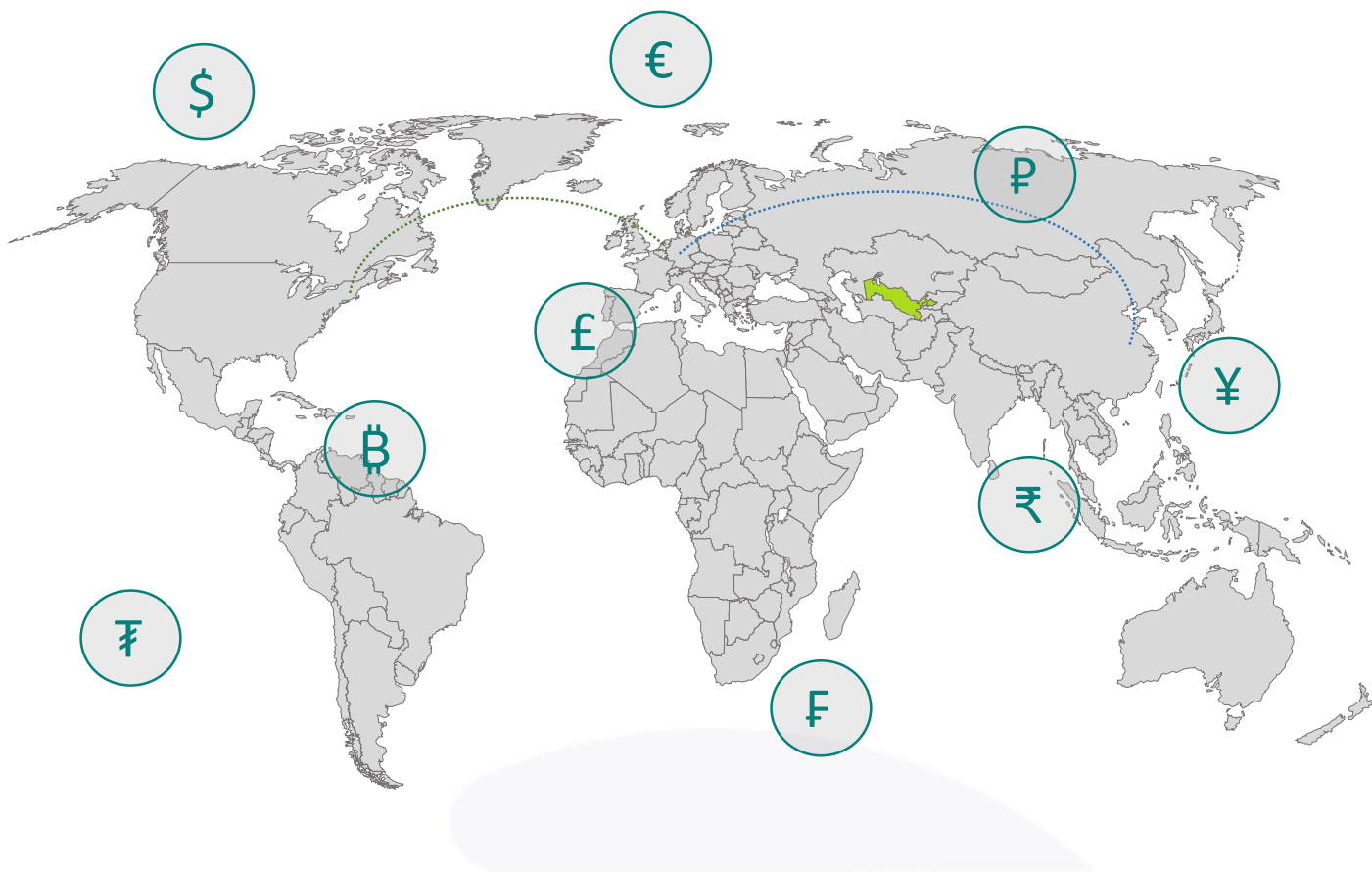




Asia Alliance
Bank



Еженедельный обзор

Локальные и глобальные финансовые рынки

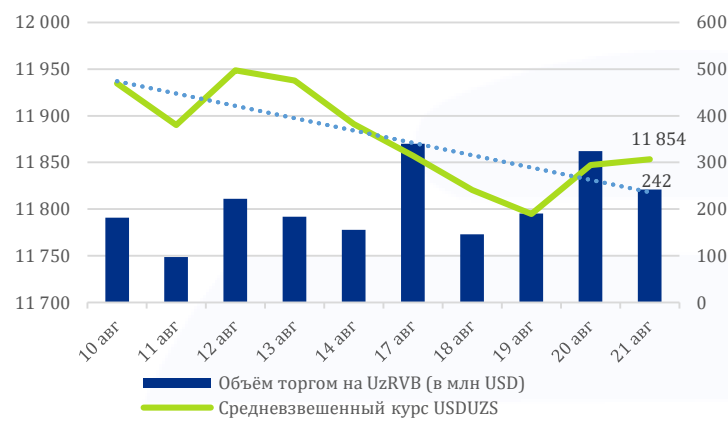
Управление казначейства

24 августа 2026г.



Валютный рынок

Валютная пара	Значение на 21 августа	Изменение за неделю	Изменение за месяц	Изменение за год
USD/UZS	11 847,2	-0,8%	-1,2%	-5,0%
EUR/UZS	13 843,4	0,5%	1,1%	-4,6%
RUB/UZS	141,4	-0,2%	-7,0%	-9,0%



Колебания сума

По итогам недельных торгов на бирже **UzRVB** средневзвешенный курс доллара к суму снизился с **11 934,6** в начале недели до **11 847,2** к **21 августа**, опускаясь в середине недели до **11 794,9** (**19 августа**). Недельное изменение официального курса **USD/UZS** составило **-0,8%**, с начала года сум ослаб на **5,0%**. Объем биржевых торгов колебался от **146,4** до **340** млн долларов, максимум пришёлся на **17 августа**.

Денежный рынок

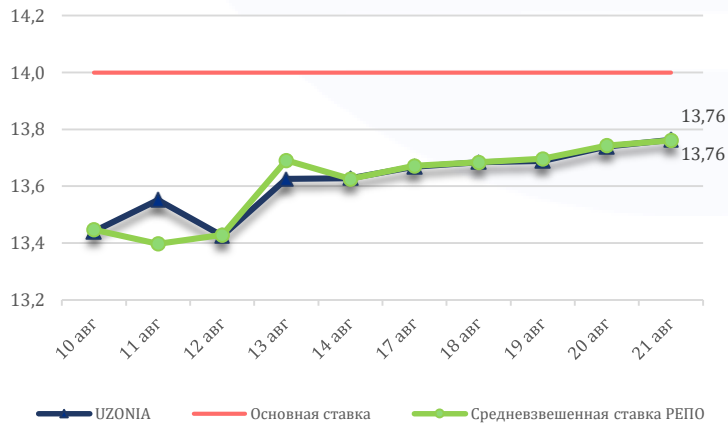


Динамика ликвидности

На отчётной неделе объем размещённой ликвидности снизился с **87,2** до **84,1** трлн сумов. Остаток на корреспондентских счетах находился в коридоре от **20,3** до **22,5** трлн сумов, а разница к норме усреднения обязательных резервов кратковременно уходила в отрицательную зону **18 августа** (**-0,58** трлн сумов), оставаясь положительной в остальные дни недели.

Ставки ниже основной ставки

Ставки **UZONIA** и междилерского **РЕПО** продолжили плавный рост в узком диапазоне около **13,7–13,8%** при основной ставке **14,00%**, которую **Центральный банк Узбекистана** удерживает без изменений с конца июля. **UZONIA** выросла до **13,76%** к **21 августа**, ставка **РЕПО** находилась в коридоре от **13,67%** до **13,76%**.



Рынок государственных ценных бумаг

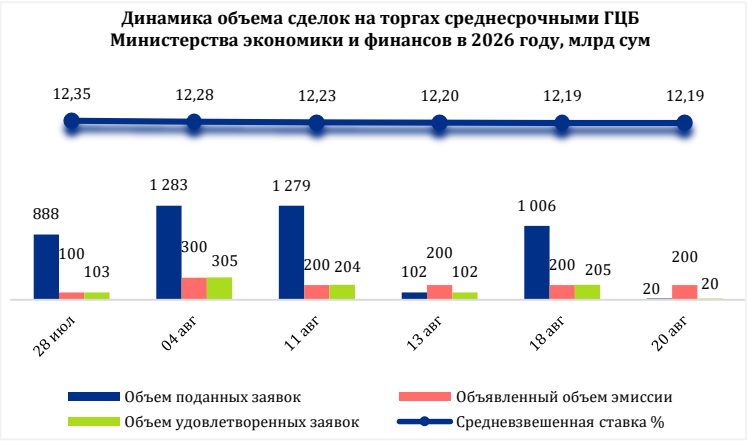
Аукционы по размещению казначейских обязательств состоялись **18 августа** в режиме **T+2** и **20 августа** в режиме **T+0**. Министерством экономики и финансов **18 августа** были размещены ГЦБ со сроком обращения **1 год** и **3 года**, средневзвешенная ставка по которым составила **11,74%** и **12,19%** соответственно. **20 августа** средневзвешенная ставка по доразмещению ГЦБ со сроком обращения **1 год** и **3 года** составила **11,68%** и **12,19%** соответственно. Кроме того, **20 августа** вместо 7-дневных облигаций Центрального банка был проведён **РЕПО-аукцион** по привлечению ликвидности, в котором приняли участие **28 дилеров**. Общий объём поступивших заявок составил **62,26 трлн** сумов, ставка аукциона — **14,00%**

Дата размещения	Режим расчетов	Идентиф. номер	Срок обращения	Объявленный объем (тыс. шт.)	Объём заказов (млрд. сум)	Объём удовлетворенных заказов (млрд. сум)	Средневзвешенная ставка %
18.08.2026	T+2	24138UMFS	350	100	568	90	11,74%
18.08.2026	T+2	28046UMFS	1081	200	1 006	205	12,19%
20.08.2026	T+0	24009CBUSS	7	неограниченный	62 256	62 256	14,00%
20.08.2026	T+0	24138UMFS	350	200	157	157	11,68%
20.08.2026	T+0	28046UMFS	1081	200	20	20	12,19%

Планируемая дата размещения	Режим расчетов	Идентиф. номер	Срок обращения	Объём выпуска (тыс. шт.)
25.08.2026	T+2	28046UMFS	1074	200
25.08.2026	T+2	24138UMFS	343	200

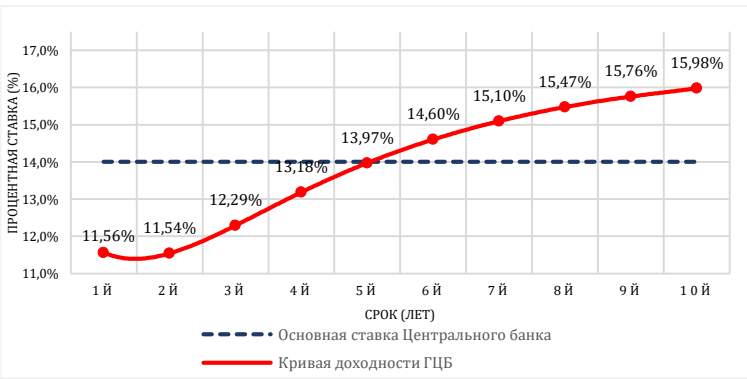
Планируемые аукционы ГЦБ

25 августа Министерство экономики и финансов планирует провести аукционы по **1 и 3-летним** государственным ценным бумагам в режиме расчётов **T+2**.



Торги казначейских обязательств Министерства экономики и финансов

По результатам последнего проведенного аукциона наблюдалось снижение средневзвешенной ставки по ценным бумагам со сроком обращения **3 года** с **12,35%** до **12,19%**. Это обусловлено высоким спросом дилеров на среднесрочные государственные ценные бумаги.



Кривая доходности

Кривая доходности ГЦБ (график, отражающий связь между ценами и сроками государственных долговых инструментов в национальной валюте) по состоянию на **19 августа** для бумаг со сроком **1** и **3 лет** составила соответственно **11,56%** и **12,29%**. Кривая доходности позволяет формировать ожидания о будущих экономических условиях и инфляционных процессах и является одним из важных показателей.



Индикативные котировки контрибьютора, страница AALB <GO> на 24 августа 2026г.

AALB <GO>

ASIA ALLIANCE BANK

24 AUG 2026

INDICATIVE CONTRIBUTOR QUOTES

PAGE 1 / 1

ASIA ALLIANCE BANK

Контрибьюторские котировки на 24 августа 2026 г. | Управление казначейства

UZN CONTRIBUTION CALCULATION

CURRENCY	BID	ASK	TICKER
USDUZS	11,765.00	11,901.00	USDUZS Curncy
GBPUZS	15,873.00	16,433.00	GBPUZS Curncy
EURUZS	13,632.00	14,050.00	EURUZS Curncy
CNYUZS	1,728.00	1,792.00	CNYUZS Curncy
JPYUZS	73.00	75.00	JPYUZS Curncy
RUBUZS	139.00	144.00	RUBUZS Curncy
AEDUZS	3,169.00	3,275.00	AEDUZS Curncy
KZTUZS	25.00	26.00	KZTUZS Curncy

UZN DEPOSITS

TENOR	TICKER	BID	ASK
OVERNIGHT	UZDR1T Curncy	12.00%	13.40%
TOMORROW NEXT	UZDR2T Curncy	12.00%	13.40%
1 WK	UZDR1Z Curncy	12.50%	14.00%
2 WK	UZDR2Z Curncy	12.80%	14.50%
1 MONTH	UZDRA Curncy	13.00%	15.00%
2 MONTH	UZDRB Curncy	13.50%	15.50%
3 MONTH	UZDRC Curncy	14.00%	16.00%

ГЦБ / GOVERNMENT SECURITIES

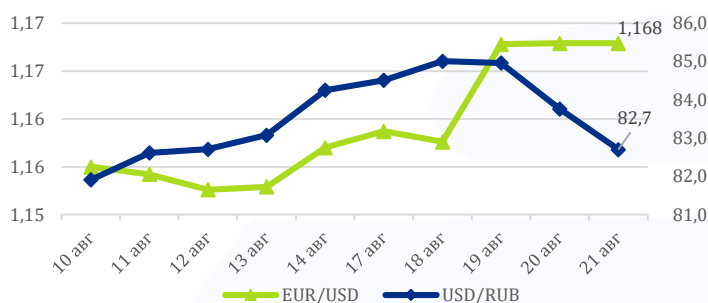
ВЫПУСК	ISIN	ЦЕНА ПРОДАЖИ, %	ЦЕНА ПОКУПКИ, %
28040UMFS	UZA000005449	104.2097	103.9392
28038UMFS	UZA000005134	108.6298	108.3478
28031UMFS	UZA000004467	108.7220	108.4398
28030UMFS	UZA000004350	109.9774	109.6919
28017UMFS	UZA000003436	109.4126	109.1286
28015UMFS	UZA000003097	103.8398	103.5703
201006UMFS	UZA000001224	106.4656	106.1893
201003UMFS	UZA000001257	105.0343	104.7617

ASIA ALLIANCE BANK | TREASURY DEPARTMENT

AALB <GO> 24 AUG 2026

Валютный рынок

Валютная пара	Значение на 21 августа	Изменение за неделю	Изменение за месяц	Изменение за год
EUR/USD	1,1679	0,9%	2,3%	0,6%
USD/RUB	82,70	-1,8%	6,1%	2,6%
DXU	98,80	-0,9%	-2,3%	0,2%
XAU/USD	4 603,6	5,2%	11,5%	37,9%
USD/CNY	6,7213	-0,3%	-0,8%	-6,4%
USD/JPY	158,95	-0,2%	-2,6%	7,1%



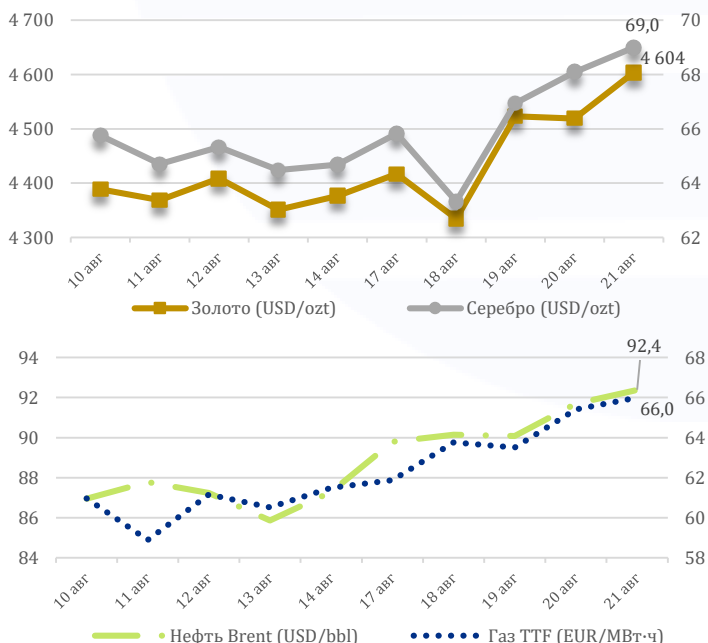
Пара **EUR/USD** выросла до **1,1679 (+0,9%)**: доллар оставался под давлением на фоне превышения государственным долгом США отметки **\$40** трлн и после объявления Минфином США плана по расширению выкупа гособлигаций. Рубль укрепился до **82,70** за доллар (**-0,2%** для **USD/RUB**).

Денежный рынок



Долларовая ставка **SOFR** держалась около **3,62–3,66%** при неизменном коридоре **ФРС 3,50–3,75%**; следующее заседание **ФРС** пройдет **15–16 сентября**. По данным **CME FedWatch**, вероятность сохранения ставки составляла **59,9%** на **26 августа** против **66,9%** на **19 августа**. Европейская **€STR** оставалась вблизи **2,19%** в ожидании решения **ЕЦБ 10 сентября**. Рублёвая **RUONIA** держалась около **13,81–13,99%** на фоне ставки **Банка России 14,00%**; следующее заседание регулятора — **11 сентября**.

Сырьевой рынок



Золото резко ускорило рост, поднявшись до **\$4 603,6** за унцию (**+5,2%** за неделю, **+11,5%** за месяц) на фоне превышения государственным долгом США отметки **\$40** трлн, ослабления доллара и расширения Минфином США программы выкупа долгосрочных гособлигаций. Серебро выросло до **\$68,99** за унцию. Годовой рост золота превышает **37%**.

Нефть **Brent** подорожала до **\$92,38** за баррель (**+6,1%** за неделю, **+7,1%** за месяц) после истечения временного перемирия между США и Ираном **18 августа** и на фоне заявлений главы Минфина США Скотта Бессента об усилении экономического давления на Иран. Газ **TTF** вырос до **66,0** евро за МВт·ч.

Основные события прошедшей недели



США

19 августа. Протоколы последнего заседания **ФРС** (FOMC Minutes) подтвердили раскол в комитете: часть членов настаивала на повышении ставки на фоне энергетических цен, тогда как большинство поддержало удержание в коридоре **3,50–3,75%**.

18 августа. Государственный долг США превысил отметку **\$40** трлн — впервые с момента прохождения уровня **\$39** трлн пятью месяцами ранее.

20 августа. Индекс Dow Jones упал почти на **700** пунктов, доходность **30-летних** казначейских облигаций поднялась до **5,251%** — максимума почти за **20** лет, **10-летних** — до **4,706%**, несмотря на объявленное Минфином США удвоение программы выкупа долгосрочных облигаций. Акции Walmart упали на **9,4%** на данных о самом слабом росте продаж в США за шесть лет.



ЕВРОЗОНА

21 августа. Предварительный индекс деловой активности (**PMI**) еврозоны за август показал рост в обрабатывающей промышленности до **52,8** пункта с **51,9** в июле, превысив прогноз **51,8**; сектор услуг остался на уровне **51,7**, также выше ожидавшихся **51,5**.

21 августа. Предварительный индекс PMI Германии показал разнонаправленную картину: обрабатывающая промышленность неожиданно выросла до **54,1** пункта (максимума за **51** месяц) против прогноза **52** и июльских **52,2**, тогда как сектор услуг усилил спад до **48,5** пункта с **49,8** в июле, не дотянув до прогноза **50,1**.



МИР

18 августа. Истекло временное перемирие между США и Ираном, введенное ранее летом; неопределенность вокруг полного открытия Ормузского пролива вернула **Brent** выше **\$91** за баррель впервые с конца июля.

19 августа. Президент США Дональд Трамп пообещал «экономическую войну» против Ирана и финансовые санкции против его сторонников; ОАЭ объявили о приостановке торговли с Тегераном.

20 августа. Глава Минфина США Скотт Бессент подтвердил намерение усилить экономическое давление на Иран, что поддержало рост нефтяных котировок в конце недели.



УЗБЕКИСТАН

На неделе. Asia Alliance Bank выходит на рынок капитала с выпуском валютных облигаций на **20 млн долларов США** по открытой подписке: годовой купон **7%**, срок обращения **три года**. Это крупнейший из объявленных на сегодня валютных выпусков среди финансовых организаций страны, вдвое превышающий по объему выпуск Agat Credit.



АЗИЯ

17 августа. Промышленное производство Китая в июле выросло на **4,5%** в годовом выражении — впервые за три месяца замедлившись и не дотянув до прогнозов; розничные продажи также не оправдали ожиданий, хотя выпуск электронного оборудования подскочил более чем на **19%**.

17 августа. Народный банк Китая и Госуправление валютного контроля расширили трансграничные операции с юанем и иностранной валютой для многонациональных корпораций; денежный агрегат M2 вырос на **7,7%** в годовом выражении, M1 — на **4%**.

Предстоящие события на месяц



КАЛЕНДАРЬ

27–29 августа. Симпозиум в **Джэксон Хоуле**, где председатель **ФРС** традиционно обозначает направление денежно-кредитной политики на предстоящие месяцы.

10–16 сентября. Заседания **ЕЦБ** (**10 сентября**), **Банка России** (**11 сентября**) и **ФРС** (**15–16 сентября**).

Настоящий документ предназначен исключительно для информационных целей и не является предложением к покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов, а также не должен рассматриваться как индивидуальная инвестиционная рекомендация.

Содержащаяся информация не является офертой, публичной офертой или приглашением к участию в инвестиционной деятельности. Документ не содержит гарантий доходности, не учитывает инвестиционные цели, финансовое положение или особенности конкретного инвестора.

Перед принятием инвестиционных решений рекомендуется провести самостоятельную оценку рисков, выгод, а также юридических, налоговых и иных последствий. Ранее опубликованная информация по доходности не гарантирует получение аналогических результатов в будущем.

Используемые в документе логотипы или товарные знаки (если имеются) представлены исключительно в информационных целях и не означают партнерства, одобрения или рекламы соответствующих брендов.

Термины и определения, содержащиеся в настоящем материале, применяются исключительно в рамках рассматриваемых финансовых инструментов и могут не совпадать с юридическими определениями, установленными законодательством.

Материал основан на открытых источниках, информация может быть изменена без предварительного уведомления. Организация не несёт ответственности за убытки, которые могут возникнуть в результате использования представленной информации.

Настоящий обзор представлен на государственном, русском и английском языках. В случае любых расхождений или разночтений между языковыми версиями определяющим считается текст, изложенный на русском языке.

Спасибо за внимание!

АКБ "Asia Alliance Bank"

Управление Казначейства

100047, г. Ташкент, ул. Махтумкули, 2А

Тел: +998 71 231 60 00 (1241) | (1048)

e-mail: Davron.Mahmudov@aab.uz, Azizbek.Suyunov@aab.uz

вебсайт: www.aab.uz

