

Огляд фінансових ринків

06 липня 2026 р.

ОХОЛОДЖЕННЯ БЕЗ СПАДУ

Нові орієнтири для ринків

Зовнішня підтримка компенсує дисбаланси

Світовий банк та партнери надали майже 600,0 млн дол. США

Минулого тижня провідні фондові індекси продовжили рух угору, досягнувши нових максимумів завдяки розширенню кола секторів, що підтримують зростання ринку. Інвестори активніше спрямовували капітал у фінансовий, промисловий та медичний сектори. Додаткову підтримку настроям забезпечило послаблення інфляційних побоювань на тлі стабілізації ситуації на енергетичному ринку.

У червні кількість робочих місць в економіці США зросла на 57 тис., що суттєво нижче від консенсус-прогнозу аналітиків (110 тис.). Водночас дані за травень були переглянуті в бік погіршення: приріст зайнятості становив 129 тис. проти раніше повідомлених 172 тис. Попри слабші показники зайнятості, рівень безробіття у червні знизився до 4,2% з 4,3% місяцем раніше, тоді як ринок очікував його збереження на попередньому рівні.

Кількість первинних заявок на допомогу з безробіття за минулий тиждень скоротилася на 1,0 тис. — до 215,0 тис., тоді як очікувалось їх збільшення на 4,0 тис.

Індекс ділової активності у виробничому секторі США (ISM Manufacturing) у червні знизився до 53,3 пункту з 54 пунктів у травні. Попри погіршення показника, він залишається впевнено вище позначки 50,0 пунктів, що свідчить про подальше зростання активності в секторі.

У Єврозоні інфляція у червні сповільнилася до 2,8% у річному вимірі з 3,2% у травні та виявилася нижчою за прогноз у 3,0%. У місячному вимірі споживчі ціни знизилися на 0,1%. Базова інфляція (Core CPI), що не враховує волатильні компоненти, зокрема ціни на енергоносії, продукти харчування та алкоголь, також сповільнилася — до 2,4% у річному вимірі з 2,6% у травні.

Зведений індекс ділової активності (PMI) у Єврозоні у червні зріс до 50,0 пунктів з 48,5 пункту місяцем раніше, перевищивши очікування ринку. PMI у сфері послуг підвищився до 49,4 пункту з 47,7 пункту.

Серед найбільших економік Єврозони зведений PMI у Німеччині зріс до 49,5 пункту з 48,8 пункту, у Франції — до 47,2 пункту з 44,9 пункту, тоді як у Великій Британії показник знизився до 49,3 пункту з 49,7 пункту.

Минулого тижня торги по парі євро/долар відбувалися в діапазоні 1,1362/1,1473 долара США за євро.

www.pumb.ua

Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1448	0,4	-1,4	-2,6
GBP/USD	1,3350	1,1	-0,5	-0,9
USD/UAH	44,5696	-0,65	0,5	5,2

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	7483,2	1,8	-0,9	9,3
FTSE 100 (ВБ)	10679,0	1,6	3,4	7,5
Dow Jones	52900,1	2,0	4,4	10,1
Nasdaq	25832,7	2,1	-3,8	11,1
MSCI (Сх.Євр.)	80,9	3,3	-0,4	14,7

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
ФРС, % річн.	3,50-3,75	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	2,400	0,0	11,6	11,6
НБУ, % річн.	15,000	0,0	0,0	-3,2

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	227,5	0,0	-0,2	3,2
Brent, дол./барр.	72,1	-0,7	-24,2	19,9
Газ, євро/МВт*год	45,4	11,1	-7,0	60,2
Золото, дол./унц.	4176,9	2,2	-5,8	-3,3

Джерело: Bloomberg;

Платіжний баланс

Дефіцит поточного рахунку платіжного балансу України у травні поточного року становив 3,7 млрд дол. США, залишившись на рівні відповідного періоду минулого року. Розширення від'ємного сальдо торгівлі товарами та первинних доходів, зумовлене вищими темпами зростання імпорту товарів, скороченням надходжень від оплати праці та збільшенням виплат за доходами, було компенсовано збільшенням грантової та іншої допомоги від міжнародних партнерів. Без урахування реінвестованих доходів і грантів дефіцит становив 4,1 млрд дол. США.

Експорт товарів у травні зріс на 0,5%. Обсяги експорту становили 3,4 млрд дол. США. Зростання забезпечувалося насамперед збільшенням експорту продовольчих товарів (на 5,5%), зокрема зернових культур (на 14,0%), насіння олійних культур (на 14,9%) та продуктів харчової промисловості (на 1,4%). Водночас скоротився експорт молочної продукції (на 22,1%), тоді як експорт м'ясних продуктів, а також олій і жирів залишався на рівні минулого року. Також зріс експорт продукції металургії (на 2,1%) і промислових товарів (на 12,9%). Натомість знизився експорт продукції машинобудування (на 32,3%), мінеральних продуктів (на 3,3%), хімічної промисловості (на 4,4%) та деревини й виробів з неї (на 1,4%).

У травні 2026 року в номінальному вимірі найбільше зріс експорт до країн Африки, а також збільшилися поставки до країн ЄС та СНД. Водночас скоротився експорт до країн Азії та Америки.

Імпорт товарів у травні зріс на 16,6%, водночас його обсяги становили 8,2 млрд дол. США. Енергетичний імпорт збільшився на 20,2%, переважно за рахунок зростання імпорту нафтопродуктів та електроенергії. Неенергетичний імпорт зріс на 16,1%, причому близько 88% його приросту забезпечило збільшення імпорту продукції машинобудування (на 31,9%). Зросли також обсяги імпорту чорних і кольорових металів (на 22,4%), промислових товарів (на 18,7%), деревини та виробів з неї (на 20,6%), продовольчих товарів (на 7,8%) і продукції хімічної промисловості (на 1,6%).

У травні 2026 року найбільше зріс імпорт товарів з Азії та країн ЄС. Також збільшилися поставки з країн Америки, Африки та СНД, тоді як імпорт з Австралії скоротився.

Дефіцит торгівлі послугами залишився на рівні 0,6 млрд дол. США, оскільки експорт та імпорт послуг зростали співставними темпами – на 9,8% та 7,7% відповідно.

Обсяги приватних грошових переказів знизилися на 6% і становили 0,6 млрд дол. США. Загалом грошові перекази, надіслані офіційними каналами, скоротилися на 2,6%, тоді як потоки через неформальні канали зменшилися на 11,9%.

Чисте запозичення від зовнішнього світу становило 3,7 млрд дол. США, що відповідає рівню травня 2025 року.

Чистий приплив за фінансовим рахунком становив 1,5 млрд дол. США і сформувався за рахунок припливу коштів до приватного сектору.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено в 166,0 млн дол. США.

Чиста зовнішня позиція банківського сектору за портфельними та іншими інвестиціями зменшилася на 0,6 млрд дол. США.

Платіжний баланс у травні зведено з дефіцитом у 2,2 млрд дол. США. Чисті виплати Міжнародному валютному фонду становили 0,1 млрд дол. США.

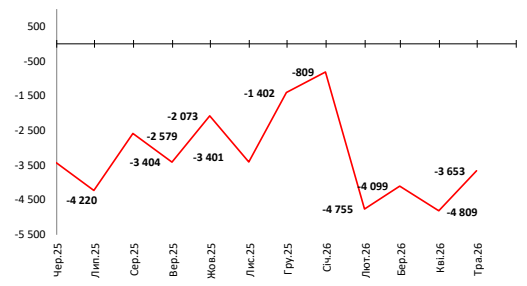
Джерело: НБУ

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у травні 2026 року, млрд дол. США	-3,7

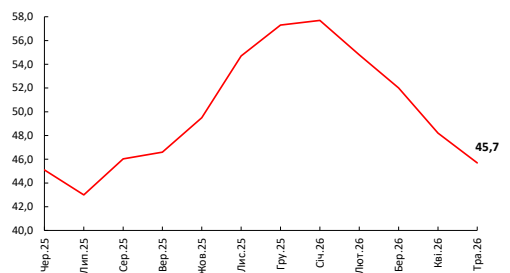
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США на кінець періоду)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні з розміщення облігацій внутрішньої державної позики 30 червня 2026 року Міністерство фінансів України здійснило дорозміщення двох випусків військових гривневих ОВДП та провело первинне розміщення військових ОВДП, номінованих у євро. Попит інвесторів суттєво перевищував запропоновані обсяги за всіма випусками, що дало змогу Міністерству фінансів повністю реалізувати встановлені ліміти розміщення.

Попит на військові гривневі ОВДП з погашенням у липні 2027 року складався із 42 заявок на загальну суму 2,5 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками у діапазоні 15,10–15,18% річних. Обмеження обсягу випуску становило 2,0 млрд грн. Встановлений рівень дохідності становив 15,15% річних. Міністерство фінансів відхилило 1 заявку.

Попит на військові гривневі ОВДП з погашенням у квітні 2028 року складався з 61 заявки на загальну суму 5,6 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 15,65–17,00% річних. Обмеження обсягу випуску становило 2,0 млрд грн. Встановлений рівень дохідності – 15,79% річних. Міністерство фінансів відхилило 8 заявок.

Військові ОВДП, номіновані в євро, з погашенням у листопаді 2027 року зібрали 58 заявок на загальну суму 291,5 млн євро (за номінальною вартістю) зі ставками 2,90–3,25% річних. Обмеження обсягу випуску становило 200,0 млн євро. Встановлений рівень дохідності – 3,20% річних. Міністерство фінансів відхилило 9 заявок.

За результатами аукціону до державного бюджету було залучено 14,5 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 5,4 млрд грн, і, за підсумками 03 липня, загальна сума становила 1 972,9 млрд грн (за сумою основного боргу).

Поточного тижня погашення ОВДП не заплановано.

За результатами аукціонів із розміщення ОВДП за I півріччя 2026 року до державного бюджету було залучено понад 254,1 млрд грн – 189,1 млрд грн на аукціонах з розміщення державних облігацій і 65,0 млрд грн на аукціонах обміну.

У червні Мінфін провів 14 аукціонів із розміщення ОВДП, за результатами яких до державного бюджету було залучено понад 36,1 млрд грн в еквіваленті. Середньозважена дохідність за розміщеними облігаціями становила 15,05% річних у гривні та 3,18% – у євро.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 2,353 трлн грн і вся вона складалася із депозитних сертифікатів овернайт (ставка – 15,00% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (овернайт) у період 29 червня – 03 липня банки не користувались.

Сальдо операцій Державного казначейства у період 29 червня – 03 липня становило 7,4 млрд грн.

Ліквідність банківської системи утримується на рекордно високому рівні (понад 900,0 млрд грн).

Джерело: Міністерство фінансів України, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн
30 чер.	385 дн.	15,13%	42/41	2133,86
30 чер.	665 дн.	15,73%	61/53	2057,12
30 чер.	505 дн.	3,18%	58/49	200,73*

* млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	655,8	0,0	-0,1	-1,3
Банки	914,4	-0,3	-0,5	-2,4
Юр. особи	210,8	-1,2	-4,9	-0,7
Стр. компанії	24,1	-2,0	-4,7	2,0
Тер. громади	0,3	3,5	-41,8	-38,4
Фіз. особи	149,3	0,3	-1,0	33,2
Нерезиденти	18,2	1,9	12,1	14,4

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	258,4	-10,9	-2,3	5,3	
Рефінансування	28,2	0,0	0,0	-8,6	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	489,5	2,8	8,2	-23,4
	3 міс, млрд грн	185,0	-10,4	-11,7	31,6
	Всього, млрд грн	674,5	-1,2	1,5	-12,6

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті перебували у діапазоні 14,50 - 15,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) 29 червня становив 14,9862% річних, 30 червня – 14,9634% річних, 01 липня – 14,9720% річних, 02 липня – 14,9772% річних, 03 липня – 14,9783% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Ситуація на міжбанківському валютному ринку минулого тижня залишалася керованою. Попри підвищений попит на валюту та значні обсяги інтервенцій, істотних курсових шоків не спостерігалось, а гривня продовжувала рухатися у відносно вузькому діапазоні.

Торги на міжбанківському валютному ринку України минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 29 червня – 44,80/44,89 грн/дол. США, у вівторок 30 червня – 44,51/44,85 грн/дол. США, у середу 01 липня – 44,61/44,88 грн/дол. США, у четвер 02 липня – 44,56/44,89 грн/дол. США, у п'ятницю 03 липня – 44,41/44,71 грн/дол. США. У підсумку у п'ятницю 03 липня середньозважений курс на МВРУ був зафіксований на рівні 44,5696 грн/дол. США.

В період 29 червня – 03 липня НБУ активізував валютні інтервенції і продав банкам 1144,27 млн дол. США та купив у банків 0,65 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти на міжбанківському ринку минулого тижня становив 1,9 млрд дол. США.

ФІНАНСОВІ РИНКИ

НАК «Нафтогаз України» оголосив пропозицію про реструктуризацію євробондів на 600,0 млн євро із погашенням 19 липня 2026 року та на 500,0 млн дол. США з погашенням 8 листопада 2028 року до 15 січня 2032 року та до 15 січня 2033 року відповідно.

Згідно з біржовим оголошенням компанії, емітент просить схвалення реструктуризувати погашення основної суми за облигаціями 2026 року на 600,0 млн євро рівними частинами кожні півроку, починаючи з 15 липня 2029 року та закінчуючи 15 січня 2032 року, а євробондів на 500,0 млн дол. США із погашенням 8 листопада 2028 року – починаючи з 15 липня 2030 і закінчуючи 15 січня 2033 року.

9 червня Група «Нафтогаз» досягла принципової угоди щодо реструктуризації єврооблігацій на загальну суму 1,2 млрд євро із термінами погашення у 2026 та 2028 роках з ad hoc комітетом власників приблизно 40% цих паперів щодо продовження строків їхнього погашення до 2032-2033 років.

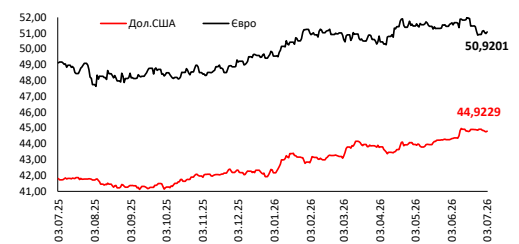
Згідно з опублікованими тоді умовами, за згоду на реструктуризацію власникам єврооблігацій-2026 буде сплачено 1% від номіналу, єврооблігацій-2028 – 0,5%, ad hoc комітету – 0,25%.

Купонна ставка як євробондів-2026, яка наразі складає 7,125%, так і євробондів-2028, яка дорівнює 7,625%, буде піднята до 8,95% річних.

В той же час у перші три купонні виплати «Нафтогаз» зможе сплатити грошима 6%, а на решту 2,95% допустити облигації, у четверту виплату 15 липня 2028 року це співвідношення зміниться на 6,5% та 2,45%, а вже потім доведеться платити всі купони грошима.

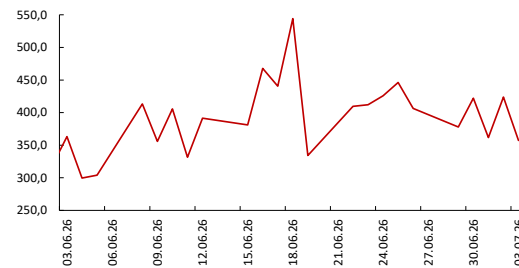
Джерело: НБУ, НАК «Нафтогаз України», Bloomberg

КУРС НБУ (грн/дол. США; грн/євро)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНЕ СПІВРОБІТНИЦТВО

01 липня Україна отримала майже 600,0 млн дол. США у межах спільного зі Світовим банком проєкту SPIRIT (“Проєкт у сфері соціального захисту задля охоплення, стійкості, інновацій та трансформації”).

Кошти надано Міжнародним банком реконструкції та розвитку (МБРР) у межах Угоди про позику, підписаної 2 червня 2026 року між Україною та МБРР на суму 860,0 млн дол. США.

Отримане фінансування включає 300,0 млн дол. США за позицією за підтримки японських гарантій у межах Цільового фонду ADVANCE Ukraine, а також 298,75 млн дол. США за позицією за підтримки двосторонніх гарантій Уряду Великої Британії.

Фінансування спрямовано до загального фонду Державного бюджету України на відшкодування видатків, пов’язаних із фінансуванням соціальних виплат для найбільш вразливих категорій населення за виконання умов, пов’язаних з результатами, передбачених Угодою про позику.

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2029	1,75	01.02.2029	84,95	85,44	12,43	USD
Ukraine-2030	0,00	01.02.2030	72,24	72,72	12,09	USD
Ukraine-2032	4,00	01.02.2032	83,31	83,69	9,86	USD
Ukraine-2034	1,75	01.02.2034	71,21	71,69	11,64	USD
Ukraine-2034	0,00	01.02.2034	57,11	57,55	11,41	USD
Ukraine-2035	1,75	01.02.2035	70,00	70,47	11,58	USD
Ukraine-2035	0,00	01.02.2035	60,63	61,12	10,20	USD
Ukraine-2036	1,75	01.02.2036	69,47	69,95	11,40	USD
Ukraine- 2036	0,00	01.02.2036	60,50	60,99	10,02	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	98,43	98,73	8,74	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	93,56	93,83	10,00	USD
DTEK Renew.	8,50	12.11.2027	94,65	96,08	11,72	EUR
DTEK Finance	7,00	31.12.2027	89,37	90,29	18,51	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	93,26	93,62	8,57	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2027	100,03	100,09	9,55	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2026	83,66	84,03	6 843,88	USD
Ukraine Railways	7,875	15.07.2028	83,22	84,91	16,92	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2026	91,08	92,48	258,41	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2028	89,46	90,03	12,69	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2028	97,88	98,09	6,71	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ВВП, % р/р	3,4	-29,1	5,3	2,9	1,8	-0,6 (I квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	1,1	2,3 (лютий)	-	-	-	
Інфляція споживчих цін, % рік до року	10,0	26,6	5,1	12,0	8,0	8,2 (травень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	62,2	47,3	24,2	27,6	7,4	40,2 (квітень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,5	-2,9	9,5	-0,03	2,3	-2,2 (травень)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,1	8,6	-9,8	-13,4	-1,4	-3,7 (травень)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-3,0	-23,8	-37,7	-35,7	-6,9	-5,4 (травень)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	30,9	28,5	40,5	43,8	57,3	48,2 (квітень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	129,7	131,0	161,5	180,6	236,7 (попередня оцінка)	
Активи банківської системи (зміна з початку року, %)	12,8	14,6	25,14	16,2	17,1	1,11 (квітень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27,28	36,57	36,98	42,039	42,39	44,85 (червень)
Обмінний курс, середній за період, грн /дол. США	27,28	32,37	36,58	40,15	41,64	43,74 (січень-червень)

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 котировки 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

Марченко Максим
Начальник Управління по роботі з
фінансовими інститутами
Maxim.Marchenko@fuib.com

Хіміч 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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.