

# Огляд фінансових ринків

15 березня 2021 р.

## «ПЛАН ПОРЯТУНКУ АМЕРИКИ» НАБРАВ ЧИННОСТІ

**Риторика ЄЦБ залишається незмінною  
Інфляція у лютому сягнула 7,5% р/р  
Гривня продовжує укріплюватися**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень на світових фінансових ринках пройшов позитивно. Провідні фінансові індекси оновили максимуми на тлі оптимізму після прийняття пакету фінансової допомоги американській економіці. Інвесторів підтримали дані споживчих цін у США, які зменшили хвилювання щодо прискорення інфляції, та позитивна статистика ринку праці. У фокусі - підсумки засідання ЄЦБ.

Президент США Джо Байден у четвер підписав закон про новий пакет заходів підтримки економіки в умовах пандемії обсягом 1,9 трлн дол. США. Церемонія підписання документа відбулася в Білому домі.

Число первинних звернень за допомогою по безробіттю в США скоротилося і становило 712,0 тис. осіб. Це мінімальний рівень від листопада минулого року.

Споживча інфляція в США в лютому прискорилася до 1,7% в річному вимірі з 1,4% у січні і досягла максимального рівня за останній рік. Проти січня споживчі ціни зросли на 0,4%. Підвищення цін було обумовлене подорожчанням енергоносіїв, зокрема бензину. Також зросла вартість харчових продуктів, вживаних і нових автомобілів.

Ціни виробників у США в лютому зросли на 0,5% порівняно із січнем. В річному вимірі ціни виробників збільшилися на 2,8% (прогноз – 2,7%). Зростання показника стало максимальним з жовтня 2018 року.

Індекс споживчої довіри в США в березні зріс до 83,0 пункту з 76,8 пункту в лютому. Таким чином, показник сягнув максимальної позначки з березня 2020 року завдяки зростанню числа вакцинованих від коронавіруса і надіям на нові заходи підтримки економіки.

Європейський центральний банк за підсумками засідання 11 березня зберіг незмінними ключову ставку та обсяг екстреної програми викупу активів Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) на рівні 1,85 трлн євро. Водночас ЄЦБ повідомив, що планує прискорити викуп активів в межах PEPP у наступному кварталі. ЄЦБ поліпшив грудневий прогноз зростання ВВП Єврозони в 2021 році до 4,0% проти 3,9% і погіршив прогноз на 2022 рік – 4,1% проти 4,2%. Прогноз на 2023 рік залишено без змін – 2,1%.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1836/1,1992 дол. США/євро.

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

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

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1933	0,0	-1,4	-2,8
GBP/USD	1,3924	0,6	0,5	1,9
USD/RUB	73,4996	-0,4	-0,4	-0,5
USD/UAH	27,7305	0,1	-0,4	-1,9

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3943,3	2,6	0,2	5,0
FTSE 100 (ВБ)	6761,5	2,0	2,6	4,7
MSCI (Сх. Євр.)	172,7	5,2	3,3	6,0
PFTS Index	516,9	0,0	-0,8	3,4
RTS (Росія)	1519,5	5,0	3,9	9,5

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,278	0,0	-7,2	-18,6
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	6,500	0,0	8,3	8,3
ЦБ РФ, % річн.	4,250	0,0	0,0	0,0

#### ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	281,5	-0,4	1,4	10,2
Brent, дол./барр.	69,2	-0,2	11,9	33,7
WTI, дол./барр.	65,6	-0,7	10,5	34,8
Золото, дол./унц.	1704,8	0,5	-6,1	-9,7

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики інфляція на споживчому ринку у лютому 2021 року порівняно із січнем 2021 року становила 1,0%, порівняно із лютим 2020 року – 7,5%, а з початку року – 2,3%.

Базова інфляція у лютому порівняно із січнем становила 0,5%, з початку року – 0,8%.

На споживчому ринку в лютому ціни на харчові продукти та безалкогольні напої зросли на 2,1%. Найбільше (на 7,6 – 5,5%) подорожчали соняшникова олія, овочі, цукор. На 3,8 – 1,3% зросли ціни на м'ясо птиці, фрукти, хліб, яловичину, продукти перероблення зернових, рибу та продукти з риби, макаронні вироби, сметану, масло. Водночас на 0,2 – 0,1% подешевшали яйця, кисломолочна продукція, свинина.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 1,3% зокрема на алкогольні напої – на 1,4%, тютюнові вироби – на 1,3%.

Зниження цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 1,8% відбулося в основному через здешевлення природного газу на 6,6%.

Ціни на транспорт зросли на 1,6% в першу чергу за рахунок подорожчання палива та мастил на 7,3%, проїзду в залізничному пасажирському транспорті – на 1,9%. Водночас на 1,0% подешевшали автомобілі.

Охорона здоров'я подорожчала на 0,5%, відпочинок і культура подорожчали на 0,9%, а ціни в ресторанах і готелях виростили на 0,9%.

### Ціни виробників

Згідно з інформацією Державної служби статистики ціни виробників промислової продукції у лютому 2021 року порівняно із січнем 2021 року збільшилися на 7,8%, а проти лютого 2020 року – на 26,6%.

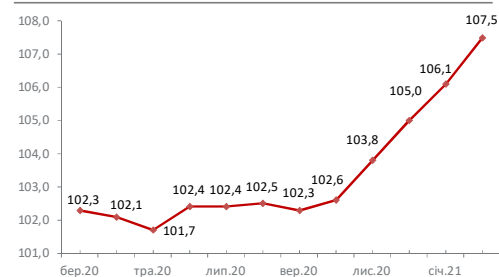
За лютий 2021 року ціни виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів виростили на 21,9%. Ціна добування кам'яного вугілля збільшилася на 6,3% добування сирової нафти і природного газу – на 8,9%, ціна добування металевих руд – на 40,3%.

У переробній промисловості у лютому 2021 року порівняно із січнем ціни збільшилися на 4,5%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подорожчало на 2,2%, виробництво коксу і продуктів нафтоперероблення – на 22,6%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 4,5%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,5%, металургійне виробництво – на 10,9%, машинобудування – на 0,5%. Ціни на виготовлення виробів із деревини залишилися на рівні січня.

Ціна постачання електроенергії, газу та пари збільшилася на 8,8%.

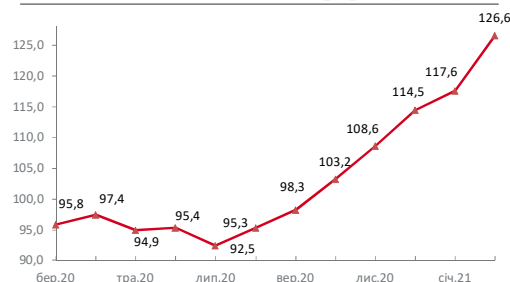
Виробництво товарів проміжного споживання подорожчало на 12,4%, інвестиційних товарів – на 1,1%, споживчих товарів короткострокового та тривалого використання – на 1,8% та 1,4% відповідно, енергії – на 9,7%.

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні із розміщення ОВДП, який відбувся 09 березня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам облігації, номіновані лише у національній валюті. Найбільше інвесторів зацікавили інструменти із короткими термінами обігу.

Попит на шестимісячні облігації складався із 23 заявок на загальну суму 1,0 млрд грн (при обмеженні 0,5 млрд грн) зі ставками 8,85 - 9,20 % річних. Встановлений рівень доходності – 9,15% річних.

Інструменти із терміном обігу один рік зібрали 21 заявку на загальну суму 1,5 млрд грн (при обмеженні 2,0 млрд грн) зі ставками 10,35 - 11,00% річних. Встановлений рівень доходності - 10,75% річних.

Найбільший попит був зосереджений на облігаціях із терміном обігу півтора року – 31 заявка на загальну суму 4,2 млрд грн (при обмеженні 2,0 млрд грн) зі ставками 10,80 - 11,75% річних. Встановлений рівень доходності – 11,10% річних.

Попит на облігації із терміном обігу два роки складався із 22 заявок на загальну суму 1,1 млрд грн зі ставками 11,80 - 12,00% річних. Встановлений рівень доходності – 11,80%.

Попит на трирічні облігації складався із 10 заявок на загальну суму 0,3 млрд грн із єдиною ставкою 12,05 % річних і був задоволений у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 09 березня 2021 року до державного бюджету залучено 5,2 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 5,1 млрд грн, і за підсумками 12 березня 2021 року загальна сума становила 1026,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 15,0 млрд грн (17 березня).

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Оголошений на 10 березня аукціон НБУ з проведення операцій своп процентної ставки вважається таким, що не відбувся, у зв'язку з відсутністю заявок банків на участь в аукціоні.

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 165,5 млрд грн, 62,1 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,50 % річних).

У п'ятницю 12 березня НБУ провів два кількісних тендери з рефінансування банків. За результатом тендера строком до 84 днів задоволено заявку одного банку на загальну суму 0,1 млрд грн (процентна ставка - 6,50 % річних). За результатом тендера строком до 1820 днів (п'ять років) задоволено заявки дванадцяти банків на загальну суму 2,5 млрд грн (процентна ставка - 6,50 % річних).

У п'ятницю 12 березня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 103,4 млрд грн, ставка – 6,50 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 09 – 12 березня банки скористалися на загальну суму 0,6 млрд грн (процентна ставка – 7,50% річних).

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 09 – 12 березня становило 16,1 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на достатньому рівні.

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
09 бер.	203 дн.	9,03%	23/22	550,74
09 бер.	329 дн.	10,62%	21/18	1272,82
09 бер.	581 дн.	10,96%	31/23	1910,03
09 бер.	770 дн.	11,80%	22/20	1240,62
09 бер.	1169 дн.	12,05%	10/10	256,01

Джерело: Міністерство фінансів України

## СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	322,1	0,0	0,0	-0,8
Банки	529,0	0,6	2,0	1,9
Юр. особи	57,2	-0,6	-5,6	-1,4
Тер. громади	0,2	0,0	28,2	28,2
Фіз. особи	14,4	1,3	15,8	29,9
Нерезиденти	103,7	1,8	3,7	21,6

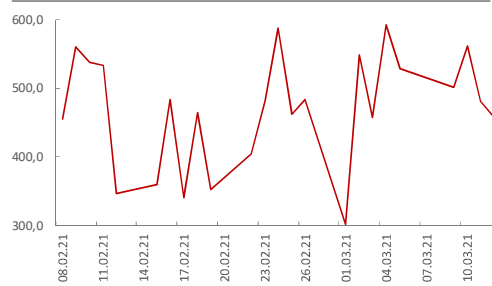
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	55,3	22,5	25,4	47,6	
Рефінансування НБУ, млрд грн	105,0	2,4	3,0	8,1	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	17,0	-52,7	-55,2	-67,6
	Всього, млрд грн	120,4	-17,3	-17,8	-26,4

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті дещо зросли у відповідь на підвищення облікової ставки НБУ і перебувають у діапазоні 4,50 – 6,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 09 березня - 5,5625% річних; 10 березня - 5,6838% річних; 11 березня - 5,6700% річних, 12 березня - 5,6738% річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському ринку спостерігалася відносна рівновага між пропозицією і попитом на іноземну валюту, значних курсових коливань не спостерігалася. Ситуативне перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї сприяли укріпленню національної валюти. Ринку балансувався самостійно без участі регулятора. У підсумку, у п'ятницю 12 березня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,7305 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у вівторок 09 березня – 27,70/27,80 грн/дол. США, у середу 10 березня – 27,65/27,77 грн/дол. США, у четвер 11 березня – 27,69/27,79 грн/дол. США, у п'ятницю 12 березня – 27,69/27,79 грн/дол. США.

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

## УКРАЇНА НА СВІТОВИХ РИНКАХ

12 березня міжнародне рейтингове агентство S&P Global Ratings підтвердило довгострокові суверенні рейтинги України в іноземній і національній валюті за глобальною шкалою на рівні «В», рейтинги за національною шкалою на рівні «uaA» і короткострокові рейтинги на рівні «В», прогноз по довгострокових рейтингах – стабільний.

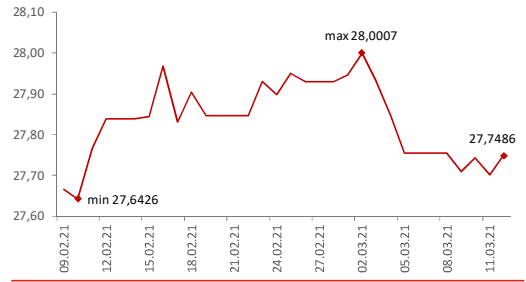
Основними причинами, що стримують підвищення суверенного кредитного рейтингу України є низький рівень доходу на душу населення та державні інституції, що потребують зміцнення.

Стабільний прогноз S&P відображає ризики для економіки України від затримки доступу до пільгового фінансування, слабкого зовнішнього середовища та можливої зупинки реформ. Ці ризики збалансовуються зростаючими міжнародними резервами.

S&P може підвищити суверенний кредитний рейтинг Україні, якщо дефіцит державного бюджету буде меншим, ніж агентство прогнозує зараз. Це може бути результатом більш сильного економічного відновлення та/або фіскальної консолідації.

Аналітики агентства S&P прогнозують зростання ВВП України на 4,0% в 2021 році.

## КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

## КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	101,85	102,30	2,63	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	105,09	105,57	3,78	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,58	108,12	4,23	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,53	111,27	4,75	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	107,95	108,72	4,97	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,10	109,76	5,26	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	107,16	107,91	5,00	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	108,35	108,97	5,81	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	107,58	108,21	6,19	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	117,55	118,22	6,66	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	92,56	93,50	5,45	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	102,37	103,12	6,98	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	101,30	102,03	7,00	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	103,16	104,06	5,79	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,30	100,55	6,87	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	108,50	109,75	6,82	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,33	104,51	6,90	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,91	7,90	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,33	107,46	7,44	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,67	106,95	4,26	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,80	106,77	3,88	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	112,02	112,71	5,60	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	107,90	108,27	6,10	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	106,21	106,92	6,68	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	78,60	79,98	18,01	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	108,22	108,54	4,79	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	105,86	106,44	5,47	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	97,96	100,54	6,17	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	104,71	104,83	3,07	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,02	107,26	4,29	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,80	102,03	5,66	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	106,31	106,66	6,00	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,02	103,13	4,92	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	102,82	103,76	5,84	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	101,71	102,51	7,07	USD

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-0,7 (четвертий квартал, попередні дані)	-
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	-4,0 (січень)
<b>Інфляція споживчих цін, % рік до року</b>	13,7	9,8	4,1	5,0	<b>7,5 (лютий)</b>
<b>Інфляція цін виробників, % рік до року</b>	16,5	14,2	-7,4	14,5	<b>26,6 (лютий)</b>
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	-0,2 (січень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,8 (січень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	0,3 (січень, попередня оцінка)
<b>Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США</b>	18,8	20,8	25,3	29,1 (попередня оцінка)	<b>28,5 (лютий)</b>
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	122,8 (третій квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання з початку року	6,4	2,0	9,9	18,9	-
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,93 (лютий)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	28,05 (січень - лютий)

Джерело: Державна служба статистики, 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
PFTS	Український фондовий індекс, розраховується щоденно під час торгів на фондовій біржі ПФТС на підставі середньозваженої ціни угод.
RTS	Головний індикатор фондового ринку Росії. Розрахунок індексу здійснюється на підставі 50 ліквідних акцій найбільших російських емітентів, види економічної діяльності яких відносяться до головних секторів економіки
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
Нафта WTI	CLA Comdty Crude Oil, WTI Brent Active Contract /Всі активні контракти на нафту марки WTI. WTI - марка нафти, що добувається в штаті Техас (США)
Пшениця	Індекс UKAGFEWE. Ціна на українську пшеницю (FOB Black Sea Ports Price)



## 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

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.