

Огляд фінансових ринків

29 червня 2021 р.

У ФОКУСІ - ПАУЕЛЛ І МАКРОСТАТИСТИКА

**На американському ринку акцій - чергові рекорди
Реальний ВВП України скоротився на 2,2% р/р
Нерезиденти нарощують портфель ОВДП**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень завершився черговим оновленням максимумів американського ринку акцій. Інвестори змінили фокус уваги від високої інфляції на схвалення владою США інфраструктурної угоди.

Ринки позитивно сприйняли заяву глави ФРС США Джерома Пауелла, який підтвердив свою думку про тимчасове прискорення інфляції в країні. Він вважає малоімовірним сценарій, за якого темпи зростання споживчих цін в країні сягнуть рівня 1970-х років, коли інфляція виражалася двозначним числом, в тому числі тому, що регулятор «готовий використовувати всі свої інструменти, щоб утримати інфляцію на рівні близько 2,0%». Проте зазначив, що метою ФРС є відновлення ринку праці, та що одних лише побоювань зростання інфляції буде недостатньо для підвищення ставки.

В четвер президент США Джо Байден заявив про досягнення міжпартійної угоди щодо масштабного пакета заходів із модернізації інфраструктури в найближчі п'ять років обсягом близько 1,0 трлн дол. США. Угода була досягнута після кількох тижнів переговорів, і передбачає затвердження Сенатом.

У фокусі уваги учасників ринків також знаходилися декілька важливих звітів по економіці США, в тому числі дані, які показали, що число американців, які вперше подали заявки на допомогу з безробіття, впало на минулому тижні, а замовлення на товари тривалого користування в травні зростали найшвидшими темпами з початку року.

Несподіваним стало зростання індексу ділової активності (PMI) у промисловій галузі США, який в червні досяг рекордних 62,6 пункту проти 62,1 пункту у травні (прогноз – зниження до 61,5 пункту), а у сфері послуг – знизився до 64,8 пункту з рекордних 70,4 пункту у травні. Очікувалося скорочення до 70,0 пунктів.

Зведений індекс ділової активності (PMI) Єврозони у червні піднявся до максимального значення за 15 років і склав 59,2 пункту проти 57,1 пункту у травні (прогноз – 58,8 пункту). Індекс ділової активності у сфері послуг – зріс із 55,2 пункту у травні до 58,0 пунктів (прогноз – 57,8 пункту). Це максимальні темпи зростання з липня 2007 року.

Минулого тижня на тлі ознак відновлення світових економік та, відповідно, зростання споживання палива, вартість нафти еталонної марки Brent піднялася вище 76,0 дол. США за барель.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1846/1,1975 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	1,1950	0,4	-2,6	-2,6
GBP/USD	1,3879	0,5	-1,9	1,5
USD/RUB	72,3260	-0,2	-1,6	-2,1
USD/UAH	27,3964	0,7	-0,2	-3,1

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4280,7	2,7	2,2	14,0
FTSE 100 (ВБ)	7136,1	1,7	1,5	10,5
MSCI (Сх. Євр.)	192,0	2,0	5,2	17,9
PFTS Index	531,2	0,0	0,5	6,3
RTS (Росія)	1672,1	1,5	5,8	20,5

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,249	3,8	-2,6	-27,1
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.	5,500	0,0	10,0	29,4

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	240,5	-5,1	-9,8	-5,9
Brent, дол./барр.	76,2	3,6	11,2	48,4
WTI, дол./барр.	74,1	3,9	12,6	53,1
Золото, дол./унц.	1786,7	0,8	-5,3	-5,3

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з оновленими даними Державної служби статистики України реальний валовий внутрішній продукт (ВВП) в I кварталі поточного року у порівнянні із попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактора) зменшився на 1,2%, а у порівнянні з I кварталом 2020 року – на 2,2%.

Послаблення економічного відновлення на початку року було зумовлено карантинними обмеженнями, складними погодними умовами та посиленням конкуренції на окремих зовнішніх ринках.

Найбільшого скорочення зазнали такі складові попиту, як інвестиції та експорт – через повільне відновлення світового попиту в умовах суттєвого зростання цін на сировинних ринках. Разом із тим зростає витрати завдяки підвищенню мінімальної заробітної плати, а також витрати бюджету на забезпечення медичних потреб та підтримку населення та бізнесу з метою стимулювання попиту.

Промислове виробництво

У травні 2021 року у порівнянні із травнем 2020 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів та без її урахування) зафіксовано зростання промислового виробництва у розмірі 5,4%, а у порівнянні із квітнем 2021 року (з урахуванням сезонної корекції та без її урахування) зафіксовано скорочення промислового виробництва у розмірі 3,0% і 3,4% відповідно.

Виробництво у добувній промисловості у травні 2021 року у порівнянні із травнем 2020 року зросло на 8,0% (без урахування корекції). Збільшилося добування кам'яного та бурого вугілля на 60,9%, добування металевих руд – на 11,6%. Водночас відбулося скорочення добування сирової нафти і природного газу – на 3,3%.

У переробній промисловості у травні 2021 року у порівнянні із травнем 2020 року зафіксовано зростання виробництва у розмірі 6,0% (без урахування корекції). Зростання зафіксовано у виробництві хімічних речовин і хімічної продукції – на 5,8%, у металургійному виробництві – на 12,2%, у машинобудуванні – на 28,5%. Водночас зафіксовано скорочення у виробництві харчових продуктів та напоїв на 13,3%, виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення – на 0,6%, основних фармацевтичних продуктів – на 11,9%.

Постачання електроенергії, газу та пари скоротилося на 3,5%.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у травні у порівнянні із квітнем зменшилася на 25,7 тис. осіб і на кінець місяця становила 378,9 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних становили жінки – 230,4 тис. осіб.

Кількість зареєстрованих безробітних у віці до 35 років у травні зменшилася на 11,6 тис. осіб і на кінець місяця становила 105,5 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у травні збільшилася на 5,7 тис. і становила 69,0 тис. На кожен вакантну посаду претендувало 5 зареєстрованих безробітних.

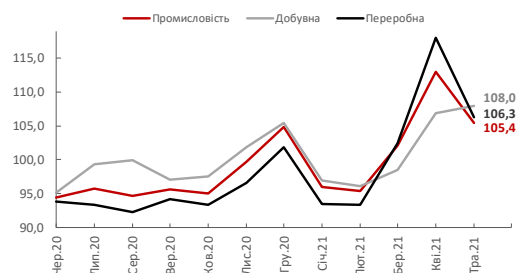
У травні кількість зареєстрованих безробітних, які отримують допомогу по безробіттю, зменшилася на 23,4 тис. На кінець місяця їхня кількість становила 322,7 тис. осіб.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у I кварталі 2021 року до I кварталу 2020 року	-2,2
Зміна промислового виробництва у травні 2021 року, % рік до року (без урахування корекцій)	5,4

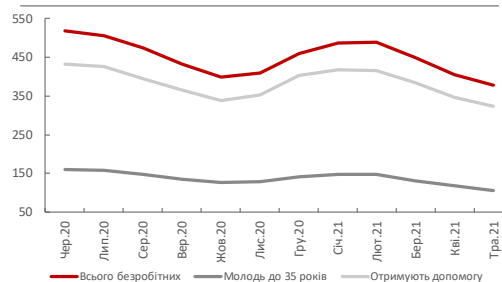
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики (переглянуті дані)

КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 22 червня, інвесторам було запропоновано сім випусків облігацій. У порівнянні із попереднім аукціоном обсяги залучень були збільшені, а дохідності – залишилися майже без змін. З 115 поданих заявок Мінфін відхилив лише одну.

Попит на найкоротші облігації із терміном обігу шість місяців склався із 13 заявок на загальну суму 0,6 млрд грн зі ставками 8,85% - 9,00% річних (обмеження для даного випуску – 0,5 млрд грн). Встановлений рівень дохідності – 9,00% річних.

На купівлю річних інструментів було подано 18 заявок на загальну суму 2,0 млрд грн зі ставками 10,90% - 11,20% річних (обмеження для даного випуску – 3,0 млрд грн). Мінфін встановив рівень дохідності у розмірі 10,99% річних і відхилив одну заявку.

Облігації із терміном погашення у листопаді 2022 року зібрали 14 заявок на загальну суму 1,5 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних. Мінфін задовольнив всі заявки в повному обсязі.

Максимальний попит зафіксовано за дворічними інструментами – 14 заявок на загальну суму 3,3 млрд грн зі ставками 11,99 - 12,00% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,00% річних.

Найменший попит мали трирічні інструменти – 11 заявок на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних. Мінфін встановив рівень дохідності у розмірі 12,30% річних.

Попит на п'ятирічні інструменти був майже втричі меншим ніж на минулому аукціоні – 18 заявок на загальну суму 0,6 млрд грн зі ставками 12,55% - 12,59% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,59% річних.

Попит на річні інструменти, номіновані в доларах США, склався із 27 заявок на загальну суму 116,0 млн дол. США з єдиною ставкою 3,70% річних. Встановлений рівень дохідності – 3,70% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 22 червня 2021 року до державного бюджету залучено 11,4 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 12,2 млрд грн, і за підсумками 25 червня 2021 року загальна сума становила 1002,0 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 14,0 млрд грн (30 червня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 268,6 млрд грн, 144,3 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 25 червня, задоволено заявки п'яти банків на загальну суму 0,8 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 25 червня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 124,3 млрд грн (ставка – 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 22 – 25 червня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 22 – 25 червня становило 12,9 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
22 чер.	161 дн.	9,00%	13/13	480,92
22 чер.	392 дн.	10,97%	18/17	2069,56
22 чер.	518 дн.	11,30%	14/14	1464,59
22 чер.	700 дн.	12,00%	14/14	3547,55
22 чер.	1064 дн.	12,30%	11/11	134,53
22 чер.	1785 дн.	12,59%	18/18	642,77
22 чер.	365 дн.	3,70%	27/27	111,91*

* млн дол. США

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	507,2	2,2	-1,7	-2,3
Юр. особи	48,5	1,4	5,0	-16,5
Тер. громади	0,2	0,0	0,0	4,9
Фіз. особи	18,2	3,7	6,4	64,1
Нерезиденти	110,6	-0,1	12,5	29,7

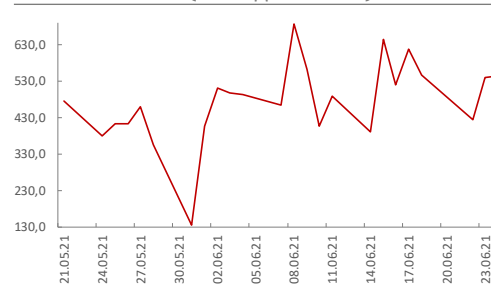
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	53,9	-9,6	-12,0	43,6	
Рефінансування НБУ, млрд грн	117,5	0,2	9,4	20,9	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	37,8	-6,7	42,8	-28,2
	Всього, млрд грн	162,1	-2,6	24,3	-1,0

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: 22 червня - 6,8045% річних; 23 червня - 6,8310% річних; 24 червня - 6,7375% річних; 25 червня - 6,7484%

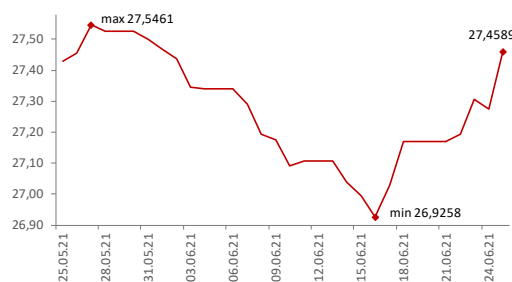
ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку спостерігалася тенденція до послаблення національної валюти. Коливання курсу іноземної валюти знаходилися у коридорі 27,22 – 27,55 грн/дол. США. Регулятор здійснював валютні інтервенції задля згладжування курсових коливань. У підсумку, у п'ятницю 25 червня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,3964 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у вівторок 22 червня – 27,22/27,37 грн/дол. США, у середу 23 червня – 27,22/27,32 грн/дол. США, у четвер 24 червня – 27,35/27,55 грн/дол. США, у п'ятницю 25 червня – 27,35/27,50 грн/дол. США.

У період 22 – 25 червня НБУ купив у банків 128,0 млн дол. США і продав банкам 79,5 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

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	100,85	101,19	0,72	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,97	105,42	2,99	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,57	108,04	3,85	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,67	111,22	4,36	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,85	109,43	4,52	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,22	109,84	5,10	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	108,81	109,49	4,57	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	110,06	110,62	5,37	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	109,70	110,24	5,75	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	118,58	119,16	6,43	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	92,94	93,67	5,42	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	104,26	104,85	6,75	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	103,20	103,76	6,78	USD
Ukraximbank	9,63	27.04.2022	103,07	104,16	4,42	USD
Ukraximbank	7,29	09.02.2023	99,53	101,00	6,50	USD
Ukraximbank	9,75	22.01.2025	107,22	107,88	7,20	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,80	105,22	6,07	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,66	8,07	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,48	108,61	6,95	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	107,07	107,35	3,53	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,89	106,71	3,79	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,79	114,45	5,08	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	110,65	111,02	5,54	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	110,79	111,52	5,97	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	107,98	108,28	4,62	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	105,95	106,50	5,38	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	98,27	99,58	6,31	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,88	104,00	1,83	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,90	107,72	3,98	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,86	101,09	4,46	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	104,91	105,22	6,32	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	104,16	104,27	3,21	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,86	104,79	5,38	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	103,30	104,21	6,68	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	-2,2 (I квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	5,4 (травень)
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	3,3 (січень-травень)
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.