

Огляд фінансових ринків

05 липня 2021 р.

130 КРАЇН ПІДТРИМАЛИ КОРПОРАТИВНИЙ ПОДАТОК

Ринки підкорюють нові максимуми
Український експорт і імпорт практично збалансовані
НБУ продовжує валютну лібералізацію

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня фондові ринки в усьому світі досягли рекордних висот, оскільки повоювання з приводу майбутнього посилення грошово-кредитної політики ФРС пішли на спад, а впевненість інвесторів у відновленні економік провідних країн світу зростає. Інвестори також починають готуватися до сезону корпоративної звітності за другий квартал, який стартує пізніше в цьому місяці.

Споживча довіра в США виросла в червні до найвищого рівня з моменту початку пандемії COVID-19, а ціни на житло в країні в квітні росли найвищими темпами за 15 років. Індекс споживчої довіри в США у червні підскочив від 120,0 пункту до 127,3 пункту. Аналітики в середньому очікували підвищення показника до 119,0 пунктів.

Несподіваним стало зростання безробіття в США у червні. Оприлюднена статистика показала, що зростання робочих місць в червні прискорилося сильніше, ніж очікувалося, тоді як заробітна плата зросла менше, ніж прогнозувалося, і це сприяло зростанню впевненості серед інвесторів, що ФРС збереже свою політику підтримки найближчим часом. Число робочих місць у червні зросло на 850,0 тис., при цьому рівень безробіття виріс до 5,9% із 5,8%.

На минулому тижні в рамках Організації економічного співробітництва та розвитку завершилися переговори країн, на які припадає понад 90,0% світового ВВП. Офіційні представники 130 країн, включно з усіма державами G20, підтримали ініціативу щодо введення глобального мінімального корпоративного податку в розмірі 15,0%. Очікується, що введення цього податку буде щорічно приносити близько 150,0 млрд дол. США додаткових глобальних податкових надходжень. Технічні деталі мають бути узгоджені до жовтня поточного року, а введення нових правил в дію - до 2023 року.

В четвер стрімко зросли ціни на еталонні сорти нафти. Підтримку нафтовому ринку надало повідомлення про те, що члени ОПЕК та інші країни-виробники нафти, які не входять в картель, домовилися внести лише незначні зміни в раніше узгоджене зниження обсягу видобутку, що передбачає тенденцію до подальшого підвищення вартості сирової нафти на тлі зростаючого попиту.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1808/1,1947 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	1,1823	-1,1	-3,0	-3,7
GBP/USD	1,3824	-0,4	-2,4	1,1
USD/RUB	72,9086	0,8	-0,5	-1,3
USD/UAH	27,4121	0,1	0,2	-3,0

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4352,3	1,7	3,4	15,9
FTSE 100 (ВБ)	7123,3	-0,2	0,2	10,3
MSCI (Сх. Євр.)	189,6	-1,2	-0,2	16,5
PFTS Index	528,9	-0,4	-0,4	5,8
RTS (Росія)	1659,7	-0,7	1,0	19,6

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,245	-1,9	-0,2	-28,5
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	0,0	29,4

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	236,5	-1,7	-6,7	-7,4
Brent, дол./барр.	76,2	1,0	7,4	48,8
WTI, дол./барр.	75,2	1,5	9,5	55,4
Золото, дол./унц.	1786,2	0,0	-6,1	-5,3

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу у травні склався на рівні минулого року: 723,0 млн дол. США порівняно із 772,0 млн дол. США. За операціями поточного рахунку без урахування реінвестованих доходів профіцит склав 843,0 млн дол. США порівняно з 1,1 млрд дол. США у травні минулого року.

Експорт товарів у травні зріс у 1,6 раза (у квітні - в 1,4 раза) та становив 5,2 млрд дол. США. Спостерігалось зростання експорту за всіма основними товарними групами: чорними та кольоровими металами - в 1,9 раза, мінеральними продуктами (у тому числі рудами) - в 2,9 раза, продовольчими товарами - на 28,5%, продукцією хімічної промисловості - в 1,6 раза, продукцією машинобудування - на 30,1%, деревиною та виробами з неї - в 1,5 раза, промисловими виробами - в 1,6 раза.

Імпорт товарів у травні збільшився в 1,5 рази (у квітні - також у 1,5 рази), його обсяги становили 5,0 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту збільшилися в 1,4 раза (як і в квітні) за рахунок імпорту нафтопродуктів. Обсяги неенергетичного імпорту зросли в 1,6 раза (як і в квітні), зокрема: продукції машинобудування - в 1,5 рази, продукції хімічної промисловості - в 1,7 рази, продовольчих товарів - на 39,0%, чорних та кольорових металів - в 1,5 рази, промислових виробів - в 1,6 раза, деревини та виробів з неї - у 2,0 рази.

Профіцит торгівлі послугами становив 376,0 млн дол. США. Основним чинником зростання експорту послуг залишався експорт комп'ютерних послуг. Водночас зріс експорт послуг із переробки матеріальних ресурсів, що належать іншим сторонам.

Чисте кредитування зовнішнього світу у травні становило 728,0 млн дол. США.

Відплив за фінансовим рахунком становив 1,0 млрд дол. США та сформувався за рахунок операцій приватного сектору.

Чистий відплив за операціями приватного сектору (разом із помилками та упущеннями) становив 1,1 млрд дол. США.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 46,0 млн дол. США і зумовлювався чистими залученнями за ОВДП.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено у 80,0 млн дол. США, у тому числі за рахунок реінвестування доходів.

Чисте збільшення зовнішньої позиції за операціями банків за портфельними та іншими інвестиціями становило 506,0 млн дол. США: чисте збільшення зовнішньої позиції за статтею "валюта і депозити" частково компенсувалося продажем цінних паперів нерезидентів.

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 778,0 млн дол. США.

Обсяг готівкової валюти поза банками у травні збільшився на 222,0 млн дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу становив 280,0 млн дол. США.

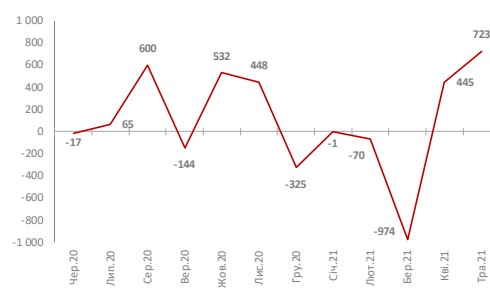
Станом на 01 червня 2021 року обсяг міжнародних резервів становив 27,8 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у травні 2021 року, млрд дол. США	0,8

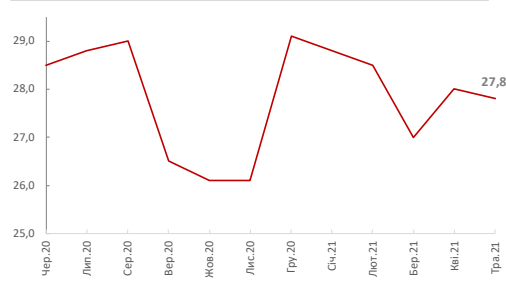
Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США на кінець періоду)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

29 червня на плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП інвесторам були запропоновані сім випусків облігацій у національній валюті. Попит за всіма інструментами було задоволено у повному обсязі, при цьому обсяг залучених коштів суттєво знизився порівняно з попереднім аукціоном.

На купівлю інструментів із терміном обігу три місяці було подано 5 заявок на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 8,50% річних (обмеження для даного розміщення – 0,5 млрд грн). Встановлений рівень дохідності – 8,50% річних.

Попит на облігації із терміном обігу один рік складався із 7 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 10,95 - 10,99% річних (обмеження для даного розміщення – 3,0 млрд грн). Встановлений рівень дохідності – 10,99% річних.

На купівлю інструментів із терміном обігу півтора року було подано 9 заявок на загальну суму 0,2 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних (обмеження для даного розміщення – 3,0 млрд грн). Встановлений рівень дохідності – 11,30% річних.

Попит на облігації із погашенням у травні 2023 року складався із 15 заявок на загальну суму 0,2 млрд грн з єдиною ставкою 12,00% річних. Встановлений рівень дохідності - 12,00% річних.

На купівлю інструментів із терміном обігу три роки було подано 7 заявок на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних. Встановлений рівень дохідності - 12,30% річних.

Попит на інструменти із терміном обігу п'ять років складався із 11 заявок на загальну суму 0,4 млн грн зі ставками 12,65 -12,75% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,75% річних.

На купівлю інструментів із терміном обігу шість років було подано 5 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн з єдиною ставкою 12,59% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 12,59% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 29 червня 2021 року до державного бюджету залучено 2,5 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 1,8 млрд грн, і за підсумками 02 липня 2021 року загальна сума становила 1000,1 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 7,3 млрд грн (07 липня).

У січні - червні загальні надходження до бюджету становили 582,8 млрд грн (у червні – 106,7 млрд грн), відшкодовано ПДВ на загальну суму 74,9 млрд грн (у червні – 12,0 млрд грн). Станом на 01 липня на ЄКР було 10,4 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 282,4 млрд грн, 171,7 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 02 липня, задоволено заявки двох банків на загальну суму 0,3 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 02 липня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 110,7 млрд грн (ставка - 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ у період 29 червня – 02 липня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 29 червня – 02 липня становило 1,1 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
29 чер.	91 дн.	8,50%	5/5	117,42
29 чер.	385 дн.	10,99%	7/7	743,51
29 чер.	511 дн.	11,30%	9/9	203,19
29 чер.	693 дн.	12,00%	15/15	510,53
29 чер.	1057 дн.	12,30%	7/7	76,37
29 чер.	2156 дн.	12,73%	11/11	327,02
29 чер.	1778 дн.	12,59%	5/5	554,41

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	505,9	-0,2	1,2	-2,6
Юр. особи	48,2	-0,5	11,8	-17,0
Тер. громади	0,1	-67,6	-67,6	-66,0
Фіз. особи	18,3	0,4	13,3	64,7
Нерезиденти	110,4	-0,2	10,4	29,4

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	51,0	-5,3	-1,4	36,1	
Рефінансування НБУ, млрд грн	116,6	-0,8	-4,3	20,0	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	54,1	43,4	70,8	2,9
	Всього, млрд грн	164,8	1,7	15,9	0,8

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: 29 червня - 6,6647% річних; 30 червня - 6,5250% річних; 01 липня - 6,6364% річних; 02 липня - 6,7342% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Національний банк України продовжує крокувати у напрямку валютної лібералізації. Так, з 30 червня уповноважені установи мають змогу продавати готівкову іноземну валюту фізичним особам за безготівкові кошти в гривні, банки зможуть здійснювати операції з купівлі та продажу банківських металів із фізичною поставкою за безготівкові кошти у гривні, розширено можливості громадян з інвестування за кордон, уточнено перелік виключень з річного е-ліміту для низки валютних операцій юросіб та фізосіб-підприємців, знято обмеження строку на коригування помилкової інформації у повідомленні про договір, що було надано банком до АІС НБУ «Кредитні договори з нерезидентами».

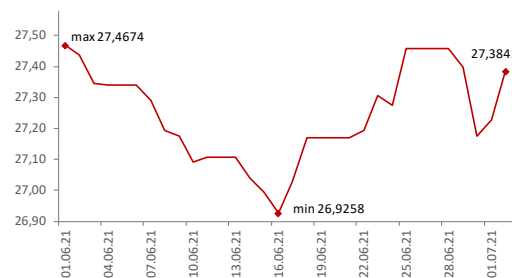
Український міжбанківський валютний ринок минулого тижня був практично збалансованим. Ситуативна перевага попиту на іноземну валюту дещо послабила українську гривню. У підсумку, у п'ятницю 02 липня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,4121 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у вівторок 29 червня – 27,14/27,24 грн/дол. США, у середу 30 червня – 27,17/27,27 грн/дол. США, у четвер 01 липня – 27,30/27,42 грн/дол. США, у п'ятницю 02 липня – 27,35/27,45 грн/дол. США.

У період 29 червня – 02 липня НБУ купив у банків 26,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,1 млрд дол. США.

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	100,79	101,24	-0,50	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,98	105,54	2,82	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,64	108,20	3,74	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,68	111,25	4,32	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	109,07	109,57	4,46	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,44	109,97	5,05	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,04	109,65	4,53	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	110,40	110,94	5,29	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	110,00	110,58	5,68	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	119,12	119,70	6,34	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	93,15	93,84	5,39	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	105,11	105,71	6,64	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	104,16	104,72	6,66	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	103,07	104,06	4,42	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,51	101,00	6,49	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,54	108,62	6,96	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,75	105,17	6,07	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,48	8,16	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,84	108,97	6,84	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,97	107,25	3,55	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	106,01	106,83	3,74	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	114,05	114,72	5,01	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	111,16	111,53	5,44	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	111,23	111,96	5,90	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	108,86	109,15	4,29	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	106,49	107,04	5,25	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,17	102,53	5,86	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,46	103,58	2,31	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,88	107,68	3,98	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,82	101,05	4,13	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,18	105,49	6,22	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,38	103,49	3,89	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,82	104,70	5,40	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	103,38	104,28	6,66	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)	-0,3 (травень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,8 (травень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	0,5 (травень, 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	27,18 (червень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,78 (січень - червень)

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.