

Огляд фінансових ринків

22 червня 2021 р.

ЩО СКАЗАВ ФЕДРЕЗЕРВ

ФРС змінює прогноз по інфляції
Бізнес в Україні зберігає позитив
НБУ залишив облікову ставку на рівні 7,5%

СВІТОВИЙ РИНОК

Головною подією минулого тижня стало засідання ФРС, публікацію підсумків якого американський ринок акцій зустрів стриманим песимізмом. Більшою мірою реакція проявилася в динаміці долара США, золота та доходності US Treasuries. Федрезерв налякав інвесторів, підвищивши прогноз по інфляції до 3,4% на 2021 рік. Негативного настрою додали коментарі президента ФРБ Сент-Луїса Джеймса Булларда, який повідомив, що ФРС вже почала обговорення питання про скорочення обсягу покупок облігацій і він очікує підвищення процентних ставок в кінці наступного року.

ФРС за підсумками засідання, яке пройшло 15 - 16 червня, зберегла процентну ставку в діапазоні 0,0% - 0,25% річних та обсяг програми викупу активів на загальну суму 120,0 млрд дол. США. Водночас керівники Федрезерву просигналізували про намір двічі підвищити ставки до кінця 2023 року, раніше, ніж вони очікували в березні, оскільки економіка США стрімко відновлюється після пандемії, а інфляція прискорюється.

Голова ФРС Дж. Пауелл заявив, що буде доречним розпочати обговорення початку згортання стимулювання на наступних засіданнях, якщо прогрес у відновленні економіки триватиме. Він не назвав точні строки зміни політики, наголосивши, що ФРС повинна зберігати гнучкість у своїй політиці і бути готова коригувати процес згортання підтримки за потреби. При цьому Дж. Пауелл зазначив, що регулятор заздалегідь сповістить ринки про прийдешні зміни політики.

Ціни виробників (індекс PPI) в США у травні виросли на 0,8% проти квітня. У річному вимірі темпи зростання прискорилися до 6,6%. Це максимальне зростання з листопада 2010 року, коли показник становив 6,2%.

Дані міністерства торгівлі США, опубліковані в середу, показали, що будівництво будинків у травні відновилося на тлі гострої нестачі представлених на продаж будинків, що були у власності. Згідно зі звітом, будівництво нового житла зросло на 3,6% до 1,572 млн одиниць.

Щотижневе число заявок на допомогу по безробіттю в США неочікувано зросло на 37,0 тис. і становило 412,0 тис. (прогноз - 359,0 тис.). Це було перше підвищення з кінця квітня.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1845/1,2148 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	1,1898	-1,9	-2,7	-3,0
GBP/USD	1,3810	-2,1	-2,7	1,0
USD/RUB	72,5048	0,4	-1,8	-1,9
USD/UAH	27,1935	0,6	-0,9	-3,8

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4166,5	-1,9	0,9	10,9
FTSE 100 (ВБ)	7017,5	-1,6	-0,2	8,6
MSCI (Сх. Євро.)	188,2	-2,4	3,8	15,6
PFTS Index	531,2	0,0	0,5	6,3
RTS (Росія)	1646,7	-1,9	4,6	18,7

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,240	0,3	-8,6	-29,8
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	0,0	25,0
ЦБ РФ, % річн.	5,500	0,0	10,0	29,4

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	253,5	0,0	-5,6	-0,8
Brent, дол./барр.	73,5	1,1	7,3	43,2
WTI, дол./барр.	71,6	1,0	9,4	47,7
Золото, дол./унц.	1773,1	-5,7	-5,0	-6,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У січні – травні поточного року індекс сільськогосподарської продукції у порівнянні із відповідним періодом минулого року становив 95,5%. Скорочення виробництва с/г продукції у січні – травні 2021 року обумовлено скороченням виробництва у сільгоспдприємствах у розмірі 3,7%, а у господарствах населення – у розмірі 5,5%.

У січні – травні поточного року порівняно з січнем-травнем минулого року зростання виробництва сільськогосподарської продукції продемонстрували три області, спад – 21 область. Найбільше зростання зафіксовано у Дніпропетровській (+11,0%), Тернопільській (+10,4%) та Львівській (+4,5%) областях. Максимальний спад виробництва с/г продукції зафіксований у Київській (-17,5%), Запорізькій (-14,3%) і Миколаївській (-12,9%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 01 травня 2021 року становила 41 442 615 осіб.

Зростає перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих - 37 новонароджених.

Упродовж січня – квітня 2021 року чисельність населення зменшилася на 145 739 осіб.

Міграційний приріст за січень – квітень поточного року становив 7 907 осіб.

Очікування бізнесу (опитування НБУ)

Бізнес у травні поліпшив оцінки економічного стану своїх підприємств та перспектив діяльності у відповідь на поступове зняття жорстких карантинних обмежень. Про це свідчить індекс очікувань ділової активності (ІОДА), який розраховує Національний банк на щомісячній основі. За травень 2021 року він становив 50,5 пункту порівняно з 46,9 пункту у квітні й вже вдруге з початку року перевищив рівноважне значення (50,0 пунктів).

У травні підприємства більшості секторів, залучених до щомісячного опитування, оптимістично оцінили результати своєї діяльності: секторальні індекси підприємств промисловості та сфери послуг перевищили нейтральний рівень, оцінки підприємств торгівлі впритул наблизились до нього. Водночас секторальний індекс будівельних компаній після суттєвого поліпшення минулого місяця у травні дещо знизився відносно нейтрального рівня через песимізм деяких підприємств.

Підприємства всіх секторів продовжують очікувати зростання цін на власну продукцію/послуги на тлі подорожчання сировини і товарів постачальників.

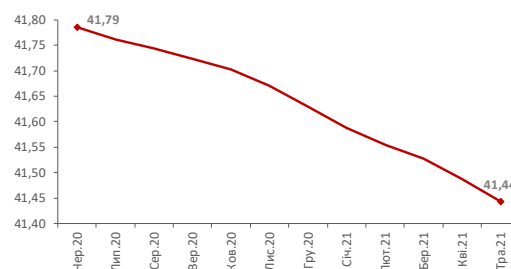
Оцінки щодо зайнятості залишаються стриманими: підприємства всіх видів економічної діяльності, крім торгівлі, поки не очікують збільшення загальної чисельності працівників.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні - травні 2021 року, % рік до року	-4,5

Джерело: Державна служба статистики

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

15 червня на аукціоні з розміщення ОВДП Міністерство фінансів запропонувало інвесторам п'ять випусків облігацій, номінованих у національній валюті, та один – у євро.

Попит на річні облігації складався із 19 заявок на загальну суму 2,5 млрд грн зі ставками 10,95% - 11,20% річних (обмеження для даного розміщення – 2,0 млрд грн). Мінфін встановив рівень дохідності за даним випуском у розмірі 10,99% річних і відхилив три заявки.

На купівлю інструментів із терміном обігу півтора року було подано 6 заявок на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних (обмеження для даного розміщення – 2,0 млрд грн). Мінфін встановив рівень дохідності у розмірі 11,30% річних і задовольнив попит у повному обсязі.

Дворічні облігації зібрали 23 заявки на загальну суму 1,4 млрд грн зі ставками 12,00% - 12,05% річних. Мінфін встановив рівень дохідності у розмірі 12,00% річних і відхилив одну заявку.

Попит на трирічні інструменти складався із 13 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних і був задовольнений у повному обсязі.

П'ятирічні інструменти зібрали 34 заявки на загальну суму 1,8 млрд грн зі ставками 12,50% - 12,80% річних. Мінфін встановив рівень дохідності у розмірі 12,59% річних і відхилив чотири заявки.

Попит на річні інструменти, номіновані в євро, складався із 23 заявок на загальну суму 60,7 млн євро з єдиною ставкою 2,50% річних. Попит за даним випуском було задоволено у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 15 червня 2021 року до державного бюджету залучено 8,0 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 6,0 млрд грн, і за підсумками 18 червня 2021 року загальна сума становила 989,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

17 травня на засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики було ухвалено рішення зберегти облікову ставку на рівні 7,5% річних. Водночас регулятор починає поступове згортання антикризових монетарних інструментів, зокрема, довгострокового рефінансування та процентного свопу, що посилить ефект попередніх підвищень облікової ставки та сприятиме сповільненню інфляції. НБУ надалі готовий підвищувати облікову ставку, якщо суттєвіше посилення фундаментального інфляційного тиску та погіршення очікувань становитимуть загрозу для досягнення інфляційної цілі 5,0% у 2022 році.

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 312,2 млрд грн, 186,3 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 18 червня, задоволено заявки чотирьох банків на загальну суму 0,4 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 18 червня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 125,9 млрд грн (ставка – 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 14 – 18 червня банки не користувалися.

Сальдо операцій Державного казначейства в період 14 – 18 червня становило 15,4 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
15 чер.	399 дн.	10,97%	19/16	2094,63
15 чер.	525 дн.	11,30%	6/6	61,33
15 чер.	707 дн.	12,00%	23/22	1512,96
15 чер.	1071 дн.	12,30%	13/13	701,74
15 чер.	1792 дн.	12,59%	34/30	1615,49
15 чер.	358 дн.	2,50%	23/23	60,76**

**млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	317,3	0,0	-0,5	-2,2
Банки	496,2	-1,8	-3,3	-4,5
Юр. особи	47,8	0,8	7,3	-17,6
Тер. громади	0,2	0,0	0,0	4,9
Фіз. особи	17,6	2,4	3,9	58,3
Нерезиденти	110,7	2,0	13,9	29,8

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	59,6	-5,1	9,3	59,0	
Рефінансування НБУ, млрд грн	117,2	0,2	9,2	20,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	40,5	36,9	40,9	-23,1
	Всього, млрд грн	166,4	10,9	9,6	1,7

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овер-найт в національній валюті стабільні й перебувають у діапазоні 6,00 – 7,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овер-найт (UONIA) становив: 14 червня - 6,7925% річних; 15 червня - 6,6765% річних; 16 червня - 6,6904% річних; 17 червня - 6,8444% річних; 18 червня - 6,9150% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському ринку ситуація змінилася – попит на іноземну валюту перевищував її пропозицію, що спричинило послаблення української гривні. У четвер, на тлі рішення Правління НБУ щодо облікової ставки, попит на іноземну валюту зріс ще більше, що спонукало регулятора виходити на міжбанківський ринок з інтервенціями з продажу валюти задля стримання подальшого зростання котирувань. У підсумку, у п'ятницю 18 червня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,1935 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 14 червня – 26,95/27,05 грн/дол. США, у вівторок 15 червня – 26,90/26,97 грн/дол. США, у середу 16 червня – 26,97/27,10 грн/дол. США, у четвер 17 червня – 27,10/27,22 грн/дол. США, у п'ятницю 18 червня – 27,13/27,23 грн/дол. США.

У період 14 – 18 червня НБУ купив у банків 113,80 млн дол. США: 39,80 млн дол. США під час валютних інтервенцій за найкращим курсом та 74,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом і продав банкам 20,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

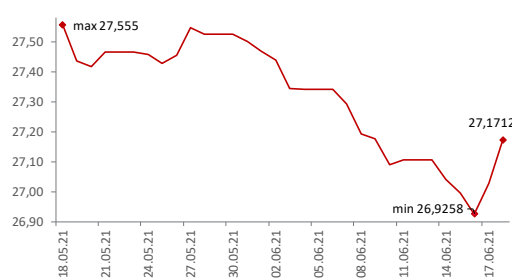
УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

Державне агентство автомобільних доріг України вперше в своїй історії випустило євробонди. Майданчиком для розміщення семирічних облігацій на суму 700,0 млн долл. США під 6,25% стала Лондонська фондова біржа. Бонди розміщено під державні гарантії.

В ході розміщення Укравтодор отримав заявок на майже 2,4 млрд долл. США, що втричі перевищило запланований обсяг випуску. Процентна ставка – одна з найнижчих в історії євробондів України. Це демонструє довіру міжнародних інвесторів і сприяє розбудові успішної України.

Організаторами випуску єврооблігацій стали J.P. Morgan та Dragon Capital, коменеджером - Ексімбанк.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Cou pon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	100,89	101,28	0,85	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,98	105,53	2,96	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,68	108,21	3,80	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,98	111,69	4,20	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	109,08	109,76	4,43	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,67	110,41	4,96	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	108,93	109,65	4,54	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	110,08	110,69	5,36	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	109,82	110,44	5,72	USD
Ukraine- 2028	9,75	01.11.2028	118,62	119,30	6,41	USD
Ukraine- 2030	4,38	27.01.2030	93,18	93,87	5,38	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	104,12	104,78	6,76	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	102,93	103,54	6,81	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	103,40	104,27	4,39	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,63	100,80	6,62	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,05	107,36	7,37	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,84	105,38	6,01	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,80	7,99	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,50	108,63	6,96	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	107,11	107,39	3,55	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,79	106,66	3,81	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,99	114,66	5,04	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	110,88	111,24	5,50	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	111,00	111,73	5,94	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	108,07	108,37	4,61	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	105,43	105,98	5,51	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	98,29	99,61	6,31	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,94	104,07	1,90	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,93	107,75	3,98	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,94	101,17	4,52	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,35	105,67	6,17	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,27	103,39	4,10	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,86	104,91	5,34	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	103,51	104,42	6,63	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	9,5 (травень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	33,1 (травень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	0,8 (квітень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,8 (квітень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	0,3 (квітень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1 (попередня оцінка)	27,8 (травень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	125,8 (четвертий квартал)	123,1 (перший 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	27,89 (січень - травень)

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.