

OSCHADBANK

PREMIUM BANKING

OSCHADBANK

PREMIUM BANKING

**КОРОТКИЙ ОГЛЯД
ФІНАНСОВИХ РИНКІВ**

Травень 2025 року

ОГЛЯД ФІНАНСОВИХ РИНКІВ



В короткому огляді щомісяця ми ділимося експертною думкою, очікуваннями щодо стану економіки України, США і Європи та актуальними інвестиційними можливостями

У Вас є можливість отримання розширеної версії огляду фінансових ринків, що додатково включає:

- **ключові економічні новини України та світу**
- **інсайти з фінансових ринків України, США, Європи**
- **проекти інвестиційних портфелів та їх дохідність**

**Для цього оформлюйте преміальну картку
Mastercard World Elite або Visa Infinite**



**Картка безкоштовна
при розрахунках від 20 тис. грн щомісяця**

Оформити картку

ІНВЕСТИЦІЙНІ МОЖЛИВОСТІ УКРАЇНИ:

Фінансова стабільність, підкріплена зростанням ВВП, значним обсягом зовнішньої допомоги, та очікуваним зниженням інфляції створює чудову інвестиційну можливість для інвесторів, у вигляді **«Військових» ОВДП в гривні, зі строком обігу 2-3 роки**, які дають можливість зафіксувати нинішні підвищені дохідності.

СИТУАЦІЯ В ЕКОНОМІЦІ УКРАЇНИ:

Економіка продовжує демонструвати відновлення. За оцінками Мінекономіки у квітні ВВП прискорив зростання до +1,1% [$\pm 0,5\%$], що суттєво краще показника за березень (+0,5%). Загалом це відповідає прогнозованій урядом динаміці – **досягти зростання ВВП в 2025 р. на +2,7%**.

Серед лідерів зростання можна виділити:

- переробну промисловість, зокрема оборонний комплекс, виробництво будівельних матеріалів, невійськове машинобудування, металургію та фармацевтику;
- внутрішню торгівлю, зокрема роздрібну.

Важливим фактором підтримки економічного зростання стала міжнародна фінансова допомога. За перші 5 місяців цього року Україна отримала \$17,9 млрд зовнішнього фінансування, причому більша частина (\$13,7 млрд) була отримана в рамках механізму ERA - надання кредитів, обслуговування і повернення яких буде здійснюватись за рахунок заморожених активів рф. Отриманих коштів було достатньо для покриття попиту на іноземну валюту завдяки чому, не зважаючи на глобальну нестабільність, гривня в травні поступово укріплюлася - по відношенню до долара США на 0,1% до 41,3/41,8; до євро на 0,5% до 46,7/47,6. **Очікується, що в 2025-2027 рр. допомога складе близько \$60 млрд.** У травні 2025 р. в річному обчисленні інфляція досягла 15,9%. За нашими оцінками, інфляція знаходиться на цьогорічному максимумі, що було досягнуто зокрема низькою базою порівняння (травнем 2024 р.). В подальшому очікується плавне **зниження інфляції в другій половині 2025 р.**, драйверами якого виступатимуть надходження на ринок сільськогосподарської продукції нового урожаю та стабільністю на валютному ринку.

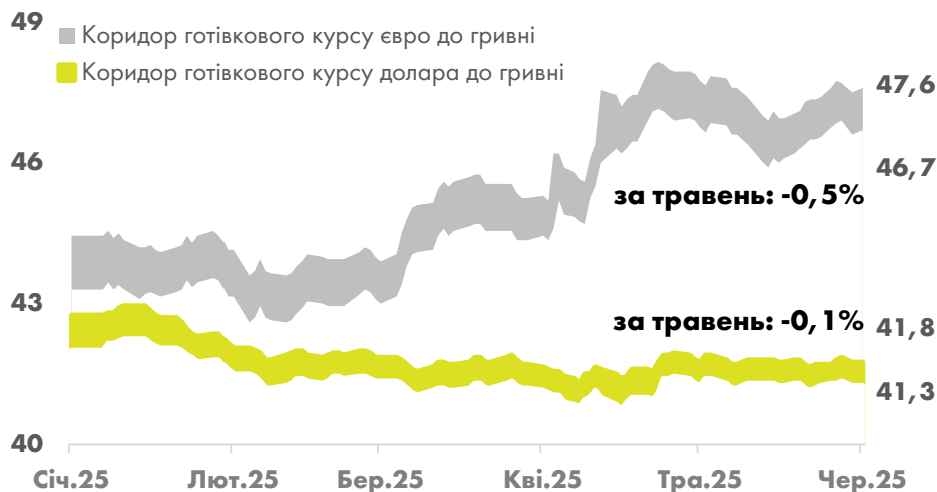
ОСНОВНІ ЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Споживча річна інфляція, %



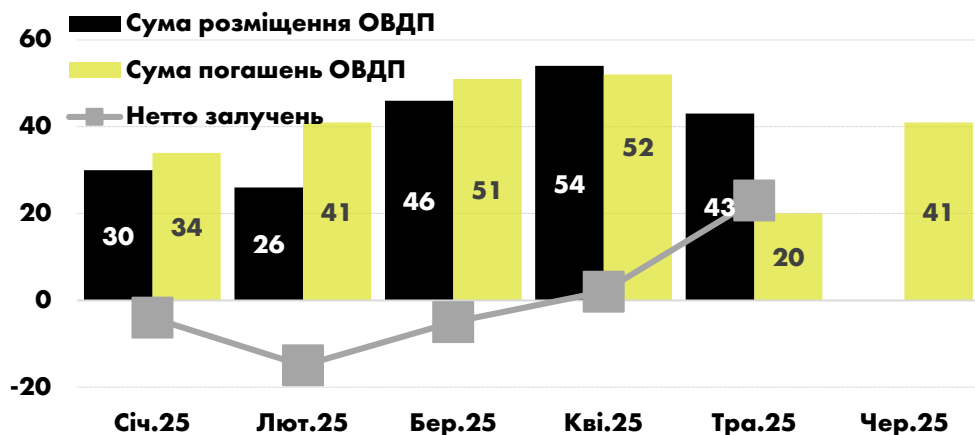
Дані та прогноз: НБУ

Динаміка курсу долара і євро до гривні



Дані: Ощадбанк

Розміщення, погашення і чисте розміщення гривневих і валютних ОВДП, € млрд



Дані: Міністерство фінансів України

Травень 2025

ІНВЕСТИЦІЙНІ МОЖЛИВОСТІ США та ЄВРОЗОНИ:

На нашу думку найбільш привабливими на закордонних ринках можуть бути інвестиційні можливості що представлені низькоризиковими **секторами ринку акцій США та середньостроковими борговими інструментами з фіксованою дохідністю**, що емітовані міністерством фінансів США. За нашими оцінками, в поточних макроекономічних та ринкових умовах прийнятний потенціал зростання мають фонди, що інвестують у фізичне золото, фонди акцій нециклічних секторів, секторів з низьким ризиком та захисні фонди ринку акцій США.

СИТУАЦІЯ В ЕКОНОМІЦІ США:

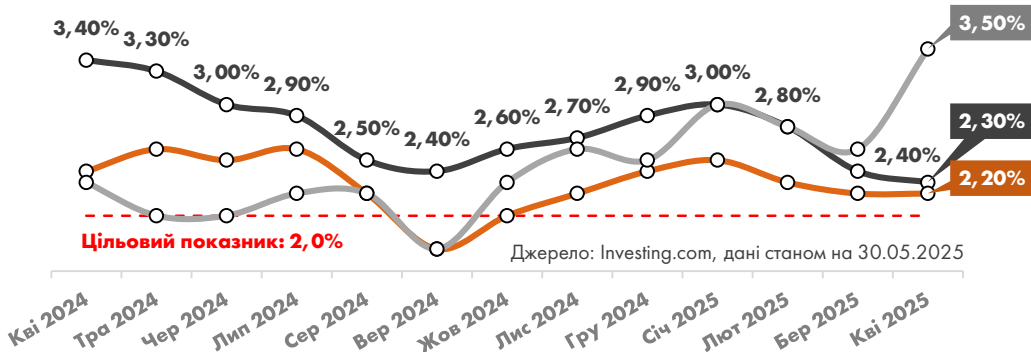
Поточна ситуація в економіці США характеризується поступовим охолодженням та зниженням ділової активності. Очікується протягом наступних місяців сплеск споживчої інфляції та у зв'язку з цим **ФРС буде тримати облікову ставку на поточному рівні 4,5% щонайменше до вересня 2025 року**. Високий рівень невизначеності стосовно економічної і тарифної політики США не сприяють інвестиціям бізнесу в основні засоби та розширенню діяльності компаній. Реальний ВВП за результатами I кварталу 2025 року показав зниження на 0,2% в річному обчисленні.

СИТУАЦІЯ В ЕКОНОМІЦІ ЄВРОЗОНИ:

Економіка Єврозони зростає дуже повільно, очікується що протягом 2025 року реальний квартальний ВВП країн Єврозони буде і надалі зростати повільно (приблизно зі швидкістю 0,3% в річному обчисленні). Якщо ситуація навколо торгових тарифів на імпорт до США не буде врегульована на взаємовигідних умовах для США та ЄС, то ми **побачимо негативні наслідки для економіки Єврозони вже в 2025 році**. Інфляція в Єврозоні поступово знижується у бік цільового значення 2% а ЄЦБ доволі агресивно знижує облікову ставку.

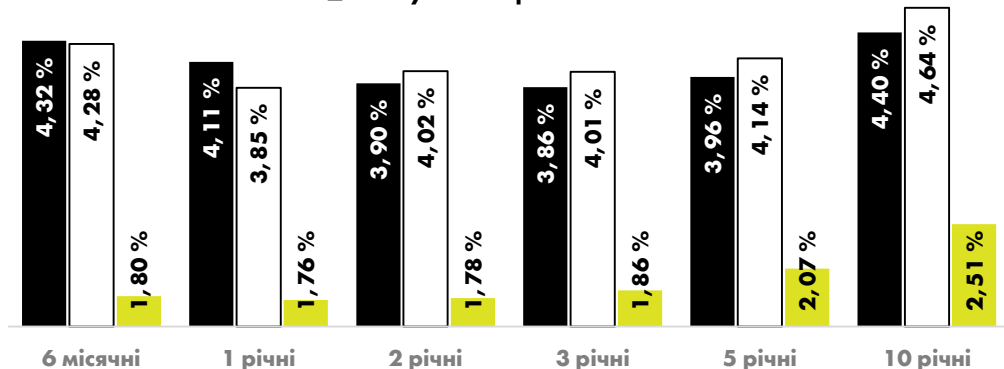
Споживча річна інфляція, %

- Інфляція в США (CPI, YoY)
- Інфляція в Єврозоні (CPI, YoY)
- Інфляція у Сполученому Королівстві (CPI, YoY)



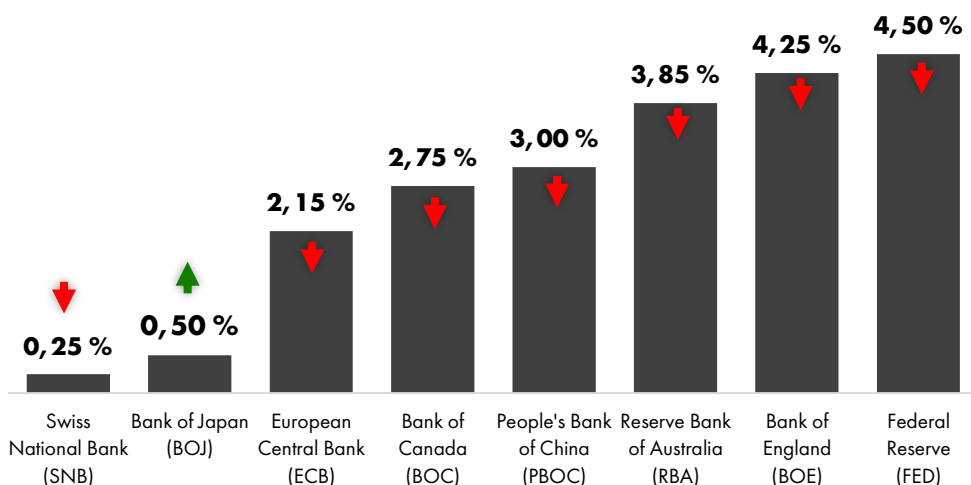
Дохідність державних облігацій, %

- США
- Сполучене Королівство
- Німеччина



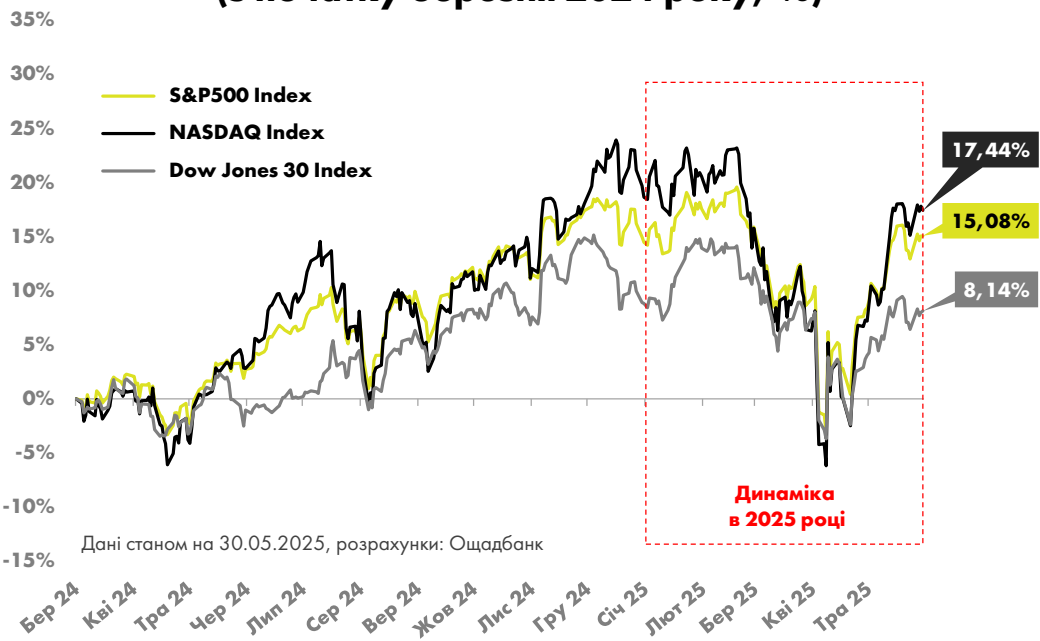
Дані станом на 30.05.2025, джерело: Investing.com

Поточні облікові ставки Центробанків світу

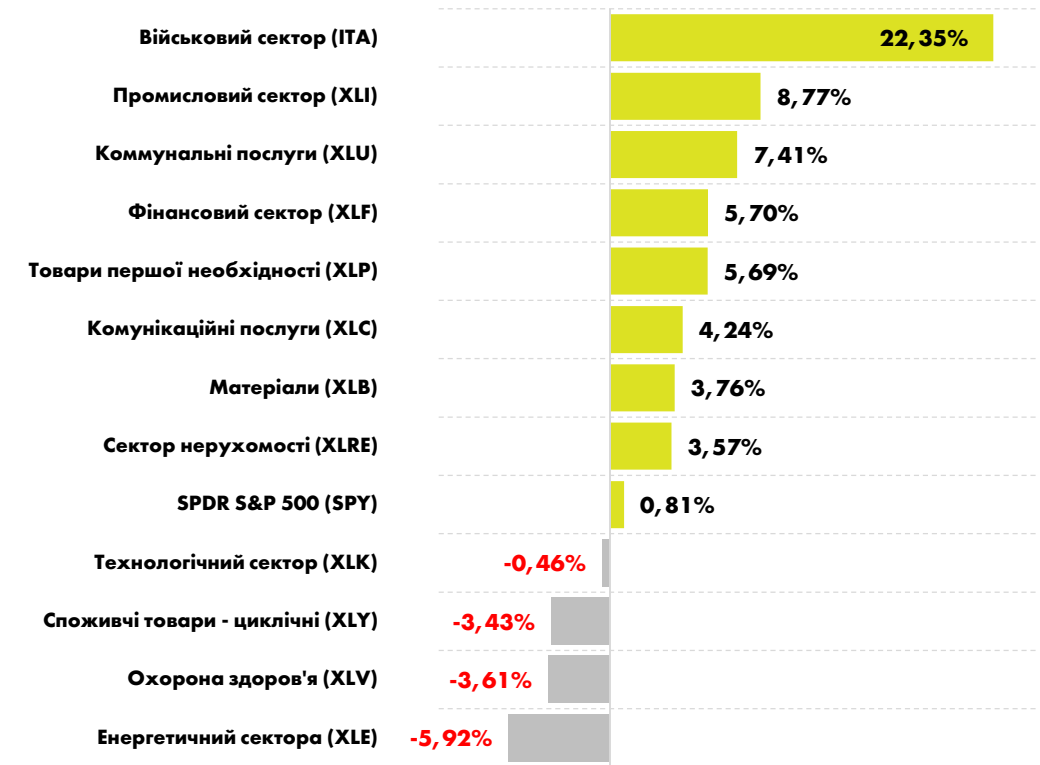


Дані станом на 05.06.2025, джерело: Investing.com

Динаміка індексів ринку акцій США
(з початку березня 2024 року, %)



Зростання секторів ринку акцій США
(з початку 2025 року, %)



Дані станом на 30.05.2025, розрахунки: Ощадбанк

OSCHADBANK

PREMIUM BANKING

928,545
28,545
8,545
128,150
548,125
215,810

ПРОЄКТИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОРТФЕЛІВ

Ви можете замовити Інвестиційний портфель

(у складі послуги Інвестиційного дослідження)

Визначити рівень толерантності до ризику
Заповнити анкету

Залишити заявку на сайті

ПРОЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОРТФЕЛІВ

У преміум-клієнтів Ощадбанку є можливість замовлення інвестиційних портфелів у складі послуги Інвестиційного дослідження для клієнтів із різним рівнем толерантності до ризику (ризик-профілем).

В цьому огляді надаємо **доцільну структуру інвестиційних портфелів**, що сприятимуть досягненню певного потенційного рівня доходності у доларах США.

Інформація, що надається, є скороченою версією звітів, які банк готує для клієнтів у рамках **нової послуги інвестиційних досліджень**.

Послуга інвестиційних досліджень включає:

- детальні звіти про інвестиційний портфель, що відповідає ризик-профілю клієнта;
- чітку структуру та перелік конкретних активів, які до нього входять;
- оцінки потенціальної доходності запропонованих інвестицій;
- зрозумілу та професійну аналітику щодо активів у портфелі;
- допомогу на всіх етапах від звернення до інвестування;
- фахову консультацію спеціалістів інвестиційного відділу.

З нами ви отримаєте не просто інформацію, а також практичну підтримку від наших експертів у формуванні вашого інвестиційного портфеля для вдалого старту в інвестиціях.

*Визначити рівень толерантності до ризику можна за допомогою **Анкети***

Дізнайтесь більше у свого преміум-менеджера або залиште заявку на сайті

НАШІ ОЧІКУВАННЯ

Вказані в цьому документі сценарії базуються на наступних припущеннях

БАЗОВИЙ СЦЕНАРІЙ:

- обмінний курс гривні протягом наступних 12 місяців буде рухатись до 42,91 грн за 1 долар
- зростання фондових індексів США наступні 12 місяців буде відбуватись із середніми темпами за останні 5 років
- обмінний курс євро відносно долара зросте до рівня 1,20 доларів за євро протягом наступних 12 місяців

ПОЗИТИВНИЙ СЦЕНАРІЙ:

- обмінний курс гривні протягом наступних 12 місяців буде рухатись до 41,00 грн за 1 долар
- зростання фондових індексів США наступні 12 місяців буде відбуватись із темпами, швидшими ніж середні за останні 5 років
- обмінний курс євро відносно долара впаде до рівня 1,11 доларів за євро протягом наступних 12 місяців

НЕГАТИВНИЙ СЦЕНАРІЙ:

- обмінний курс гривні протягом наступних 12 місяців буде рухатись до 44,82 грн за 1 долар
- зростання фондових індексів США наступні 12 місяців буде відбуватись із темпами значно нижчими ніж середні за останні 5 років, можливе падіння вартості в межах історичної волатильності відповідних індексів
- обмінний курс євро відносно долара зросте до рівня 1,29 доларів за євро протягом наступних 12 місяців

1 - потенційна дохідність – *розрахункова величина*, що базується на дослідженнях попередніх періодів (на основі історичних та поточних ринкових даних, отриманих із відкритих джерел і власних оцінок банку), потребує оновлення і може не відповідати Вашому ризик профілю. Актуальна дохідність портфелів буде надаватися в межах послуги згідно договору.

ПЕРЕЛІК АКТИВІВ В ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОРТФЕЛЯХ

АКТИВИ В УКРАЇНІ

В ГРИВНІ

- депозити в гривні
- ОВДП, номіновані в гривні
- корпоративні облігації
- нерухомість
- альтернативні інвестиції

В USD ТА EUR

- депозити в доларах та євро
- ОВДП, номіновані в доларах та євро
- золото
- нерухомість

АКТИВИ ЗА КОРДОНОМ

РИЗИКОВІ

- фондові індекси
- секторальні фонди
- фонди нерухомості
- альтернативні інвестиції
- фонди золота

КОНСЕРВАТИВНІ

- депозитні рахунки
- державні облігації країн ЄС та G7
- корпоративні облігації інвестиційного рівня

КОМАНДА ЕКСПЕРТІВ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЦЕНТРУ

**Якщо у вас залишилися питання,
будь ласка зверніться до наших експертів**



Сергій Ляшенко

Тел.: +38 (067) 472-45-42



zoom



Заїр Юсупов

Тел.: +38 (067) 472-50-71



zoom



invest@oschadbank.ua

+38 (044) 247-84-14



Oschadbank Premium Banking



у разі виникнення пропозицій
стосовно цього документа будемо
вдячні за коментарі на сторінці
зворотного зв'язку за QR-кодом
нижче або за [посиланням](#)

Цей огляд, підготовлений АТ «Ощадбанк», не є пропозицією або запрошенням до підписки або придбання будь-яких фінансових інструментів чи їх похідних.

Інформація, що міститься в цьому документі, має єдину мету - опис частини тенденцій на українському та глобальному ринках капіталів, які можуть бути цікавими чи важливими для одержувачів огляду. Ціль цього огляду – допомогти сформулювати власну думку щодо описаних у ньому подій, цифр, думок та явищ.

Огляд не є інвестиційним дослідженням чи інвестиційною рекомендацією в розумінні чинного законодавства України. Попри те що банк доклав зусилля для добросовісної підготовки звіту, він за жодних обставин не гарантує точність або повноту інформації, що міститься у огляді, та не може нести відповідальності за будь-які дії чи бездіяльність, що будуть чи можуть бути здійснені одержувачами огляду після ознайомлення з його змістом. Огляд може містити цифри, оцінки та іншу інформацію третіх осіб. Банк не несе жодних зобов'язань щодо схвалення чи підтвердження точності, правильності, обґрунтованості або повноти будь-яких заяв чи інформації, наданих третіми особами та відображених у цьому огляді.

Ніщо викладене у огляді не може бути єдиною основою для прийняття будь-яких інвестиційних рішень і не повинно розглядатися як таке. Більш того, банк закликає отримувачів огляду перед прийняттям будь-яких інвестиційних рішень використовувати всі наявні для них альтернативні джерела інформації. Відповідно, банк не несе відповідальності за будь-які прямі чи опосередковані збитки чи збитки, заподіяні будь-яким особам у результаті використання або невикористання змісту цього огляду.

Прочитавши цей огляд чи його частину, одержувач цим погоджується бути пов'язаним вищевикладеними умовами та обмеженнями.