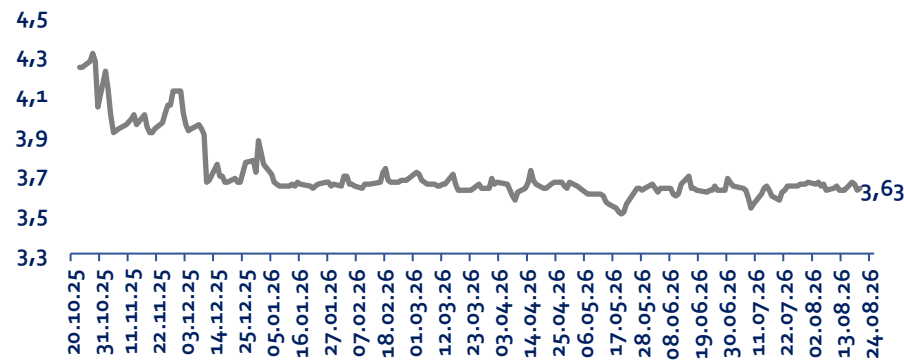
Доходность евробондов AGRO BANK

Доходность евробондов AGRO BANK в прошлой неделе находилась в пределах 6,356%. В конце недели она также снизилась и доходность составила 6,350%. С начала года доходность колебалась в пределах 6,067–7,059%.

SOFR и Euribor

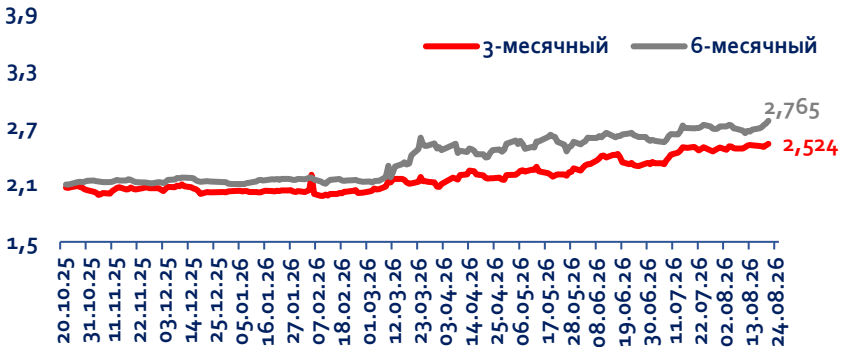
Средняя процентная ставка по межбанковским кредитам в США и Европе

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 3,66%, а в конце недели незначительно снизилось до - 3,63%, 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.

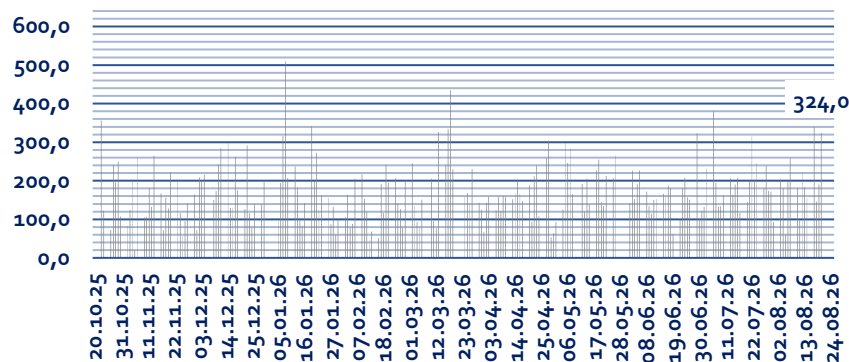
Динамика Euribor



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 2,524% (3 мес.) и 2,765% (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 2,765% (6-мес) и 2,524% (3-мес).

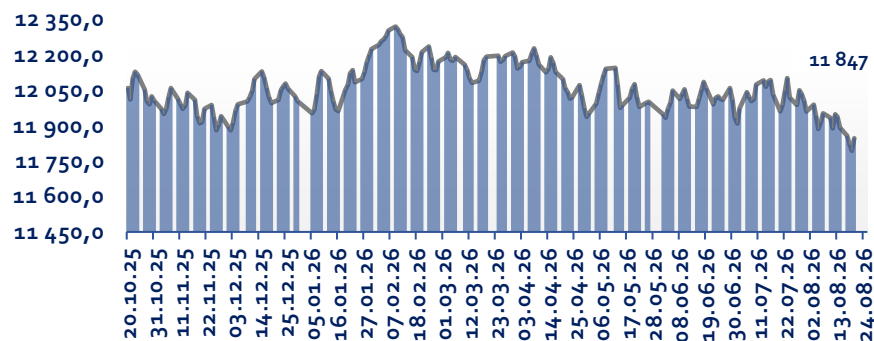
Валютный рынок Узбекистана

Объём торгов на Узбекской республиканской валютной бирже, млн долл.



- ✓ Объём торгов на валютной бирже на прошлой неделе достигла 1156,4 млн долл. США, что больше на 315,6 млн долл. объёма предыдущей недели.
- ✓ В начале прошлой недели национальная валюта к доллару составляла – 11 857 сум, затем к концу недели она снизилось и достигла 11 847 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 начало 2026 года ревальвация составила 0,88%.

Обменный курс
доллара к суму



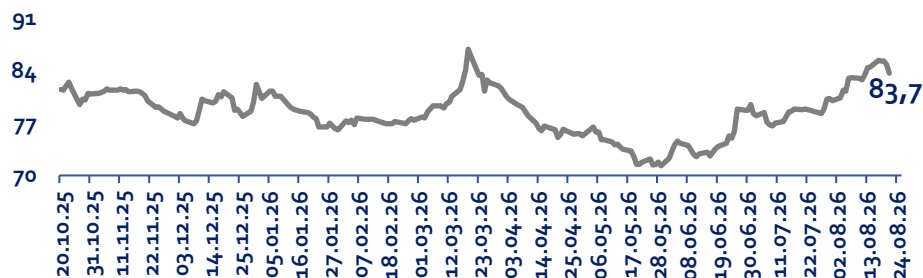
По состоянию на 24.08.2026г. выгодный курс для покупки USD населением отмечен в *Capital bank* – 11 910 сум за долл. В остальных банках курс варьировался в пределах 11 905 – 11 870 сум за долл.



Выгодный курс для продажи доллара населением отмечен в *Turon bank* – 11 850 сум за 1 долл. Во многих других банках курс был отмечен на 11 845 – 11 770 за 1 долл.

Обзор валютных пар (Refinitiv Eikon)

Динамика USD-RUB



Динамика RUB-YUAN



Динамика EUR-USD



USD/RUB: умеренное снижение курса

За период с 17 по 21 августа 2026 года курс USD/RUB продемонстрировал умеренное снижение. Курс изменился с 85,4 до 83,7 рубля за доллар. В течение первых дней недели динамика оставалась относительно стабильной — на уровне около 85,3–85,4 рубля. С 20 августа началось более заметное укрепление рубля, и к 21 августа курс снизился до 83,7. Таким образом, в конце рассматриваемого периода наблюдалось усиление рубля по отношению к доллару. Краткосрочная динамика курса оценивается как нисходящая. Рекомендуется продолжить мониторинг валютного рынка и дальнейшего изменения курса.



RUB/CNY: умеренная положительная динамика рубля

За период с 17 по 21 августа 2026 года курс RUB/CNY снизился с 12,6 до 12,2 рубля за юань. Наиболее заметное снижение произошло в начале рассматриваемого периода. В последующие дни курс сохранялся в относительно стабильном диапазоне 12,2–12,3 рубля. К 21 августа показатель достиг уровня 12,2, что является минимальным значением за анализируемый период. В целом динамика указывает на укрепление рубля по отношению к юаню. При этом в последние дни наблюдалась относительная стабилизация курса.



EUR/USD: укрепление евро

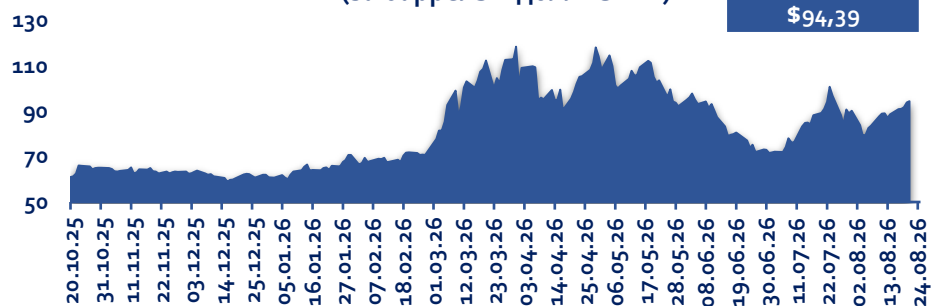
17 по 21 августа 2026 года курс EUR/USD показал положительную динамику. Значение выросло с 1,1614 до 1,1711. После небольшого снижения 18 августа курс развернулся и начал постепенно повышаться. Наиболее заметный рост пришёлся на 19 августа, после чего пара удерживалась около уровня 1,171. К 21 августа курс достиг максимального значения за рассматриваемый период — 1,1711. В целом динамика указывает на умеренное укрепление евро по отношению к доллару. Краткосрочный тренд оценивается как восходящий.

Аналитика цен на основные сырьевые товары

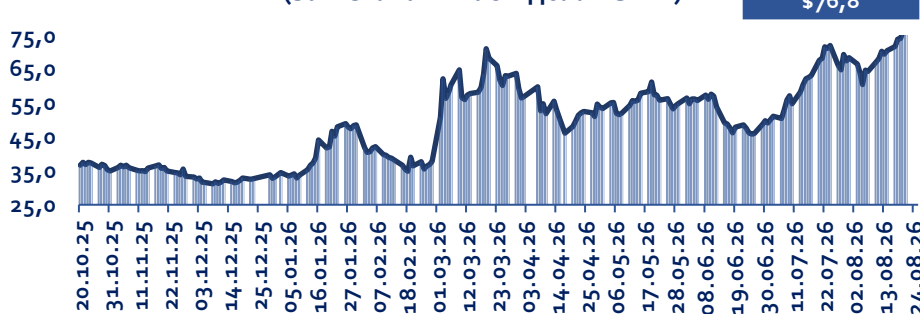
Динамика цен на золото
(за унцию в долл. США)



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



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



Золото демонстрирует устойчивый рост



В период с 17 по 21 августа 2026 года цена золота продемонстрировала положительную динамику. За рассматриваемый период показатель вырос с 4 415,2\$ до 4 640,9\$. После снижения 18 августа рынок быстро восстановился и продолжил рост. Наиболее существенное повышение зафиксировано 19 августа — на 4,34%. 21 августа цена достигла максимального значения за анализируемый период — 4 640,9\$. Динамика свидетельствует о сохранении высокого спроса на золото и положительных настроений участников рынка. В целом краткосрочный тренд оценивается как восходящий. Вместе с тем сохраняется волатильность, поэтому целесообразно продолжать мониторинг ценовой динамики.

Цена Brent продолжает расти



За период с 17 по 21 августа 2026 года цена нефти Brent продемонстрировала положительную динамику. За рассматриваемый период цена выросла с 90,87 до 94,39 доллара, что составляет 3,87%. На протяжении периода наблюдался последовательный рост стоимости нефти. 21 августа цена достигла максимального значения — 94,39 доллара. Данная динамика свидетельствует об усилении спроса и положительных настроениях на рынке нефти. В целом краткосрочный тренд оценивается как восходящий. При этом рекомендуется продолжить мониторинг ценовой динамики и основных факторов, влияющих на рынок нефти.

Газ TTF укрепляет позиции



За 17–21 августа 2026 года на рынке газа TTF отмечалось заметное повышение цен. За неделю котировки увеличились с 71,8 до 76,8, показав рост на 6,96%. Наиболее выраженное укрепление наблюдалось 19 августа, когда цена достигла 74,2. После этого положительная динамика сохранилась, и к 21 августа стоимость газа достигла максимального уровня за рассматриваемый период — 76,8. В целом рынок демонстрирует устойчивое восходящее движение. Рост котировок указывает на усиление ценового давления на газовом рынке. Текущая тенденция требует дальнейшего наблюдения за динамикой цен.