

# Огляд фінансових ринків

10 жовтня 2022 р.

## ТИСК НА СВІТОВУ ЕКОНОМІКУ ПОСИЛЮЄТЬСЯ

**Американський ринок праці залишається сильним  
Споживчі ціни в Україні продовжують зростати  
МВФ затвердив додаткове фінансування для України**

### СВІТОВИЙ РИНОК

На початку минулого тижня провідні американські фондові індекси значно зросли, й, попри різноспрямовану динаміку, завершили тиждень зростанням. Таким чином, початок IV кварталу став для них найуспішнішим з 1938 року. Тим часом за підсумками трьох кварталів поспіль фондовий ринок США низився, чого не відбувалося з 2008 року. Наразі тренд руху фінансових індексів визначатимуть економічні дані, які надійдуть протягом кількох днів та геополітика.

Безробіття в США у вересні склало 3,5% у порівнянні із 3,7% у серпні. Це стало несподіванкою для аналітиків, які не передбачали зміни. Кількість робочих місць в економіці США у вересні зросла на 263,0 тис. Це мінімальний показник з квітня 2021 року, проте він перевершив очікування аналітиків, які прогнозували підвищення на 255,0 тис. Уповільнення темпів зростання кількості робочих місць є ще однією ознакою того, що підвищення відсоткових ставок почало чинити тиск на економіку. Попри все, оприлюднені дані щодо безробіття в США показали, що американський ринок праці все ще залишається сильним. Ринки сприйняли це як сигнал, що ФРС може знову підняти ставку на 75 б.п. на наступному засіданні (01-02 листопада).

Індекс ділової активності у сфері послуг США (ISM Non-Manufacturing) у вересні зменшився до 56,7 пункту порівняно з 56,9 пункту місяцем раніше. Аналітики в середньому передбачали зниження до 56 пунктів.

У вересні валютні резерви Китаю - найбільші у світі - зменшилися на 25,9 млрд дол. США у порівнянні з серпнем і становили 3,03 трлн дол. США. Це мінімальний показник із березня 2017 року. Зниження резервів КНР обумовлено зміцненням долара США щодо основних світових валют та зниженням вартості глобальних фінансових активів.

Через невизначеність, пов'язану з перспективами світової економіки та з метою покращення довгострокових прогнозів щодо ринку нафти ОПЕК+ знизив квоту з видобутку на 2,0 млн бар/д та продовжив угоду до 2024 року. Насправді зниження становитиме лише близько 1,0 млн бар/д, оскільки виробництво нафти в багатьох країнах вже відставало від квот.

Торги по парі євро - долар минулого тижня проходили в діапазоні 0,9744 / 0,9986 дол. США/євро.

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	0,9797	0,5	-2,4	-13,5
GBP/USD	1,1086	-0,8	-4,9	-18,1
USD/UAH	36,5686	0,0	0,0	34,1

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3639,7	1,5	-8,7	-23,6
FTSE 100 (ВБ)	6991,1	1,4	-5,0	-5,3
Dow	29296,8	2,0	-7,8	-19,4
Nasdaq	10652,4	0,7	-10,4	-31,9
MSCI (Сх.Євр.)	23,4	2,4	-11,6	-87,3

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	4,996	4,5	20,1	756,8
ФРС, % річн.	3,250	0,0	30,0	1200,0
ЄЦБ, % річн.	1,250	0,0	150,0	150,0
НБУ, % річн.	25,000	0,0	0,0	177,8

#### ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	260,0	-3,7	-13,3	-14,2
Brent, дол./барр.	97,9	15,0	1,5	33,5
Газ, євро/МВт*год	105,0	-35,6	-57,1	16,7
Золото, дол./унц.	1694,8	2,1	-1,7	-7,3

Джерело: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

Департамент інвестиційного бізнесу  
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070  
тел. +38 044 231 7380

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Споживчі ціни

Інфляція на споживчому ринку у вересні 2022 року порівняно із серпнем 2022 року становила 1,9%, а у порівнянні з вереснем 2021 року – 24,6%. З початку року інфляція становить 21,8%.

Пришвидшення інфляції й надалі зумовлюється наслідками повномасштабної війни росії проти України, серед яких порушення ланцюгів постачання, руйнування виробництв, скорочення пропозиції товарів та послуг, збільшення виробничих витрат бізнесу.

Ще одним чинником пришвидшення інфляції є подальше відображення ефектів перенесення на ціни коригування офіційного курсу гривні до долара США, яке відбулося наприкінці липня та було необхідним для збереження стійкості економіки України.

Обмежене постачання нових партій товарів, значні логістичні витрати бізнесу, вичерпання запасів і погіршення девальваційних очікувань також зумовлюють зростання інфляції.

Швидше дорожчали і окремі харчові продукти на тлі зростання витрат на їх виробництво і постачання (більшість оброблених продуктів), обмежену пропозицію (м'ясні продукти), зростання вартості імпорту (рис, цитрусові, банани).

На споживчому ринку у вересні ціни на харчові продукти та безалкогольні напої зросли на 1,9%. Найбільше (на 22,7%) подорожчали яйця. На 12,1–3,1% зросли ціни на сало, фрукти, рис, цукор, безалкогольні напої, рибу та продукти з риби, м'ясо та м'ясопродукти. Водночас на 10,4% подешевшали овочі, на 4,3% – продукти перероблення зернових.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 1,1%, у т.ч. на тютюнові вироби – на 1,3%, алкогольні напої – на 0,8%.

Одяг і взуття подорожчали на 9,8%, зокрема, взуття – на 10,5%, одяг – на 9,2%.

Послуги освіти подорожчали на 7,1%, а саме: середньої – на 11,4%, вищої – на 7,2%, дошкільної – на 5,9%.

Охорона здоров'я подорожчала на 1,8%, зокрема, через подорожчання амбулаторних послуг - на 2,8%, фармацевтичної продукції, медичних товарів та обладнання - на 1,6%.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 0,9% відбулося в першу чергу за рахунок підвищення цін на прибирання сміття на 4,7%, оренду житла – на 2,6%, утримання та ремонт житла – на 2,2%.

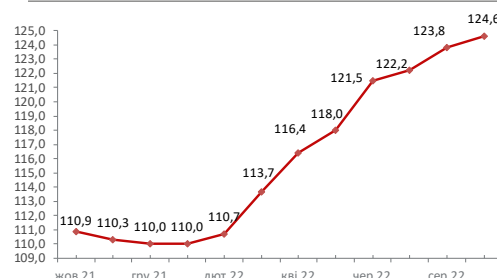
Стримують зростання цін фіксація тарифів на газ і тепло, часткове налагодження ланцюгів постачання, зокрема нафтопродуктів.

Інфляційні очікування надалі погіршуються.

Завдяки подешевшанню нафти та нормалізації логістики трохи сповільнилося зростання цін на пальне.

У світі ж інфляцію найбільше підживлюють все ще високі ціни на енергоносії, які, однак, почали потроху знижуватися через послаблення економічної активності.

### ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного міс. попер. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

Джерело: НБУ, Державна служба статистики України

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

Міністерство фінансів на плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 04 жовтня, запропонувало інвесторам лише три випуски військових інструментів, номінованих у національній валюті. Попит на запропоновані папери був невисоким і обсяги залучення виявилися найнижчими за останні два роки.

Військові облігації із терміном обігу пів року зібрали із 7 заявок на загальну суму 17,6 млн грн (за номінальною вартістю) зі ставкою 12,00% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,00% річних.

Річні військові облігації мали попит із 10 заявок на загальну суму 14,2 млн грн (за номінальною вартістю) зі ставкою 14,00% річних. Встановлений рівень дохідності – 14,00% річних.

Попит на півторарічні військові інструменти складався із 14 заявок на загальну суму 13,3 млн грн з єдиною ставкою 16,00% річних. Встановлений рівень дохідності – 16,00% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 04 жовтня до державного бюджету залучено 44,5 млн грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 0,2 млрд грн, і, за підсумками 07 жовтня 2022 року, загальна сума становила 1 289,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

Поточного тижня заплановано погашення одного випуску ОВДП загальною сумою 141,8 млн дол. США (13 жовтня).

07 жовтня Верховна Рада України підтримала у першому читанні проєкт Держбюджету на 2023 рік. Урядом закладено збільшене фінансування сектору безпеки і оборони на рівні 17,8% ВВП, що у тричі більше, ніж було закладено у держбюджеті-2022.

«Уряд уже розпочав діалог з міжнародними партнерами – США, ЄС, Міжнародним валютним фондом щодо пошуку джерел покриття дефіциту бюджету. Міжнародні партнери готові підтримати Україну в прагненні до якнайшвидшої нашої перемоги над загарбником і дати кошти на відбудову держави»- заявив міністр фінансів України.

Попри складні умови воєнного стану, в проєкті бюджету збережено рівень соціальних стандартів: мінімальна заробітна плата з 01 січня 2023 року становитиме 6700,0 грн на місяць, прожитковий мінімум на одну особу в розрахунку на місяць – 2589,0 гривень.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 1,30 млрд грн, і вся вона складається з депозитних сертифікатів овернайт (ставка – 23,00% річних).

Через постійно діючу лінію рефінансування НБУ (овернайт) у період 03 – 07 жовтня банки отримали 1,7 млрд грн (ставка-27,00% річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 03 – 07 жовтня становило 33,6 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на рекордному рівні (більше 330,0 млрд грн) і сконцентрована в депозитних сертифікатах НБУ.

Джерело: Міністерство фінансів України, НБУ

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
04 жов.	182 дн.	12,00%	8/8	16,60
04 жов.	357 дн.	14,00%	10/10	14,52
04 жов.	525 дн.	16,00%	14/14	13,41

Джерело: Міністерство фінансів України

## СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	619,6	0,0	2,5	98,2
Банки	500,4	-0,1	-0,4	-8,5
Юр. особи	68,3	-0,1	3,6	-17,8
Тер. громади	1,0	0,0	34,5	1215,0
Фіз. особи	32,2	1,5	4,5	28,2
Нерезиденти	68,2	0,0	0,3	-26,4

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	67,7	6,5	-9,7	94,2	
Рефінансування НБУ, млрд грн	97,2	-0,3	-9,2	-24,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	264,4	2,7	13,0	135,8
	Всього, млрд грн	264,4	2,7	18,8	24,3

Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті перебували у діапазоні 17,00 – 24,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 03 жовтня - 23,00 % річних; 04 жовтня - 22,9596% річних; 05 жовтня - 22,9264% річних; 06 жовтня - 22,9167% річних; 07 жовтня - 23,0000% річних.

## ПІДТРИМКА АРМІЇ

Станом на 10 жовтня 2022 року залишок коштів на спецрахунку, який Національний банк відкрив для підтримки Збройних Сил України, становить понад 544,0 млн грн. За минулий тиждень на спецрахунок надійшло понад 91,0 млн грн.

Загалом Національний банк вже перерахував на потреби військових майже 20,8 млрд грн

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Верховна Рада України 06 жовтня 2022 року схвалила подану Президентом України Володимиром Зеленським постанову про звільнення Кирила Шевченка з посади Голови Національного банку України, а 07 жовтня за поданням Президента України Володимира Зеленського призначила Андрія Пишного на посаду Голови Національного банку України. Новина про зміну Голови Національного банку суттєво не вплинула на ситуацію на валютному ринку України.

Серед власних головних пріоритетів на чолі Національного банку України Андрій Пишний назвав макроекономічну стабільність у країні, ефективність макроекономічної політики, конструктивні перемовини з міжнародними партнерами, збереження стійкості банківської системи.

Нагнітання несприятливого інформаційного середовища через агресивні заяви та терористичні дії РФ на тлі збереження дефіциту готівкової іноземної валюти призвело до ситуативного зростання попиту та формування девальваційного тиску на готівковому валютному ринку.

Водночас значно зросли попит на валюту й з боку підприємств, які виконують мобілізаційні завдання, та купівля банками у валютну позицію. Останнє пов'язано із значними обсягами перерахування валюти міжнародним платіжним системам та збільшенням різниці між готівковим та офіційним курсами.

Станом на 01 жовтня 2022 року міжнародні резерви України за попередніми даними становили 23 929,6 млн дол. США.

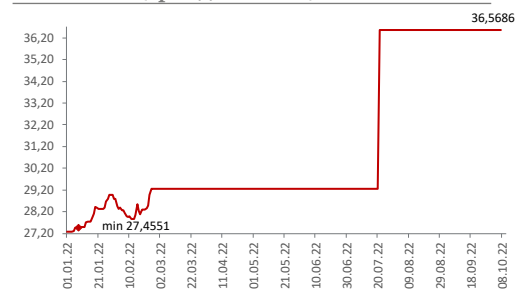
У вересні вони знизилися на 5,9% з огляду на продаж валюти Національним банком на міжбанківському ринку, у тому числі для забезпечення оборонних потреб та платежів українців за кордоном. Водночас стійкі надходження від міжнародних партнерів і надалі дають змогу утримувати міжнародні резерви на достатньому рівні, попри повномасштабну війну.

В період 03 – 07 жовтня НБУ під час валютних інтервенцій продав банкам 615,74 млн дол. США та купив у банків 7,20 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти на міжбанківському ринку минулого тижня становив 0,8 млрд дол. США.

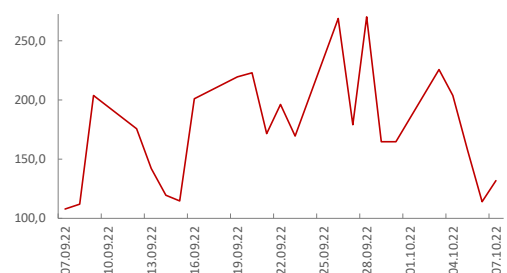
Джерело: НБУ.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

## МІЖНАРОДНА ПІДТРИМКА

Виконавча рада Міжнародного валютного фонду 07 жовтня схвалила виділення 1,3 млрд дол. США (1005,9 млн СПЗ) для України.

Виплата здійснена в рамках «продовольчого шоку» Інструменту швидкого фінансування (RFI), який має допомогти задовольнити нагальні потреби України.

«На тлі масового переміщення населення та руйнування житла та ключової інфраструктури прогнозується, що реальний ВВП скоротиться на 35,0% у 2022 році порівняно з 2021 роком, а потреби у фінансуванні залишаються дуже великими. Ця виплата в рамках RFI (еквівалентна 50,0% квоти України в МВФ) допоможе задовольнити нагальні потреби платіжного балансу, в тому числі через значний дефіцит експорту зернових, водночас відіграючи роль каталізатора для подальшої фінансової підтримки з боку кредиторів і донорів України», – йдеться у заяві Фонду.

Ці кошти надійшли у межах розширеного інструменту екстреного фінансування Rapid Financing Instrument (RFI), яким передбачено надання додаткової антикризової допомоги країнам, які потерпають від суттєвого дефіциту платіжного балансу, викликаного глобальною продовольчою кризою.

## КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2022	7,75	01.09.2024	27,65	29,29	91,23	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2025	22,71	24,10	69,46	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2026	19,99	21,49	65,77	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2026	19,66	21,33	58,24	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2027	19,42	20,93	49,61	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2028	18,59	19,56	46,54	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2028	20,41	21,57	43,12	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2029	20,40	21,42	39,54	USD
Ukraine- 2028	9,75	01.11.2030	20,76	22,05	39,15	USD
Ukraine- 2030	4,38	27.01.2032	18,31	19,73	30,99	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2034	17,53	19,24	32,40	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2035	17,54	18,99	32,13	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	30,00	40,08	464,80	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	32,45	35,17	71,01	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	72,13	72,49	104,07	USD
Oschadbank	10,19	19.01.2024	33,58	38,27	110,19	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	56,44	58,38	36,93	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	51,78	53,19	176,30	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	44,03	46,02	40,34	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	44,28	46,06	37,11	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	44,79	46,23	28,51	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	43,93	45,86	24,11	USD
DTEK Renew.	8,50	12.11.2024	36,00	39,52	65,66	EUR
DTEK Finance	7,00	31.12.2027	22,44	22,71	43,26	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	53,41	54,47	54,17	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	50,51	51,59	30,49	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	48,48	49,66	19,96	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	40,19	41,34	60,80	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	53,94	55,37	37,50	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	21,42	22,91	127,92	USD
Ukraine Railways	7,875	15.07.2026	20,73	21,97	66,34	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	20,23	24,47	130,61	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	20,93	22,36	60,35	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	18,07	19,87	41,64	USD
SA Ukravtodor	6,25	24.06.2030	17,95	19,17	35,12	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	3,4 (попередня оцінка)	-37,2 (II квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	1,1	2,3 (лютий)
<b>Інфляція споживчих цін, % рік до року</b>	13,7	9,8	4,1	5,0	10,0	<b>24,6 (вересень)</b>
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	62,2	53,5 (лютий)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0	0,5 (попередня оцінка)	3,2 (серпень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	5,3	-2,1 (попередня оцінка)	2,0 (серпень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-2,4	-3,0 (попередня оцінка)	-2,7 (серпень, попередня оцінка)
<b>Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США</b>	18,8	20,8	25,3	29,1	30,9	<b>23,9 (вересень)</b>
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	125,7	129,7	127,5 (I квартал)
Активи банківської системи (зміна з початку року, %)	6,4	2,0	9,9	18,9	12,8	5,07 (січень - серпень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,28	36,57 (вересень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,28	30,95 (січень - вересень)

Джерело: Державна служба статистики України, НБУ

Показник/ товар	Опис
S&P 500	Фондовий індекс, в кошику якого 500 вибраних акціонерних компаній США, що мають найбільшу капіталізацію
FTSE 100	Провідний індекс Британської фондової біржі. Ґрунтується на курсах акцій 100 компаній з найбільшою капіталізацією, які мають котирунки на Лондонській фондовій біржі
MSCI	Фондовий індекс, розраховується за підсумками торгів на ринках Східної Європи, що розвиваються
Dow	INDU Index - промисловий індекс Доу-Джонса. Це виважене за ціною середнє значення акцій 30 компаній 'блакитних фішок', які зазвичай є лідерами у своїй галузі. З 1 жовтня 1928 року цей індекс є найпоширенішим ринковим індикатором.
Nasdaq	NASDAQ Composite Index (CCMP Index). Це виважений за капіталізацією індекс ряду акцій з усіх трьох рівнів NASDAQ: Global Select, Global Market і Capital Market. Цей індекс було створено 5 лютого 1971 р.
Нафта Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract/Всі активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі
Газ TTF	ICE Endex Dutch TTF Gas Spot Price. Газ для фізичної доставки в Голландський центр передачі прав власності (TTF)
Пшениця	Індекс GRXPUAFW AGRO Index. Ціна на українську пшеницю (FOB Black Sea Port Export Price)
Золото	Індекс GOLDS Comdty

## ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон  
Директор департаменту  
+38 044 231 7046  
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина  
Управління торгових та брокерських операцій  
+38 044 231 7053  
marina.timbay@fuib.com

Хімич Наталія  
Аналітичний відділ  
+38 044 231 7380  
nataliya.khimich@fuib.com

Лисянська Олена  
Аналітичний відділ  
+38 044 231 7380  
olena.lysyanska@fuib.com

## СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

pr@fuib.com