Огляд фінансових ринків

09 листопада 2026 р.

ОБЕРЕЖНІСТЬ ПОВЕРТАЄТЬСЯ

Американські вибори змінюють настрої ринків

Бізнес переглядає очікування

Міжнародні резерви - 49,1 млрд дол. США

Минулого тижня світові фінансові ринки перебували під впливом результатів проміжних виборів до Конгресу США. Після початкового покращення настроїв на тлі очікувань послаблення геополітичної напруженості та зниження цін на нафту інвестори перейшли до більш обережної позиції. Основний тиск припав на американський технологічний сектор, який став каталізатором глобального погіршення апетиту до ризику.

Американський фондовий ринок завершив тиждень зниженням через масштабний розпродаж акцій технологічних компаній. Інвестори негативно сприйняли перспективи посилення регулювання AI-інфраструктури та дата-центрів у США, що спричинило різке падіння акцій виробників чипів і компаній, пов'язаних зі штучним інтелектом. Під найбільшим тиском опинилися компанії, які були основними бенефіціарами буму ШІ та забезпечували значну частину зростання американських індексів. На цьому тлі Nasdaq зазнав найбільшого одноденного падіння за останні 18 місяців, а інвестори почали скорочувати позиції у ризикових активах та переходити до захисних інструментів.

Кількість первинних заявок на допомогу з безробіття у США скоротилася на 6,0 тис. – до 189,0 тис., повернувшись до найнижчого рівня з середини липня. Низький рівень заявок свідчить про збереження стійкості американського ринку праці та підтримує очікування тривалого утримання високих процентних ставок ФРС.

Інфляція в Єврозоні у жовтні прискорилася до 4,0% р/р порівняно з 3,8% у вересні, тоді як базова інфляція залишилася незмінною на рівні 2,5%. Водночас зведений PMI знизився до 51,7 пункту з 53,1 пункту місяцем раніше, що свідчить про певне уповільнення економічної активності, хоча показник і надалі залишається вище нейтральної позначки 50,0 пунктів.

Банк Англії на засіданні 5 листопада підвищив ключову процентну ставку на 25 б. п. – до 4,0% річних та зберіг жорстку риторику щодо подальших кроків монетарної політики на тлі стійких інфляційних ризиків.

Нафтові котирування Brent за підсумками тижня знизилися на очікуваннях врегулювання конфлікту на Близькому Сході. Водночас геополітичні ризики продовжували підтримувати підвищену волатильність енергетичного ринку.

Минулого тижня торги по парі євро/долар відбувалися в діапазоні 1,1131/1,1273 дол. США за євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1165	-0,1	-0,9	-5,0
GBP/USD	1,3352	-0,3	0,6	-0,9
USD/UAH	45,3206	-0,07	0,8	7,0

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс.	з поч. року, %
S&P 500 (США)	7376,9	-2,7	-5,7	7,8
FTSE 100 (ВБ)	10673,9	-0,5	1,3	7,5
Dow Jones	51285,7	-0,9	-0,5	6,7
Nasdaq	24579,4	-3,4	-10,9	5,8
MSCI (Сх.Євр.)	83,1	-1,5	-3,4	17,7

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
ФРС, % річн.	3,75-4,00	0,0	0,0	6,7
ЄЦБ, % річн.	2,650	0,0	0,0	23,3
НБУ, % річн.	16,500	0,0	3,1	6,5

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Brent , дол./барр.	98,3	-13,3	0,7	63,2
Газ, євро/МВт•год	88,2	-15,8	12,6	211,6
Золото, дол./унц.	4070,8	5,1	-2,2	-5,8

Джерело: Bloomberg;

www.pumb.ua

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

Очікування бізнесу (за даними НБУ)

Український бізнес у жовтні стримано оцінив результати власної економічної діяльності. Посилення атак на енергетичну, виробничу, складську та логістичну інфраструктуру, поновлення відключень електроенергії, здорожчання пального, обмеження експорту продукції через блокування портів, дефіцит кваліфікованих кадрів стримували економічну активність підприємств. Стимулюючими чинниками залишалися сталий споживчий попит, високий урожай, достатня пропозиція товарів і налагодження нових логістичних маршрутів.

Підприємства промисловості стримано оцінили результати своєї діяльності, зважаючи на руйнування виробничих потужностей, нестачу енергоресурсів та обмеження експорту продукції через блокування портів. На відміну від попереднього місяця, промисловці очікували на зменшення обсягу нових замовлень на продукцію, у тому числі експортних, а також обсягу запасів сировини та матеріалів. Натомість збереглися позитивні оцінки щодо зростання обсягу виготовленої продукції, хоча й повільнішими темпами. Оцінки щодо обсягів незавершеного виробництва (невиконаних замовлень), а також залишків готової продукції були стриманішими, ніж у вересні.

Підприємства будівництва найстриманіше серед усіх опитаних секторів оцінили свою поточну ділову активність з огляду на подальше призупинення державного фінансування на відновлення доріг та інфраструктури, брак кваліфікованих кадрів і сезонний фактор. Після семи місяців поспіль позитивних оцінок будівельники були налаштовані на суттєве зменшення обсягів будівництва та нових замовлень, а також обсягу закупівлі сировини та матеріалів. Очікувалося зменшення обсягу закупівлі послуг підрядників на тлі подальшого очікуваного зростання їхньої вартості та стриманіших оцінок щодо їх доступності.

Підприємства торгівлі третій місяць поспіль надали стримані оцінки своєї поточної діяльності, зважаючи на подальші руйнування складських комплексів та зростання витрат на транспортування й зберігання продукції. Торговельні компанії були налаштовані на подальше зменшення обсягів товарообороту й обсягу закупівлі товарів для продажу, хоча й дещо повільнішими темпами. Надалі очікувалися зменшення запасів/залишків товарів для продажу та зниження торговельної маржі.

Підприємства сфери послуг зберегли стримані оцінки результатів своєї діяльності з огляду на подальше руйнування транспортної та складської інфраструктури, здорожчання пального, а також дефіцит кваліфікованих кадрів. На відміну від попереднього місяця респонденти очікували на зменшення обсягу наданих послуг. Крім того, вони були налаштовані на подальше зменшення обсягів нових замовлень та послуг у процесі виконання.

Респонденти більшості опитаних секторів й надалі очікували на збереження високих темпів здорожчання закупівельних цін / цін на сировину та матеріали, а також на продукцію власного виробництва. Лише підприємства сфери послуг очікували на сповільнення темпів здорожчання як закупівельних цін, так і цін / тарифів на власні послуги.

Ситуація на ринку праці є нестійкою. На відміну від попереднього місяця, керівники підприємств усіх секторів були налаштовані на зменшення чисельності персоналу, найсуттєвіше – у будівництві.

Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

03 листопада 2026 року Міністерство фінансів України провело первинне розміщення військових гривневих ОВДП та дорозміщення невійськових облігацій. Попит інвесторів перевищив запропонований обсяг за обома інструментами, водночас найбільша активність за обсягом заявок спостерігалася за ОВДП з погашенням у березні 2029 року. За результатами аукціону встановлена дохідність невійськових ОВДП знизилася порівняно з попереднім розміщенням.

Військові гривневі ОВДП з погашенням у січні 2028 року мали попит з 33 заявок на загальну суму 3,7 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками у діапазоні 14,90–16,00% річних. Обмеження обсягу випуску становило 2,0 млрд грн. Встановлений рівень дохідності склав 15,10% річних. Міністерство фінансів відхилило 10 заявок.

Попит на ОВДП (невійськові) з погашенням у березні 2029 року складався із 29 заявок на загальну суму 4,4 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками у діапазоні 16,30–17,00% річних. Обмеження обсягу випуску становило 2,0 млрд грн. Встановлений рівень дохідності склав 16,30% річних. Міністерство фінансів відхилило 13 заявок.

За результатами аукціону до державного бюджету було залучено 4,1 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 3,8 млрд грн, і, за підсумками 30 жовтня, загальна сума становила 1 980,3 млрд грн (за сумою основного боргу).

Поточного тижня погашення ОВДП не заплановані.

За підсумками січня-жовтня 2026 року, до загального та спеціального фондів державного бюджету надійшло 4,7 трлн грн податків, зборів та інших платежів. Касові видатки державного бюджету за цей період становили 5,4 трлн грн, у тому числі загального фонду – 3,6 трлн грн.

Надходження ЄСВ до фондів пенсійного та соціального страхування у січні-жовтні 2026 року склали 640,0 млрд грн, з яких 70,1 млрд грн надійшло у жовтні.

Важливими джерелами доходів загального фонду державного бюджету у січні–жовтні цього року стали кошти міжнародної грантової допомоги у розмірі 670,3 млрд грн, а також перерахування у квітні та травні поточного року частини прибутку Національного банку України в сумі 146,1 млрд гривень.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 2,917 трлн грн і вся вона складалася із депозитних сертифікатів овернайт (ставка – 16,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (овернайт) у період 02 – 06 листопада банки не користувались.

Сальдо операцій Державного казначейства у період 02 – 06 листопада становило 51,2 млрд грн.

Ліквідність банківської системи утримується на рекордно високому рівні (понад 970,0 млрд грн).

Джерело: Міністерство фінансів України, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зважена ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн
04 лис.	441 дн.	15,10%	33/23	2085,78
04 лис.	868 дн.	16,30%	23/16	2044,18

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	654,8	0,0	-0,2	-1,5
Банки	893,9	-1,0	-2,4	-4,6
Юр. особи	212,3	1,8	1,3	0,0
Стр. компанії	25,9	-0,9	-1,4	9,6
Тер. громади	0,3	1,7	-0,9	-35,1
Фіз. особи	174,8	1,0	2,5	56,1
Нерезиденти	18,3	1,0	4,8	15,4

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		245,8	10,0	8,8	0,2
Рефінансування		28,2	0,0	0,0	-8,6
Депозитні сертифікати НБУ	O/N, млрд грн	588,0	-2,3	18,8	-8,0
	3 міс, млрд грн	137,5	-17,9	-24,3	-2,2
	Всього, млрд грн	725,4	-5,7	7,6	-6,0

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки за кредитами овернайт у національній валюті перебували в діапазоні 14,50–15,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 02 листопада – 16,5000%, 03 листопада – 16,4877%, 04 листопада – 16,4743%, 05 листопада – 16,4842%, 06 листопада – 16,4779% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

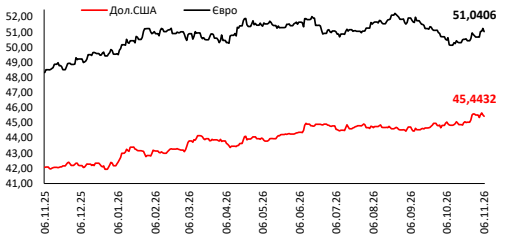
Міжнародні резерви України станом на 01 листопада 2026 року за попередніми даними становили 49 075,8 млн дол. США. У жовтні вони збільшилися на 4,2% завдяки валютним надходженням від міжнародних партнерів, що перевищили чистий продаж валюти Національним банком та боргові виплати України в іноземній валюті.

Торги на міжбанківському валютному ринку України протягом тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 02 листопада – 45,45/45,70 грн/дол. США, у вівторок 03 листопада – 45,51/45,80 грн/дол. США, у середу 04 листопада – 45,47/45,58 грн/дол. США, у четвер 05 листопада – 45,32/45,50 грн/дол. США, у п'ятницю 06 листопада – 45,23/45,37 грн/дол. США. У підсумку у п'ятницю 6 листопада середньозважений курс на МВРУ був зафіксований на рівні 45,3206 грн/дол. США.

В період 02 — 06 листопада НБУ продав банкам 1767,58 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти на міжбанківському ринку минулого тижня становив 2,6 млрд дол. США.

КУРС НБУ (грн/дол. США; грн/євро)



Джерело: НБУ

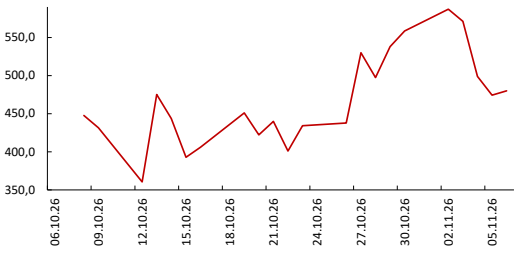
ФІНАНСОВІ РИНКИ

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку провела робочу зустріч із представниками програми EU4Reconstruction щодо розвитку ринку муніципальних облігацій. Сторони домовилися розпочати підготовку двох випусків облігацій місцевих позик із метою їх проведення у першій половині 2027 року.

НКЦПФР уже спростила процедуру реєстрації таких випусків, скоротила строки розгляду документів, запровадила електронне подання та можливість поетапного залучення коштів у межах одного базового проспекту. Водночас подальшого вдосконалення потребують процедури погодження місцевих запозичень та окремі положення бюджетного законодавства.

У межах співпраці з EU4Reconstruction передбачено підготовку регуляторних пропозицій, визначення громад для пілотних випусків, проведення консультацій та залучення міжнародної експертизи. Окремо розглядається можливість випуску корпоративних облігацій комунальними підприємствами для фінансування інфраструктурних проєктів.

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

03 листопада НКЦПФР повідомила про реєстрацію першого публічного випуску валютних корпоративних облігацій: 50 тисяч облігацій номіналом 1 000 доларів США; облігації незабезпечені, тобто випущені без застави; розміщення шляхом відкритого продажу на фондовій біржі ПФТС; ставка у перші шість відсоткових періодів (приблизно півтора року) — 5,75% річних. Далі ставку визначає наглядова рада емітента в межах від 2,0% до 10,0% річних; відсотки виплачують щокварталу, погашення заплановано на листопад 2029 року.

Для ринку це важлива подія: великий український бізнес дедалі частіше залучає фінансування саме через ринок капіталу, а в інвесторів з'являються нові інструменти.

Джерело: НБУ, НКЦПФР

МІЖНАРОДНЕ СПІВРОБІТНИЦТВО/ІНТЕГРАЦІЯ В ЄС

04 листопада Європейська Комісія оприлюднила Звіт у межах Пакета розширення ЄС 2026 року, у якому оцінила виконання Україною критеріїв вступу та реалізацію євроінтеграційних реформ. Хороший або дуже хороший прогрес зафіксовано за десятьма переговорними розділами проти дев'яти у 2025 році. Відкату реформ не виявлено за жодним напрямом.

Міністерство фінансів відповідає за чотири переговорні розділи, серед яких найкращу динаміку відзначено у сферах митного союзу та оподаткування.

Україна зберегла хороший рівень підготовки та продемонструвала хороший прогрес. У серпні 2026 року в першому читанні ухвалено проєкт нового Митного кодексу, продовжено розвиток спільного транзиту та модернізацію системи NCTS до Фази 6. Кількість авторизованих економічних операторів зросла до 130 проти 100 роком раніше. Також розпочато переатестацію персоналу митної служби та оновлено стратегію її цифрового розвитку до 2030 року.

Єврокомісія відзначила хороший прогрес і підвищила оцінку рівня підготовки України. Продовжено гармонізацію ПДВ та акцизного оподаткування з нормами ЄС, запровадження міжнародних стандартів податкової прозорості CRS 2.0 і звітності міжнародних груп компаній. Удосконалено електронний аудит та інформаційні системи ДПС, зокрема через підключення до європейської системи VIES.

Україна зберегла певний рівень підготовки та досягла певного прогресу. Оновлено стандарти внутрішнього аудиту та стратегічні засади державного фінансового контролю на 2026–2030 роки. Аудиторські комітети створено у 79 державних органах, ухвалено стратегію протидії шахрайству для захисту фінансових інтересів ЄС. Водночас Єврокомісія наголосила на необхідності підвищення ефективності фінансового контролю та зміцнення незалежності Рахункової палати.

Рівень підготовки залишається початковим, а прогрес — обмеженим. Мінфін розробив дорожню карту впровадження системи власних ресурсів ЄС. Подальші пріоритети передбачають її затвердження, створення механізмів адміністрування та обліку ресурсів, а також підготовку до розрахунку внесків України до бюджету ЄС.

Загалом Україна продовжує наближення фінансового законодавства до стандартів ЄС, однак подальших реформ потребують система фінансового контролю та бюджетна інтеграція.

05 листопада 2026 року до Державного бюджету України надійшло 3,7 млрд євро від Європейського Союзу в межах фінансового інструменту Ukraine Support Loan (USL). Загальний обсяг програми становить 90,0 млрд євро на 2026–2027 роки.

Кошти будуть спрямовані на фінансування пріоритетних видатків державного бюджету, забезпечення стабільної роботи державних інституцій та підтримку макрофінансової стійкості України в умовах повномасштабної російської агресії.

З урахуванням нового траншу загальний обсяг фінансової підтримки, отриманої Україною за бюджетним компонентом USL, становить 7,7 млрд євро, з яких 6,9 млрд євро в межах макрофінансової допомоги. Перший транш макрофінансової допомоги обсягом 3,2 млрд євро Україна отримала у червні 2026 року.

Джерело: Міністерство фінансів України

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2029	**1,75**	**01.02.2029**	**76,82**	**77,24**	**18,82**	**USD**
Ukraine-2030	**0,00**	**01.02.2030**	**65,95**	**66,36**	**16,66**	**USD**
Ukraine-2032	**4,00**	**01.02.2032**	**79,75**	**80,08**	**11,28**	**USD**
Ukraine-2034	**1,75**	**01.02.2034**	**64,66**	**65,08**	**13,79**	**USD**
Ukraine-2034	**0,00**	**01.02.2034**	**52,88**	**53,29**	**13,35**	**USD**
Ukraine-2035	**1,75**	**01.02.2035**	**63,62**	**64,05**	**13,50**	**USD**
Ukraine-2035	**0,00**	**01.02.2035**	**54,05**	**54,49**	**12,43**	**USD**
Ukraine-2036	**1,75**	**01.02.2036**	**62,69**	**63,12**	**13,28**	**USD**
Ukraine- 2036	**0,00**	**01.02.2036**	**53,76**	**54,19**	**12,09**	**USD**
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	88,43	88,98	21,90	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	79,54	80,11	16,60	USD
DTEK Renew.	8,50	12.11.2027	90,69	91,85	17,72	EUR
DTEK Finance	7,00	31.12.2027	85,73	86,31	26,28	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	86,02	86,23	12,09	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2027	99,36	99,58	11,98	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2026	82,95	84,65	9,75	USD
Ukraine Railways	7,875	15.07.2028	82,54	84,10	18,40	USD
NAK Naftogaz	7,13	15.01.2032	84,06	85,17	---	EUR
NAK Naftogaz	7,625	15.01.2033	84,01	85,27	---	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2028	99,61	99,82	5,21	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	0,4 (II кватрал, 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	10,0 (вересень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	62,2	47,3	24,2	27,6	7,4	37,3 (серпень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,5	-2,9	9,5	-0,03	2,3	-0,6 (вересень)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,1	8,6	-9,8	-13,4	-1,4	-2,0 (вересень)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-3,0	-23,8	-37,7	-35,7	-6,9	-7,0 (серпень)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	30,9	28,5	40,5	43,8	57,3	48,7 (серпень)
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	**4,15 (вересень)**
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27,28	36,57	36,98	42,039	42,39	45,53 (жовтень)
Обмінний курс, середній за період, грн /дол. США	27,28	32,37	36,58	40,15	41,64	44,16 (січень-жовтень)

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. Грунтується 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 департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

Комарь Анастасія
Начальник Управління по роботі з фінансовими інститутами
Anastasiia.Komar@fuib.com

Хіміч Наталія
Аналітичний відділ
nataliya.khimich@fuib.com

Лисянська Олена
Аналітичний відділ
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.