

Огляд фінансових ринків

31 травня 2021 р.

ІНІЦІАТИВА НА БОЦІ ГРАВЦІВ НА ПІДВИЩЕННЯ

**Показники ринку праці впливають на монетарний курс
Вантажообіг в Україні поступово відновлюється
Ліквідність - на надлишковому рівні**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень на світових фінансових ринках завершився зростанням провідних фондових індексів. Слабкість ринків, що спостерігалася протягом більшої частини тижня, була нівельована сильнішими, ніж очікувалося, статистичними звітами по економіці США. Також інвестори очікували анонсований американським президентом проект бюджету США на наступний фінансовий рік.

У вівторок заступник голови ФРС Річард Кларіда заявив, що регулятор може почати обговорення питання про скорочення обсягу викупу активів в рамках програми кількісного пом'якшення (QE) на найближчих засіданнях, оскільки економіка США швидко відновлюється після пандемії.

Доходи американців у квітні скоротилися на 13,1% в порівнянні із безрезнем, проте витрати – збільшилися на 0,5%. Аналітики в середньому очікували скорочення першого показника на 14,1% і підвищення другого на 0,5%.

ВВП США, згідно з другою оцінкою, в I кварталі виріс на 6,4%, як і передбачала перша оцінка (прогноз - 6,5%). Економічне зростання прискорилося завдяки розширенню податково-бюджетних стимулів.

Звіт Міністерства праці показав, що число американців, які подали нові заявки на допомогу з безробіття, впало більше, ніж очікувалося. Кількість первинних заявок на допомогу по безробіттю знизилася на 38,0 тис. і становила 406,0 тис. при прогнозі 425,0 тис. Цьому сприяє скорочення звільнень, оскільки компанії відчайдушно потребують робочих для задоволення висхідного попиту.

В п'ятницю президент США Джо Байден оприлюднив свій проект бюджету на 2022 рік, який передбачає федеральні витрати на суму близько 6,0 трлн дол. США. В разі схвалення пропозиції Байдена США вийдуть на найвищий рівень витрат з часів Другої світової війни. Свої ініціативи президент планує профінансувати за рахунок збільшення податків на корпорації та високооплачуваних працівників.

Європейські фондові ринки закрилися з підвищенням, досягнувши рекордних максимумів на тлі сильних економічних даних із США.

Торги за парою «євро – долар» минулого тижня проходили в діапазоні 1,2131/1,2266 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	1,2142	-0,4	0,6	-1,1
GBP/USD	1,4188	0,3	1,8	3,8
USD/RUB	73,4580	-0,2	-2,0	-0,6
USD/UAH	27,5004	0,2	-1,0	-2,7

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4204,1	1,2	0,5	11,9
FTSE 100 (ВБ)	7022,6	0,1	0,8	8,7
MSCI (Сх. Євро.)	185,8	2,7	8,4	14,1
PFTS Index	528,6	0,0	0,2	5,8
RTS (Росія)	1603,8	2,2	6,3	15,6

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,248	-4,4	-12,6	-27,4
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	0,0	17,6

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	266,5	-0,7	4,3	4,3
Brent, дол./барр.	68,7	3,6	3,5	33,8
WTI, дол./барр.	66,3	4,3	4,0	36,7
Золото, дол./унц.	1900,0	1,3	7,2	0,7

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Транспорт

У січні-квітні 2021 року вантажообіг підприємств транспорту становив 88,0 млрд.ткм, або 97,1% порівняно із січнем-квітнем 2020 року. Підприємствами транспорту перевезено 186,1 млн.т вантажів (100,7% від обсягу січня-квітня 2020 року).

У січні-квітні 2021 року пасажирообіг підприємств транспорту становив 16,3 млрд. пас. км, або 84,1% порівняно із січнем-квітнем 2020 року. Послугами пасажирського транспорту скористалося 803,0 млн пасажирів (85,5% від обсягу січня-квітня 2020 року).

У січні - квітні 2021 року порівняно з січнем - квітнем 2020 року перевезення вантажів авіаційним транспортом збільшилися на 11,7%, а автомобільним – на 7,0%. Водночас перевезення залізничним транспортом зменшилися на 1,2%, трубопровідним – на 4,9%, водним – на 9,2%.

В перші чотири місяці 2021 року порівняно з аналогічним періодом 2020 року пасажирські перевезення залізничним транспортом скоротилися на 17,5%, автомобільним - на 14,6%, авіаційним - на 17,2%. Водночас перевезення пасажирів водним транспортом збільшилося у 18 разів.

Будівництво

У квітні 2021 року індекс будівельної продукції становив: сезонно скоригований (порівняно із березнем 2021 року) – 111,3%; скоригований на ефект календарних днів (порівняно із квітнем 2020 року) – 110,2%.

У січні – квітні 2021 року порівняно із січнем – квітнем 2020 року індекс будівельної продукції склав 94,7%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України в січні – квітні 2021 року становив 39,8 млрд грн.

Нове будівництво склало 42,7% від загального обсягу виробленої будівельної продукції, ремонт (капітальний та поточний) – 29,1%, реконструкція та технічне переоснащення – 28,2%.

Заробітна плата

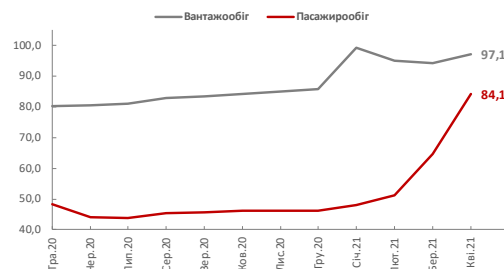
Середня номінальна заробітна плата штатного працівника підприємств, установ та організацій у квітні 2021 року становила 13 543,0 грн, що у 2,3 раза вище рівня мінімальної заробітної плати (6 000,0 грн). Порівняно із березнем розмір середньої номінальної заробітної плати зменшився на 0,5%, а за останні 12 місяців – збільшився на 29,8%.

Індекс реальної заробітної плати у квітні 2021 року проти березня 2021 року становив 98,8%, а відносно квітня 2020 року – 119,7%.

Найвищі середні рівні заробітної плати у квітні зафіксовано у зайнятих у сфері інформації та телекомунікацій (27 101,0 грн), у сфері фінансів та страхової діяльності (23 557,0 грн), а також у сфері професійної, наукової та технічної діяльності (21 883,0 грн).

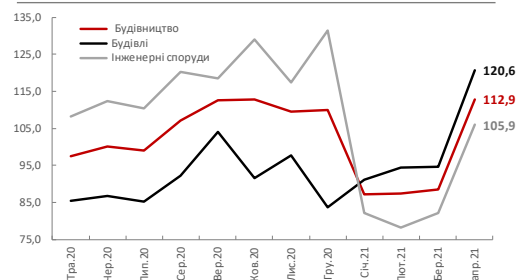
На 01 травня 2021 року сума заборгованості із виплати заробітної плати становила 3567,6 млн.грн, або 105,4% порівняно із 01 квітня 2021 року.

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



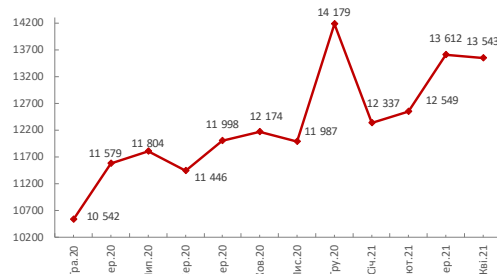
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 25 травня, інвесторам були запропоновані п'ять випусків облігацій, номінованих виключно у національній валюті. Загальний попит складався із 81 заявки, які Мінфін задовільнив майже повністю (за винятком однієї заявки), при цьому встановлені рівні доходності залишилися без змін.

На купівлю інструментів із терміном обігу шість місяців було подано 14 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 8,75 - 9,00% річних (обмеження для даного розміщення – 0,5 млрд грн). Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 9,00% річних і задовільнив всі заявки, проте неконкурентні та зі ставками 9,00% річних – частково.

Найбільший попит був зафіксований на облігації із терміном обігу один рік – 29 заявок на загальну суму 3,1 млрд грн з єдиною ставкою 11,20% річних. Встановлений рівень доходності – 11,20% річних.

На купівлю інструментів із погашенням у листопаді 2022 року було подано 5 заявок на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних. Встановлений рівень доходності – 11,30% річних.

Попит на облігації із терміном обігу два роки складався із 19 заявок на загальну суму 0,8 млрд грн зі ставками 12,05% - 12,10% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 12,05% річних і відхилив одну заявку.

На купівлю трирічних облігацій було подано 14 заявок на загальну суму 1,2 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних. Встановлений рівень доходності – 12,30% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 25 травня 2021 року до державного бюджету залучено 6,0 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 5,8 млрд грн, і за підсумками 28 травня 2021 року, загальна сума становила 996,5 млн грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 11,3 млрд грн (02 червня) і одного випуску ОВДП в сумі 0,8 млрд дол. США (03 червня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

26 травня НБУ провів аукціон своп процентної ставки. Участь у ньому взяли чотири банки, а загальний обсяг поданих заявок становив 1,3 млрд грн. За результатами аукціону були задоволені шість заявок двох банків на загальну суму 500,0 млн грн. Середньозважена фіксована процентна ставка за результатами аукціону становила 8,00% річних.

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 267,8 млрд грн, 157,3 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 28 травня, задоволено заявки чотирьох банків на загальну суму 8,9 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 28 травня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 110,5 млрд грн (ставка – 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 24 – 28 травня банки не користувалися.

Сальдо операцій Державного казначейства в період 24 – 28 травня становило 5,5 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
25 тра.	154 дн.	8,98%	14/14	481,74
25 тра.	434 дн.	11,20%	29/29	3463,85
25 тра.	546 дн.	11,30%	5/5	96,89
25 тра.	728 дн.	12,05%	19/18	772,40
25 тра.	1092 дн.	12,30%	14/14	1146,08

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	318,8	0,0	-0,7	-1,8
Банки	516,0	0,6	-1,7	-0,6
Юр. особи	46,2	3,5	4,5	-20,4
Тер. громади	0,2	0,0	-29,2	4,9
Фіз. особи	17,0	0,5	5,4	53,3
Нерезиденти	98,3	1,1	0,9	15,2

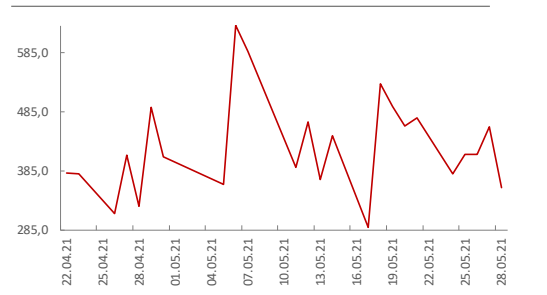
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	59,4	0,6	8,0	58,5	
Рефінансування НБУ, млрд грн	116,3	8,3	9,6	19,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	39,8	39,9	41,8	-24,3
	Всього, млрд грн	150,3	13,5	-1,2	-8,1

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: 24 травня - 6,6848% річних; 25 травня - 6,7291% річних; 26 травня - 6,6475% річних; 27 травня - 6,6588% річних; 28 травня - 6,6658% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському ринку ситуація в цілому була стабільною. Ситуативна перевага попиту на іноземну валюту, що була спричинена, зокрема, й періодом бюджетного відшкодування ПДВ, зумовила незначне послаблення гривні. Ринок балансувався без участі регулятора. У підсумку, у п'ятницю 28 травня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,5004 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 24 травня – 27,40/27,50 грн/дол. США, у вівторок 25 травня – 27,40/27,50 грн/дол. США, у середу 26 травня – 27,48/27,58 грн/дол. США, у четвер 27 травня – 27,48/27,58 грн/дол. США, у п'ятницю 28 травня – 27,47/27,55 грн/дол. США.

У період 24 – 28 травня НБУ не здійснював валютні інтервенції.

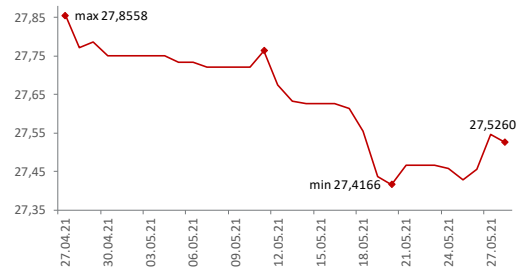
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,0 млрд дол. США.

УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

25 травня 2021 року компанія ABN Ukraine Limited (акціонер АТ «АЛЬФА-БАНК», володіє 42,4% акцій Банку) здійснила три нових випуски єврооблігацій у вигляді нот участі в кредиті (LPN - loan participation notes): об'ємом 50,0 млн євро із датою погашення 05 березня 2024 року, об'ємом 20,0 млн дол. США із датою погашення 07 лютого 2024 року і обсягом 50,0 млн дол. США із датою погашення 15 лютого 2023 року із щоквартальною виплатою купонів по всіх випусках. Єврооблігації були випущені по правилам, зазначеним у Положенні «S» Комісії з цінних паперів і бірж США. Випуски LPN мають лістинг на Франкфуртській фондовій біржі.

28 травня 2021 року рейтингове агентство Moody's Investors Service підвищило емітенту DTEK Energy B.V. Довготривалий Міжнародний рейтинг в іноземній валюті з рівня «Са» до рівня «Саа3». Прогноз за рейтингом - «стабільний».

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	101,19	101,65	1,03	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	105,33	105,88	2,91	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	108,11	108,66	3,70	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	111,92	112,69	3,93	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,02	110,76	4,17	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	110,77	111,51	4,72	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,58	110,22	4,45	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	111,39	112,02	5,11	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	111,07	111,69	5,51	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	119,64	120,31	6,28	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	93,47	94,14	5,33	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	105,96	106,63	6,54	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	104,96	105,63	6,56	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	103,17	104,00	5,03	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	98,98	100,19	7,04	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,45	108,34	7,10	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,55	104,97	6,35	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,35	8,18	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,85	107,98	7,18	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,86	107,14	3,80	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	104,66	105,85	4,04	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	112,97	113,64	5,30	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	109,25	109,61	5,81	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	109,42	110,14	6,18	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,91	107,21	5,08	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	104,44	104,89	5,77	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	98,21	99,53	6,32	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,94	104,04	2,54	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,62	107,52	4,09	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,95	101,18	5,57	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	103,33	103,65	6,92	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	102,69	102,81	4,79	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	102,34	103,18	5,97	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	100,66	101,59	7,26	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	27,50 (травень)
Обмінний курс, середній за період, грн /дол. США	26, 60	27, 20	25, 85	26,96	27,87 (січень - травень)

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.