

Огляд фінансових ринків

26 квітня 2021 р.

ПОДАТКОВІ ІНІЦІАТИВИ ДЖО БАЙДЕНА

Засідання ЄЦБ пройшло без сюрпризів
Промислове виробництво відновило зростання
Вартість запозичень підвищилася

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові фінансові ринки перебували переважно в песимістичному настрої через зростання випадків COVID-19 в світі, особливо в Індії та Південній Америці. У четвер негативу інвесторам додала новина щодо наміру президента США Джо Байдена профінансувати національні соціальні проекти за рахунок підвищення ставки податку на приріст капіталу заможних громадян (з річним доходом 1,0 млн дол. США або більше) з 20,0% до 39,6%. У п'ятницю, після публікації сильних даних щодо ділової активності в США, фондові індекси відновили зростання.

Індекс ділової активності в промисловості в США зріс у квітні до 60,6 пункту проти 59,1 пункту в березні (прогноз - 60,5 пункту), а у сфері послуг - до 63,1 пункту з 60,4 пункту у березні (прогноз - 61,0 пункту).

Ринок праці США відновлюється швидше, ніж прогнозували. Кількість звернень за допомогою з безробіття впала до мінімумів з березня 2020 року - до 547,0 тис. заявок (очікування - 617,0 тис. заявок).

ЄЦБ, Банк Англії, Швейцарський національний банк, а також Банк Японії після консультацій з ФРС прийняли рішення відмовитися від проведення операцій із надання фінансовим інститутам доларової ліквідності строком на 84 дні з 01 липня 2021 року, що обумовлено стійким поліпшенням умов на ринку доларового фінансування, а також низьким попитом на американську валюту в рамках останніх операцій.

За підсумками засідання, яке відбулося 22 квітня, ЄЦБ очікувано зберіг без змін базову процентну ставку за кредитами та загальний обсяг програми РЕПР. При цьому ЄЦБ повідомив, що істотно прискорить викуп активів в рамках цієї програми в поточному кварталі порівняно з першим кварталом цього року. Центробанк має намір продовжити викуп активів в рамках програми РЕПР як мінімум до кінця березня 2022 року.

На нафтовому ринку запанували песимістичні настрої через побоювання, що зростання числа випадків COVID-19 в Індії призведе до зниження попиту на паливо в третьому за величиною імпортері нафти у світі. Підтримку нафтовим цінам надала новина про припинення видобутку нафти на декількох родовищах в Лівії.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1943/1,2082 дол. США/євро.

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	1,2066	0,7	1,5	-1,7
GBP/USD	1,3876	0,3	0,9	1,5
USD/RUB	76,4217	-0,7	2,4	3,4
USD/UAH	27,9014	-0,3	0,6	-1,3

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4180,2	-0,1	6,9	11,3
FTSE 100 (ВБ)	6938,6	-1,2	3,6	7,4
MSCI (Сх. Євр.)	170,8	0,5	4,6	4,9
PFTS Index	527,4	0,0	2,0	5,5
RTS (Росія)	1511,9	1,0	5,3	9,0

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,281	-3,9	0,5	-17,8
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	7,500	0,0	15,4	25,0
ЦБ РФ, % річн.	5,000	11,1	11,1	17,6

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	242,5	1,3	-10,4	-5,1
Brent, дол./барр.	66,1	-1,0	8,6	28,0
WTI, дол./барр.	62,1	-1,7	7,5	27,8
Золото, дол./унц.	1781,8	0,4	3,2	-5,6

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

У березні 2021 року порівняно із березнем 2020 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів та без її урахування) зафіксовано зростання промислового виробництва у розмірі 2,4% і 2,1% відповідно, а порівняно із лютим 2021 року (з урахуванням сезонної корекції та без її урахування) зафіксовано зростання промислового виробництва у розмірі 1,8% і 10,9% відповідно.

Виробництво в добувній промисловості у березні 2021 року порівняно із березнем 2020 року скоротилося на 1,5% (без урахування корекції). Відбулося скорочення добування сирової нафти і природного газу - на 4,4%. При цьому збільшилося добування кам'яного та бурого вугілля на 8,1%, добування металевих руд - на 3,2%

У переробній промисловості у березні 2021 року порівняно із березнем 2020 року зафіксовано зростання виробництва у розмірі 2,5% (без урахування корекції). Зростання зафіксовано у виробництві хімічних речовин і хімічної продукції - на 14,3%, у металургійному виробництві - на 5,2%, у машинобудуванні - на 7,6%. Водночас зафіксовано скорочення у виробництві харчових продуктів та напоїв на 6,2%, виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення - на 2,9%, основних фармацевтичних продуктів - на 18,2%.

Постачання електроенергії, газу та пари збільшилося на 7,3%.

Транспорт

У січні - березні 2021 року вантажообіг підприємств транспорту становив 64,4 млрд ткм, або 94,1% порівняно із січнем - березнем 2020 року. Підприємствами транспорту перевезено 135,3 млн. т вантажів (96,4% від обсягу січня - березня 2020 року).

У січні - березні 2021 року пасажирообіг підприємств транспорту становив 12,3 млрд. пас. км, або 64,7% від обсягу січня - березня минулого року. Послугами пасажирського транспорту скористалися 624,0 млн пасажирів, або 69,5 % від обсягу січня - березня минулого року.

У січні - березні 2021 року порівняно з січнем - березнем 2020 року на 15,6% збільшилися перевезення вантажів авіаційним транспортом. Водночас перевезення залізничним транспортом зменшились на 5,7%, автомобільним - на 0,5%, трубопроводним - на 2,1%, водним - на 16,1%.

Будівництво

У лютому 2021 року індекс будівельної продукції становив: сезонно скоригований (порівняно із січнем 2021 року) - 98,4%; скоригований на ефект календарних днів (порівняно із лютим 2020 року) - 88,4%.

У січні - лютому 2021 року порівняно із січнем - лютим 2020 року індекс будівельної продукції склав 87,2%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України в січні - лютому 2021 року становив 15,4 млрд грн.

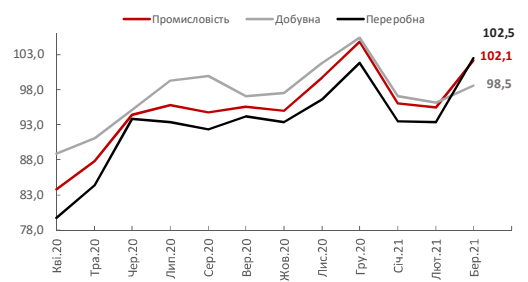
Нове будівництво склало 45,6% від загального обсягу виробленої будівельної продукції, ремонт (капітальний та поточний) - 26,7%, реконструкція та технічне переоснащення - 27,7%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у березні 2021 року, % рік до року (без урахування корекції)	2,1

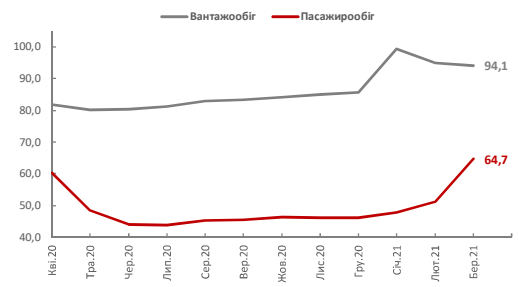
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без урахування корекції)



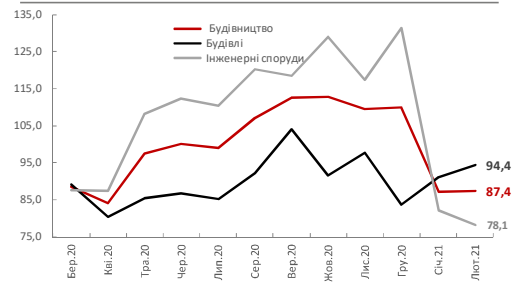
Джерело: Державна служба статистики (переглянуті дані)

РЕЗУЛЬТАТ РОБОТИ ТРАНСПОРТУ (% рік до року, зростаючим підсумком)



Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС БУДІВЕЛЬНОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекції)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 20 квітня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам чотири випуски облігацій, номінованих у національній валюті. У відповідь на підвищення облікової ставки НБУ відбулося підвищення ставок за всіма запропонованими інструментами.

Попит на облігації із терміном обігу три місяці складався із восьми заявок на загальну суму 81,0 млн грн зі ставками 8,50 - 10,00% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 8,50% річних і відхилив одну заявку.

Найактивнішим був попит на інструменти із терміном обігу один рік – 19 заявок на загальну суму 4,3 млрд грн з єдиною ставкою 11,15% річних. Міністерство фінансів задовольнило попит в повному обсязі.

Повністю був задоволений попит на купівлю облігацій із погашенням у листопаді 2022 року на загальну суму 2,5 млн грн, який складався з двох заявок з єдиною ставкою 11,30%.

Попит на облігації із терміном обігу шість років складався із одинадцяти заявок на загальну суму 0,2 млрд грн з єдиною ставкою 12,75% річних і був задоволений у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 20 квітня 2021 року до державного бюджету залучено 4,6 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 3,2 млрд грн, і за підсумками 23 квітня 2021 року загальна сума становила 1006,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 11,6 млрд грн (28 квітня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

21 квітня НБУ провів аукціон своп процентної ставки. Участь у ньому взяли три банки, а загальний обсяг поданих заявок становив 920,0 млн грн. За результатами аукціону були задоволені п'ять заявок одного банку на загальну суму 500,0 млн грн. Середньозважена фіксована процентна ставка за результатами аукціону становила 8,0% річних.

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 275,7 млрд грн, 151,7 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 23 квітня, задоволено заявки чотирьох банків на загальну суму 0,2 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 23 квітня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 124,0 млрд грн (ставка - 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 19 – 23 квітня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 19 – 23 квітня становило 3,7 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому рівні і сконцентрована в депозитних сертифікатах НБУ та залишках на коррахунках банків в НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
20 кві.	70 дн.	8,50%	8/7	33,03
20 кві.	322 дн.	11,15%	19/19	4405,72
20 кві.	581 дн.	11,30%	2/2	2,59
20 кві.	2226 дн.	12,75%	11/11	151,51

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	321,0	-0,3	-0,3	-1,1
Банки	526,8	0,7	0,0	1,4
Юр. особи	45,9	3,1	-15,2	-21,0
Тер. громади	0,3	0,0	0,0	48,2
Фіз. особи	15,7	0,8	3,0	41,6
Нерезиденти	97,1	-1,0	-6,9	13,9

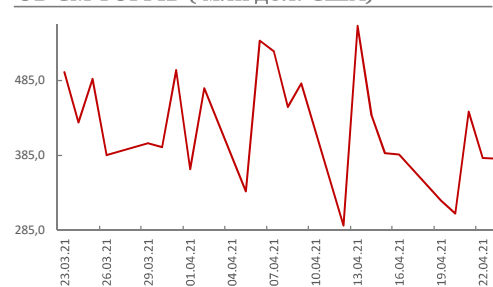
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	50,0	-15,8	-14,6	33,3	
Рефінансування НБУ, млрд грн	106,1	0,0	0,9	9,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	34,5	25,2	23,7	-34,4
	Всього, млрд грн	158,5	2,3	14,9	-3,1

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті стабільні й перебувають у діапазоні 6,00 – 7,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 19 квітня - 6,5955% річних; 20 квітня - 6,6974% річних; 21 квітня - 6,7235% річних; 22 квітня - 6,7400% річних; 23 квітня - 6,7250% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку спостерігалась підвищена волатильність на тлі психологічних факторів, а саме - невизначеності ситуації на Сході України. В середу та четвер курс долара США перетинав позначку в 28,00 грн/дол. США, проте вже у п'ятницю українська гривня відновила свої позиції і 23 квітня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,9014 грн/дол. США. Додаткову підтримку гривні надали металурги та аграрії, які продавали свою експортну виручку для сплати обов'язкових платежів в кінці місяця. Регулятор не виходив на ринок третій тиждень поспіль.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 19 квітня – 27,97/28,05 грн/дол. США, у вівторок 20 квітня – 27,97/28,05 грн/дол. США, у середу 21 квітня – 28,00/28,15 грн/дол. США, у четвер 22 квітня – 28,02/28,12 грн/дол. США, у п'ятницю 23 квітня – 27,85/27,97 грн/дол. США.

У період 19 – 23 квітня НБУ не здійснював валютні інтервенції.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 1,8 млрд дол. США.

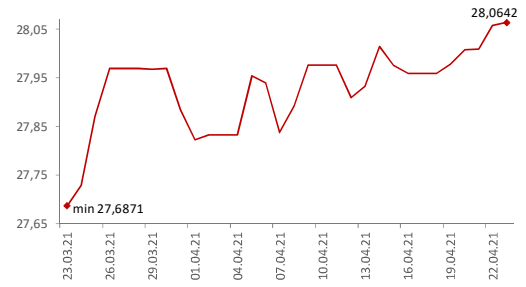
УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

Україна оголосила про прайсинг нового випуску єврооблігацій на суму 1,25 млрд дол. США із погашенням в 2029 році. За результатами прайсингу, дохідність нового випуску встановлено на рівні 6,875% річних. Очікується, що новому випуску будуть присвоєні рейтинги "B" агентством Standard & Poor's та "B" – агентством Fitch. Розрахунки за новим випуском мають відбутися 30 квітня 2021 року.

BNP Paribas, Deutsche Bank, Goldman Sachs International та J.P. Morgan виступили спільними лід-менеджерами транзакції.

Залучені кошти будуть використані для фінансування загальних бюджетних призначень.

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	101,07	101,57	3,08	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,81	105,39	3,60	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	106,81	107,42	4,38	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,37	111,17	4,63	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	107,80	108,59	4,93	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	108,68	109,49	5,27	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	107,65	108,46	4,85	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	109,01	109,70	5,62	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	108,70	109,37	5,95	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	117,22	117,90	6,68	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	93,09	93,89	5,38	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	103,90	104,68	6,78	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	102,88	103,62	6,80	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	103,20	104,12	5,33	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,48	100,68	6,78	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,00	107,00	7,56	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,46	105,01	6,48	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,73	8,01	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	106,07	106,20	7,75	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	104,71	104,98	5,08	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	102,55	103,67	4,64	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	109,52	110,18	6,10	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	106,27	106,63	6,37	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	105,88	106,58	6,72	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	77,84	79,05	17,98	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	105,03	105,33	5,81	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	102,33	102,87	6,26	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	95,62	96,90	6,74	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,89	104,01	3,31	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	104,05	105,49	4,76	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,29	101,52	5,72	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	103,27	103,60	6,97	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	101,45	101,57	6,01	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	100,16	101,13	6,71	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	99,54	100,48	7,52	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	-
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	2,1 (березень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	8,5 (березень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	26,3 (березень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	0,0 (лютий, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,5 (лютий, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	-0,1 (лютий, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1 (попередня оцінка)	27,0 (березень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	125,7 (четвертий квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання з початку року	6,4	2,0	9,9	18,9	0,2 (січень-березень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,89 (березень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,97 (січень - березень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

Показ- ник/ 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.