

Огляд фінансових ринків

31 серпня 2026 р.

ШІ ПІДТРИМУЄ РИНОК, ФРС СТРИМУЄ ОПТИМІЗМ

Інфляція тримає ринки в тонусі

Поточний рахунок майже досяг балансу

ЄС інвестує в оборонноздатність України

Минулого тижня увага світових фінансових ринків була зосереджена на перспективах монетарної політики провідних центральних банків. Нові макроекономічні дані та заяви регуляторів посилили очікування тривалого збереження високих процентних ставок як у США, так і в Європі.

Ключовою подією тижня став виступ голови ФРС Кевіна Ворша на симпозіумі в Джексон-Гоулі 28 серпня. Він наголосив, що останнє уповільнення інфляції ще не є достатнім доказом її стійкого повернення до цільового рівня 2%, а Федеральна резервна система має бути готовою до подальших дій у разі потреби. Ринки розцінили ці сигнали як підтвердження сценарію higher for longer, що сприяло зростанню доходностей американських державних облігацій наприкінці тижня.

Опубліковані макроекономічні показники загалом підтвердили стійкість економіки США. Переглянута оцінка ВВП засвідчила зростання на 1,5% у річному вимірі в II кварталі 2026 року, а дані щодо доходів та витрат населення перевищили очікування ринку. Водночас інфляція залишається підвищеною: у липні базовий індекс PCE, який є одним із ключових орієнтирів для ФРС, становив 3,3% у річному вимірі, що підтримало побоювання щодо передчасного пом'якшення монетарної політики.

Попри зростання доходностей облігацій, американські фондові індекси завершили тиждень переважно в плюсі. Основну підтримку ринку надали сильні результати Nvidia, які підтвердили збереження високого попиту на технології штучного інтелекту та стійкість інвестиційного циклу в технологічному секторі. Водночас наприкінці тижня частину оптимізму інвесторів обмежили жорсткіші сигнали з боку ФРС та перегляд очікувань щодо процентних ставок.

Європейські ринки залишалися стриманими напередодні вересневого засідання ЄЦБ. У центрі уваги інвесторів перебували публікація протоколу останнього засідання регулятора та нові інфляційні дані. Зокрема, у Франції річна інфляція в серпні прискорилася до 2,7% порівняно з 2,4% у липні та перевищила ринкові очікування, що підтвердило збереження інфляційного тиску в еврозоні та підтримало очікування тривалішого збереження жорстких монетарних умов.

Минулого тижня торги по парі євро/долар відбувалися в діапазоні 1,1578/1,1697 дол. 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	1,1643	-0,5	2,4	-0,9
GBP/USD	1,3538	-0,8	1,9	0,5
USD/UAH	44,5505	-0,24	-0,8	5,2

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	7711,8	0,5	3,8	12,7
FTSE 100 (ВБ)	10824,3	0,1	-0,4	9,0
Dow Jones	53560,0	0,5	1,5	11,4
Nasdaq	26402,4	0,8	6,1	13,6
MSCI (Сх.Євр.)	87,7	-0,6	6,9	24,3

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	0,0	11,6
НБУ, % річн.	15,500	0,0	3,3	0,0

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	209,5	0,0	-3,2	-5,0
Brent, дол./барр.	88,1	-4,9	9,9	46,4
Газ, євро/МВт*год	66,3	1,2	14,0	134,1
Золото, дол./унц.	4455,1	-3,2	10,6	3,1

Джерело: Bloomberg;

Платіжний баланс

Дефіцит поточного рахунку платіжного балансу України в липні 2026 року становив 54,0 млн дол. США порівняно з дефіцитом 4,2 млрд дол. США у липні минулого року. Розширення від'ємного сальдо торгівлі товарами, зумовлене високими темпами зростання імпорту та скороченням експорту товарів, було компенсоване значним збільшенням грантової допомоги від міжнародних партнерів. Без урахування реінвестованих доходів і грантів дефіцит становив 5,1 млрд дол. США.

Експорт товарів у липні скоротився на 7,1%. Обсяги експорту становили 2,9 млрд дол. США. Зниження експорту було спричинене насамперед скороченням експорту продовольчих товарів (на 6,9%), зокрема насіння олійних культур (на 79,7%), олій і жирів (на 24,1%), продуктів харчової промисловості (на 9,0%) та м'ясо-молочних продуктів (на 7,7%). Водночас експорт зернових культур зріс у 1,6 раза. Також скоротився експорт продукції металургії (на 15,2%), машинобудування (на 24,2%), хімічної промисловості (на 4,8%) та мінеральних продуктів (на 2,5%). Натомість зріс експорт деревини та виробів з неї (на 2,9%) і промислових товарів (на 6,7%).

У липні 2026 року в номінальному вимірі найбільше скоротився експорт до країн Азії. Також знизилися поставки до країн Африки та Америки. Водночас зріс експорт до країн ЄС та СНД.

Імпорт товарів у липні зріс на 15,0%, водночас його обсяги становили 8,8 млрд дол. США. Енергетичний імпорт збільшився на 36,9%, переважно за рахунок зростання імпорту нафтопродуктів та електроенергії. Неенергетичний імпорт зріс на 12,6%, причому основним фактором стало збільшення імпорту продукції машинобудування (на 43,7%). Зросли також обсяги імпорту промислових товарів (на 23,8%), чорних і кольорових металів (на 8,2%), продукції хімічної промисловості (на 2,8%) та деревини й виробів з неї (на 12,1%). Імпорт продовольчих товарів залишився майже на рівні минулого року, скоротившись на 0,6%.

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

Дефіцит торгівлі послугами розширився до 0,7 млрд дол. США порівняно з 0,6 млрд дол. США у липні 2025 року, оскільки імпорт послуг зростав швидше (на 9,9%), ніж їх експорт (на 8,8%).

Обсяги приватних грошових переказів знизилися на 5,3% і становили 0,6 млрд дол. США. Загалом грошові перекази, надіслані офіційними каналами, скоротилися на 1,6%, тоді як потік через неформальні канали зменшився на 12,6%.

Чисте запозичення від зовнішнього світу становило 53,0 млн дол. США порівняно з 4,2 млрд дол. США у липні минулого року.

Чистий відплив за фінансовим рахунком становив 629,0 млн дол. США, при цьому відплив за державним сектором частково компенсувався припливом коштів до приватного сектору.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено в 127,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції банківського сектору за портфельними та іншими інвестиціями становило 140,0 млн дол. США.

Платіжний баланс у липні зведено з дефіцитом у 0,7 млрд дол. США. Чисті залучення від Міжнародного валютного фонду становили 0,5 млрд дол. США.

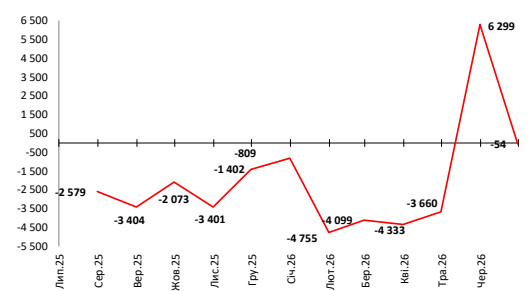
Джерело: НБУ

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у липні 2026 року, млрд дол. США	0,0

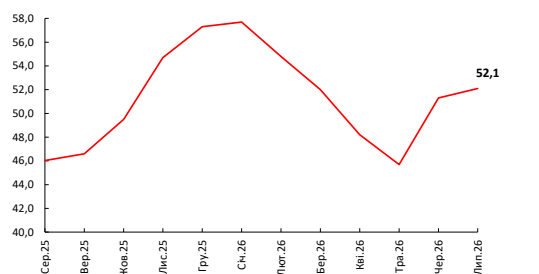
Джерело: НБУ

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

25 серпня 2026 року на аукціоні з розміщення облігацій внутрішньої державної позики Міністерство фінансів України здійснило дорозміщення трьох випусків гривневих ОВДП, один із яких мав статус військових облігацій. Інтерес інвесторів до запропонованих інструментів залишався значним, при цьому за двома випусками обсяг поданих заявок перевищував встановлені ліміти розміщення.

Попит на військові гривневі ОВДП з погашенням у липні 2027 року складався з 30 заявок на загальну суму 1,1 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками у діапазоні 15,05-15,30% річних. Обмеження обсягу випуску становило 1,0 млрд грн. Встановлений рівень доходності – 15,18% річних. Міністерство фінансів відхилило 1 заявку.

Гривневі ОВДП з погашенням у червні 2028 року зібрали 13 заявок на загальну суму 0,9 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 15,40-15,87% річних. Обмеження обсягу випуску становило 1,0 млрд грн. Встановлений рівень доходності – 15,64% річних. Міністерство фінансів відхилило 5 заявок.

Гривневі ОВДП з погашенням у лютому 2030 року зібрали 41 заявку на загальну суму 8,1 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 16,20-17,50% річних. Обмеження обсягу випуску становило 5,0 млрд грн. Встановлений рівень доходності – 16,50% річних. Міністерство фінансів відхилило 3 заявки.

За результатами аукціону до державного бюджету було залучено 6,21 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 20,6 млрд грн, і, за підсумками 28 серпня, загальна сума становила 2 016,0 млрд грн (за сумою основного боргу).

Поточного тижня заплановано погашення ОВДП не заплановані.

Міністерство фінансів України провело черговий аукціон з обміну (switch-аукціон) облігацій внутрішньої державної позики. Обсяг задоволених заявок становив 15,0 млрд грн за номінальною вартістю. Інвесторам було запропоновано обміняти облігації з терміном погашення 30 вересня 2026 року на новий випуск з датою погашення 15 серпня 2029 року. Термін обігу нових облігацій становить близько 3 роки. Середньозважений рівень доходності розміщених облігацій становив 12,61%.

На рахунок емітента в результаті аукціону з обміну буде зараховано майже 13,89 млн шт. ОВДП з терміном погашення 30 вересня 2026 року на загальну суму понад 15,03 млрд гривень. Після цього зазначені цінні папери буде погашено та анульовано.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 2,009 трлн грн і вся вона складалася із депозитних сертифікатів овернайт (ставка – 15,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (овернайт) у період 24 – 28 серпня банки не користувалися.

Сальдо операцій Державного казначейства у період 17 – 21 серпня становило 53,1 млрд грн.

Ліквідність банківської системи утримується на рекордно високому рівні (понад 890,0 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
25 сер.	329 дн.	15,17%	30/29	1013,97
25 сер.	658 дн.	15,63%	13/8	197,41
25 сер.	1274 дн.	16,47%	41/38	4996,40

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	655,8	0,0	0,0	-1,3
Банки	926,4	0,5	-0,7	-1,1
Юр. особи	214,0	0,0	-1,5	0,8
Стр. компанії	25,6	0,5	-0,1	8,3
Тер. громади	0,3	0,0	-1,0	-38,1
Фіз. особи	162,7	1,6	2,3	45,2
Нерезиденти	17,4	-1,3	-6,1	9,2

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		298,3	3,7	8,5	21,6
Рефінансування		28,2	0,0	0,0	-8,6
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	421,5	3,9	-9,4	-34,1
	3 міс, млрд грн	170,9	-12,8	-18,5	21,6
	Всього, млрд грн	592,4	-1,6	-10,5	-23,3

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки за кредитами овер-найт у національній валюті перебували в діапазоні 14,50 - 15,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) 24 серпня становив 15,5064% річних, 25 серпня – 15,5124% річних, 26 серпня – 15,4833% річних, 27 серпня – 15,4744% річних, 28 серпня – 15,4816 % річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на міжбанківському валютному ринку України гривня зберігала відносно стабільність. Переважання пропозиції валюти в окремі дні дозволило гривні дещо зміцнитися, однак загалом ринкова ситуація залишалася контрольованою та не супроводжувалася суттєвими курсовими коливаннями. Стабільність котирувань свідчила про збереження виважених настроїв учасників ринку та відсутність значного тиску на національну валюту.

Торги на міжбанківському валютному ринку України протягом тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 24 серпня – 44,57/44,76 грн/дол. США, у вівторок 25 серпня – 44,57/44,72 грн/дол. США, у середу 26 серпня – 44,52/44,65 грн/дол. США, у четвер 27 серпня – 44,50/44,66 грн/дол. США, у п'ятницю 28 серпня – 44,46/44,62 грн/дол. США. У підсумку у п'ятницю 28 серпня середньозважений курс на МВРУ був зафіксований на рівні 44,5505 грн/дол. США.

В період 24 – 28 серпня НБУ продав банкам 1272,20 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти на міжбанківському ринку минулого тижня становив 2,0 млрд дол. США.

ФІНАНСОВІ РИНКИ

Національний банк України застосував заходи впливу у вигляді відкликання ліцензії на діяльність фінансової компанії до двох фінансових установ – ТОВ “КРЕДІТ ІНВЕСТМЕНТ ГРУП” (ЄДРПОУ 41586125) та ТОВ “ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ “ФАЛЬКОН” (ЄДРПОУ 42114342).

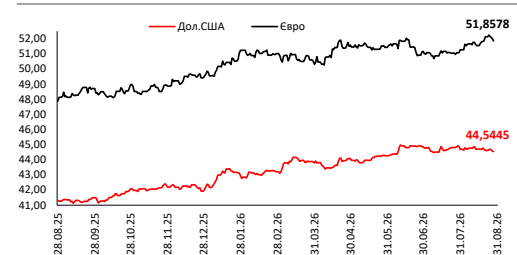
Підставою для застосування зазначених заходів впливу стало порушення ТОВ “КРЕДІТ ІНВЕСТМЕНТ ГРУП” та ТОВ “ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ “ФАЛЬКОН” вимоги пункту 43 глави 3 розділу II Положення про авторизацію надавачів фінансових послуг та умови здійснення ними діяльності з надання фінансових послуг, затвердженого постановою Правління Національного банку України від 29.12.2023 № 199 (зі змінами):

- невиконання ТОВ “КРЕДІТ ІНВЕСТМЕНТ ГРУП” рішення Комітету з питань нагляду та регулювання діяльності ринків небанківських фінансових послуг від 13.07.2026 №21/511-рк;
- невиконання ТОВ “ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ “ФАЛЬКОН” рішення Комітету з питань нагляду та регулювання діяльності ринків небанківських фінансових послуг від 13.07.2026 № 21/510-рк.

Такі рішення Комітет з питань нагляду та регулювання діяльності ринків небанківських фінансових послуг ухвалив 20 липня 2026 року.

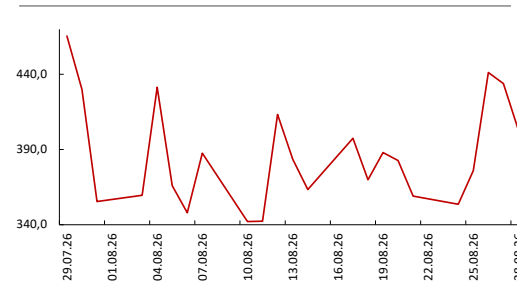
Джерело: НБУ

КУРС НБУ (грн/дол. США; грн/євро)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНЕ СПІВРОБІТНИЦТВО/ІНТЕГРАЦІЯ В ЄС

Європейська комісія схвалила 6,1 млрд євро на нові оборонні закупівлі для України. Кошти спрямують на системи протиповітряної та протиракетної оборони, ракети, боєприпаси й радари.

Рішення оголосили 24 серпня, у День Незалежності України, на тлі посилення російських ракетних і дронівих атак.

Нові закупівлі фінансуватимуться в межах 90-мільярдної позики Ukraine Support Loan. Більша частина замовлень припаде на європейські оборонні компанії.

У Єврокомісії наголошують на необхідності прискорити поставки через активніше використання наявних запасів, перегляд пріоритетності замовлень та збільшення виробництва. Особливо це стосується засобів протидії балістичним ракетам і реактивним ударним безпілотникам.

З урахуванням нового рішення загальний обсяг уже схвалених планів оборонних закупівель для України досяг 22,1 млрд євро. Із цієї суми 8,35 млрд євро вже було виплачено.

Загалом Ukraine Support Loan передбачає 60,0 млрд євро на оборонні потреби України та 30 млрд євро бюджетної допомоги у 2026-2027 роках. На 2026 рік передбачено 28,3 млрд євро для посилення українського оборонно-промислового потенціалу.

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2029	1,75	01.02.2029	85,79	86,21	12,50	USD
Ukraine-2030	0,00	01.02.2030	72,04	72,44	12,78	USD
Ukraine-2032	4,00	01.02.2032	82,25	82,55	10,33	USD
Ukraine-2034	1,75	01.02.2034	68,91	69,29	12,40	USD
Ukraine-2034	0,00	01.02.2034	55,80	56,18	12,07	USD
Ukraine-2035	1,75	01.02.2035	67,64	68,03	12,28	USD
Ukraine-2035	0,00	01.02.2035	57,90	58,31	11,09	USD
Ukraine-2036	1,75	01.02.2036	66,75	67,15	12,14	USD
Ukraine-2036	0,00	01.02.2036	57,76	58,16	10,84	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	96,79	97,37	10,26	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	90,14	90,92	11,27	USD
DTEK Renew.	8,50	12.11.2027	94,90	96,64	11,57	EUR
DTEK Finance	7,00	31.12.2027	90,95	91,72	18,52	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	90,46	90,96	9,75	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2027	99,61	99,95	10,49	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2026	86,57	88,58	9,31	USD
Ukraine Railways	7,875	15.07.2028	84,72	86,70	14,53	USD
NAK Naftogaz	7,13	15.01.2032	90,28	91,10	----	EUR
NAK Naftogaz	7,625	15.01.2033	80,14	80,97	----	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2028	99,01	99,26	6,62	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 (І 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	7,7 (липень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	62,2	47,3	24,2	27,6	7,4	39,1 (червень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,5	-2,9	9,5	-0,03	2,3	-0,7 (липень)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,1	8,6	-9,8	-13,4	-1,4	0,0 (липень)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд дол. США	-3,0	-23,8	-37,7	-35,7	-6,9	-6,7 (липень)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	30,9	28,5	40,5	43,8	57,3	51,2 (липень)
Зовнішній борг, млрд дол. США	129,7	131,0	161,5	180,6	236,7 (попередня оцінка)	236,7 (попередня оцінка)
Активи банківської системи (зміна з початку року, %)	12,8	14,6	25,14	16,2	17,1	3,12 (липень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27,28	36,57	36,98	42,039	42,39	44,55 (серпень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	27,28	32,37	36,58	40,15	41,64	43,99 (січень-серпень)

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

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.