

Огляд фінансових ринків

24 травня 2021 р.

ТРАВНЕВА ВОЛАТИЛЬНІСТЬ

Протоколи ФРС змусили інвесторів понервувати
Промвиробництво стрімко зросло у квітні
Визначено першу виплату за ВВП-варантами

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень на фінансових ринках завершився невизначеністю, а натяки ФРС щодо згорання програм стимулювання на тлі стрибка інфляції викликали нервозність в інвесторів. Позитивна статистика заявок на допомогу з безробіття та очікування, що Федрезерв зберігатиме м'яку грошово-кредитну політику ще протягом тривалого часу, підтримали ринки наприкінці тижня.

Оприлюднений у середу Протокол квітневого засідання ФРС показав, що Регулятор поки не вийшов з режиму активного стимулювання економіки. Інвесторів схвилювали думки деяких учасників Комітету з операцій на відкритому ринку про те, що в перспективі варто почати ослаблення темпів кількісного пом'якшення.

У квітні у порівнянні із березнем житлове будівництво в США впало на 9,5% (очікування - скорочення на 2,0%). Проте у річному вимірі – злетіло на 67,0% через ефект низької бази порівняння. Ринок житлової нерухомості США підтримується низькими відсотковими ставками і висхідним попитом з боку американців, які через пандемію хочуть переїхати з великих міст до провінції.

Виробничий індекс PMI в США виріс до 61,5 пункту в травні з 60,5 у квітні. Це найвищий показник із жовтня 2009 року. Економісти очікували, що показник знизиться до 60,2 пункту. Водночас індекс ділової активності (PMI) у секторі послуг в США у травні підскочив до рекордних 70,9 пункту з 64,7 пункту у квітні при прогнозі у 64,5.

У четвер були опубліковані тижневі дані по ринку праці США. Первинні звернення за допомогою з безробіття за тиждень скоротилися з 473,0 тис. до 444,0 тис. (прогноз 450,0 тис.).

Інфляція в Єврозоні прискорилося у квітні до дворічного максимуму і склала 1,6% в річному вимірі через високі ціни на енергоносії. У країнах ЄС у квітні зростання цін становило 2,0% р/р. Дефляція у квітні зафіксована у Греції (-1,1% р/р) і Португалії (-0,1% р/р). Найвище зростання споживчих цін зафіксовано в Угорщині (5,2% р/р), Польщі (5,1% р/р) і Люксембурзі (3,3% р/р).

Європейські фондові індекси підвищилися після публікації попередніх значень PMI у секторі послуг Єврозони за травень. В поточному місяці показник виріс з 50,5 пункту в квітні до максимальних з червня 2018 року 55,1 пункту (прогноз - 52,3 пункту).

Торги за парою «євро – долар» минулого тижня проходили в діапазоні 1,2124/1,2244 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,2188	0,5	1,5	-0,7
GBP/USD	1,4150	0,4	1,6	3,5
USD/RUB	73,6007	-1,0	-3,2	-0,4
USD/UAH	27,4572	-0,6	-2,1	-2,8

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4155,9	-0,4	-0,4	10,6
FTSE 100 (ВБ)	7018,1	-0,4	1,8	8,6
MSCI (Сх. Євро.)	180,9	2,0	8,5	11,1
PFTS Index	528,6	0,0	0,2	5,8
RTS (Росія)	1569,6	1,3	7,2	13,1

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,260	-2,4	-8,0	-24,1
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	0,0	25,0
ЦБ РФ, % річн.	5,000	0,0	11,1	17,6

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	268,5	5,1	10,7	5,1
Brent, дол./барр.	66,4	-3,3	2,7	29,0
WTI, дол./барр.	63,6	-2,7	3,8	31,0
Золото, дол./унц.	1875,9	2,1	4,3	-0,6

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

У квітні 2021 року порівняно із квітнем 2020 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів та без її урахування) зафіксовано зростання промислового виробництва у розмірі 12,5% і 13,0% відповідно, а порівняно із березнем 2021 року (з урахуванням сезонної корекції) зафіксовано зростання промислового виробництва у розмірі 2,7%, а без урахування сезонної корекції – зниження промислового виробництва у розмірі 3,2%.

Виробництво у добувній промисловості у квітні 2021 року порівняно із квітнем 2020 року зросло на 6,9% (без урахування корекції). Відбулося збільшення добування кам'яного та бурого вугілля на 44,9%, добування металевих руд – на 11,8%. При цьому відбулося скорочення добування сирової нафти і природного газу – на 3,8%.

У переробній промисловості у квітні 2021 року порівняно із квітнем 2020 року зафіксовано зростання виробництва у розмірі 18,0% (без урахування корекції). Зростання зафіксовано у виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення – на 0,1%, у виробництві хімічних речовин і хімічної продукції на 8,6%, у металургійному виробництві – на 29,1%, у машинобудуванні – на 41,0%. Водночас зафіксовано скорочення у виробництві харчових продуктів та напоїв на 3,4%, основних фармацевтичних продуктів – на 10,0%.

Постачання електроенергії, газу та пари збільшилося на 4,5%.

Сільське господарство

У квітні поточного року проти березня зафіксовано зростання виробництва сільськогосподарської продукції на 7,1%, а у порівнянні із квітнем минулого року – скорочення на 4,6%.

У січні – квітні поточного року індекс сільськогосподарської продукції у порівнянні із відповідним періодом минулого року становив 95,3%. Скорочення виробництва с/г продукції у січні – квітні 2021 року обумовлено скороченням виробництва у сільгоспідприємствах у розмірі 4,4%, а у господарствах населення – у розмірі 5,2%.

У січні – квітні поточного року зростання виробництва сільськогосподарської продукції продемонстрували три області, спад – 21 область. Найбільше зростання зафіксовано у Дніпропетровській (+12,7%), Тернопільській (+11,5%) та Львівській (+4,4%) областях. Максимальний спад виробництва с/г продукції зафіксований у Київській (-17,3%), Запорізькій (-13,9%) і Миколаївській (-13,2%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 01 квітня 2021 року становила 41 487 960 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих - 39 новонароджених.

Упродовж січня – березня 2021 року чисельність населення зменшилася на 100 394 особи.

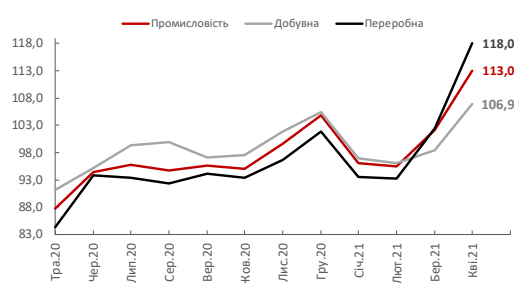
Міграційний приріст за січень – березень поточного року становив 6 142 особи.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у квітні 2021 року, % рік до року (без урахування корекцій)	13,0
Зміна сільськогосподарського виробництва у квітні 2021 року, % рік до року	-4,6

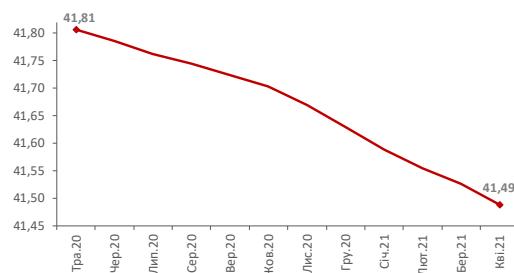
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики (переглянуті дані)

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

18 травня на плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП інвесторам були запропоновані шість випусків облигацій, з яких чотири номіновані у гривні, один - у доларах США та один - у євро. Основну частину коштів було залучено від облигацій, номінованих в іноземній валюті.

На купівлю інструментів із терміном обігу три місяці було подано 11 заявок на загальну суму 1,3 млрд грн зі ставками 8,48 - 8,50% річних (обмеження для даного розміщення – 0,5 млрд грн). Міністерство фінансів встановило рівень дохідності у розмірі 8,48% річних і відхилило п'ять заявок.

Попит на облигації із терміном обігу один рік складався із 32 заявок на загальну суму 1,8 млрд грн зі ставками 11,10 - 11,20% річних. Міністерство фінансів встановило рівень дохідності у розмірі 11,20% річних і задовольнило всі заявки.

На купівлю інструментів із погашенням у листопаді 2022 року було подано 9 заявок на загальну суму 0,2 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних. Мінфін задовольнив попит у повному обсязі.

Попит на облигації із терміном обігу два роки складався із 23 заявок на загальну суму 1,4 млрд грн зі ставками 11,95% - 12,05% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 12,05% річних і задовольнив всі подані заявки.

Дворічні інструменти, номіновані у доларах США, зібрали 42 заявки на загальну суму 62,2 млн дол. США з єдиною ставкою 3,90% річних. Весь попит був задоволений у повному обсязі.

Попит на інструменти, номіновані у євро із терміном обігу один рік, складався із 30 заявок на загальну суму 237,0 млн євро з єдиною ставкою 2,50% річних, також був задоволений у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 18 травня 2021 року до державного бюджету залучено 14,2 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 0,1 млрд грн, і за підсумками 21 травня 2021 року, загальна сума становила 990,7 млн грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 235,6 млрд грн, 131,6 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 21 травня, задоволено заявки трьох банків на загальну суму 0,5 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 21 травня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 104,0 млрд грн (ставка – 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 17 – 21 травня банки скористалися на загальну суму 0,3 млрд грн (процентна ставка – 8,50% річних).

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 17 – 21 травня становило 16,8 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на високому рівні.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
18 тра.	84 дн.	8,48%	11/6	529,75
18 тра.	441 дн.	11,19%	32/32	2029,98
18 тра.	553 дн.	11,30%	9/9	248,24
18 тра.	735 дн.	12,02%	23/23	1641,97
18 тра.	624 дн.	3,90%	42/42	62,93*
18 тра.	274 дн.	2,50%	30/30	238,43**

* млн дол. США ** млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс.	з поч. року, %
НБУ	318,8	-0,7	-0,7	-1,8
Банки	512,9	0,3	-2,8	-1,2
Юр. особи	44,6	1,2	-2,5	-23,1
Тер. громади	0,2	-29,2	-29,2	4,9
Фіз. особи	16,9	2,9	7,6	52,5
Нерезиденти	97,3	-0,1	0,1	14,0

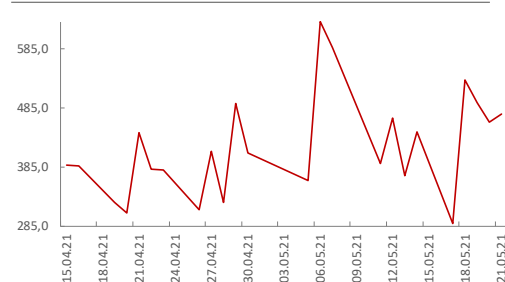
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	59,1	-3,8	4,0	57,5	
Рефінансування НБУ, млрд грн	107,4	0,0	1,2	10,5	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	28,4	9,4	2,2	-45,9
	Всього, млрд грн	132,4	-11,2	-14,7	-19,1

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті перебувають у діапазоні 6,00 – 7,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 17 травня - 6,6740% річних; 18 травня - 6,6660% річних; 19 травня - 6,7433% річних; 20 травня - 6,7652% річних; 21 травня - 6,6539% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському ринку спостерігалася тенденція до зміцнення курсу гривні до долара США. Цьому сприяло перевищення пропозиції іноземної валюти з боку клієнтів банків над попитом на неї, що спричинене, зокрема, й періодом податкових платежів. Ринок балансувався самостійно. У підсумку, у п'ятницю 21 травня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,4572 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 17 травня – 27,52/27,62 грн/дол. США, у вівторок 18 травня – 27,38/27,52 грн/дол. США, у середу 19 травня – 27,35/27,45 грн/дол. США, у четвер 20 травня – 27,43/27,50 грн/дол. США, у п'ятницю 21 травня – 27,43/27,50 грн/дол. США.

У період 17 – 21 травня НБУ не здійснював валютні інтервенції.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,3 млрд дол. США.

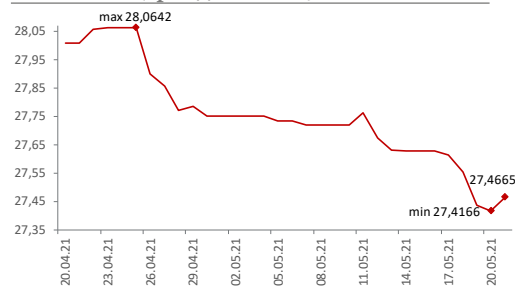
УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

31 травня 2021 року Україна здійснить першу виплату за Державними деривативами (ВВП-варантами). Виплату буде здійснено стосовно 2019 Звітного року. На підставі розрахунків, проведених станом на 30 квітня 2021 року відповідно до умов Державних деривативів, сума виплати, що підлягає сплаті за Державними деривативами 31 травня 2021 року, становить 40 750 645,60 дол. США. непогашена умовна сума Державних деривативів становить 3 239 320 000 дол. США. Таким чином, держателі отримають виплату у розмірі 12,58 дол. США за кожен 1 000 дол. США умовної суми Державних деривативів, які їм належать.

ДТЕК Енерго завершив процес реструктуризації кредитного портфеля, що передбачає конвертацію поточного випуску єврооблігацій і основної суми банківського боргу в нові єврооблігації. Таким чином, позики ДТЕК Енерго переведені в публічний фінансовий інструмент.

Згідно умов реструктуризації, частина поточної заборгованості по єврооблігаціях ДТЕК Енерго буде конвертована в єврооблігації ДТЕК Нафтогаз у сумі 425,0 млн дол. США зі ставкою 6,75% річних і терміном обігу до 31 грудня 2026 року. Решта заборгованості буде конвертована в нові єврооблігації на суму 1,65 млрд дол. США ДТЕК Енерго зі ставкою 7,0% річних і терміном обігу до 31 грудня 2027 року.

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	101,15	101,56	1,77	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	105,04	105,57	3,21	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,75	108,27	3,89	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	111,40	112,10	4,17	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	109,32	110,00	4,42	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,76	110,42	5,00	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	108,63	109,30	4,65	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	110,51	111,11	5,30	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	110,27	110,91	5,65	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	118,82	119,49	6,41	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	92,55	93,31	5,47	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	104,98	105,65	6,66	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	103,95	104,60	6,68	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,92	103,87	5,25	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,57	100,46	6,88	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,10	107,43	7,39	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,54	104,96	6,39	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,62	8,07	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,35	107,49	7,33	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,52	106,79	4,02	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	104,43	105,46	4,15	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	112,21	112,74	5,50	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	108,82	109,19	5,89	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	108,48	109,20	6,32	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	78,20	80,31	17,91	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,85	107,15	5,11	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	103,81	104,27	5,92	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	97,35	98,65	6,46	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,72	103,82	3,00	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	105,57	106,70	4,35	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,02	101,25	5,58	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	102,60	102,92	7,18	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	102,22	102,34	5,24	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	101,45	102,75	6,13	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	100,12	101,04	7,39	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	-2,0 (перший квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	13,0 (квітень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	8,4 (квітень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	27,8 (квітень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	-0,7 (березень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	-0,1 (березень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	-0,4 (березень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25, 3	29,1 (попередня оцінка)	28,0 (квітень)
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	2,2 (січень-квітень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28, 07	27, 69	23, 69	28,27	27,75 (квітень)
Обмінний курс, середній за період, грн /дол. США	26, 60	27, 20	25, 85	26,96	27,96 (січень - квітень)

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. 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
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

Хімич 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.