

Огляд фінансових ринків

17 травня 2021 р.

ІНФЛЯЦІЯ ТИСНЕ НА РИНКИ

Роздрібні продажі в США несподівано зупинилися ВВП України у I кварталі зменшився на 2,0% р/р Євробонди України - вперше на торгах LSE

СВІТОВИЙ РИНОК

На початку минулого тижня провідні фондові індекси істотно знизилися, при цьому Dow Jones і S&P 500 продемонстрували максимальне триденне падіння за останні сім місяців на тлі занепокоєння з приводу інфляції в США. Проте вже у четвер на світових ринках відновилася позитивна динаміка на тлі зниження кількості первинних заявок по безробіттю в США, а звіт, який вказав на зростання цін виробників, інвестори проігнорували.

В середу були опубліковані дані, згідно яких споживчі ціни (CPI) в США у квітні зросли набагато більше, ніж очікувалося: інфляція прискорилася до 4,2% в річному вимірі з 2,6% у березні, а у порівнянні з попереднім місяцем ціни зросли на 0,8%. Це максимальне значення показника з вересня 2008 року. Зростання промислової і споживчої активності внаслідок згортання карантинних заходів призвело до підвищення цін. Інвестори побоювалися, що більш сильний ціновий тиск змусить ФРС підвищити процентні ставки і почати скорочувати щомісячні покупки активів раніше, ніж очікувалося.

Заступник голови ФРС Річард Кларіда відзначив, якщо попит й надалі перевищуватиме пропозицію, а інфляція становитиме понад 2,0%, регулятор негайно вживе заходів. Однак він очікує, що зростання споживчих цін в умовах відновлення економічної активності буде тимчасовим.

Роздрібні продажі в США у квітні не змінилися у порівнянні з березнем, коли зростання становило 10,7% (прогноз - 1,0%), а обсяг промислового виробництва - зріс на 0,7% проти березня (прогноз - 1,0%).

У Міністерстві праці США повідомили, що первинні звернення з безробіття в рамках регулярних державних програм знизилися на 34,0 тис. до 473,0 тис. за тиждень. Це новий мінімум з березня 2020 року, коли почалася пандемія.

Ціни виробників США у квітні зросли на 6,2% у річному вимірі при прогнозі 5,9%. Це максимальне зростання показника з вересня 2010 року.

Споживчі ціни в Німеччині у квітні зросли на 2,1% в річному вимірі, що збіглося із прогнозними значеннями. Споживчі ціни у Франції у квітні зросли на 1,6% в річному вимірі (очікування - 1,7%).

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2049/1,2180 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	1,2123	0,5	1,3	-1,2
GBP/USD	1,4097	0,8	2,3	3,1
USD/RUB	74,3566	-0,3	-3,7	0,7
USD/UAH	27,6142	-0,5	-1,3	-2,3

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4173,9	-1,4	1,2	11,1
FTSE 100 (ВБ)	7043,6	-1,2	1,5	9,0
MSCI (Сх. Євр.)	177,4	-0,9	4,7	8,9
PFTS Index	528,7	0,2	-0,2	5,8
RTS (Росія)	1548,9	-1,8	4,0	11,6

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,266	-1,9	-7,3	-22,2
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	15,4	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	255,5	0,0	6,7	0,0
Brent, дол./барр.	68,7	0,6	3,9	33,4
WTI, дол./барр.	65,4	0,7	3,4	34,4
Золото, дол./унц.	1838,1	0,1	5,9	-2,6

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з даними Державної служби статистики України реальний ВВП у I кварталі 2021 року зменшився порівняно з попереднім кварталом на 1,1% (з урахуванням сезонного фактору), а порівняно з I кварталом 2020 року – на 2,0%.

Відновлення економіки України на початку 2021 року дещо сповільнилося внаслідок запровадження нових карантинних обмежень, ефекту нижчих минулорічних врожаїв, що позначився на показниках сільського господарства, харчової промисловості та вантажообороту. Додатковий тиск спричинений посиленням конкуренції на окремих зовнішніх ринках і розширенням торговельних обмежень з боку Росії, що зумовило погіршення показників промисловості попри високі ціни на світових товарних ринках.

Ціни виробників

Згідно з інформацією Державної служби статистики ціни виробників промислової продукції у квітні 2021 року порівняно із березнем 2021 року збільшилися на 1,2%, а проти квітня 2020 року – на 27,8%.

За квітень 2021 року ціни виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів виросли на 3,8%. Ціна добування металевих руд збільшилася на 9,8%. Водночас ціна добування кам'яного вугілля зменшилася на 0,3%, ціна добування сирової нафти і природного газу – на 1,9%.

У переробній промисловості у квітні 2021 року порівняно із березнем ціни збільшилися на 2,1%. Виробництво продуктів харчування, напоїв та тютюнових виробів подорожчало на 0,6%, виготовлення виробів із деревини – на 3,1%, виробництво коксу і продуктів нафтоперероблення – на 4,3%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 4,1%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,4%, металургійне виробництво – на 3,8%, машинобудування – на 1,6%.

Ціна постачання електроенергії, газу та пари зменшилася на 2,8%.

Виробництво товарів проміжного споживання подорожчало на 4,3%, інвестиційних товарів – на 1,8%, споживчих товарів короткострокового та тривалого використання – на 0,8% та 2,2% відповідно. Водночас виробництво енергії подешевшало на 1,9%.

Індикатор економічних настроїв

Індикатор економічних настроїв (ІЕН) в Україні, який розраховується Державною службою статистики України, у II кварталі 2021 року покращився і становив 95,2% проти 90,9% у I кварталі поточного року.

У II кварталі поточного року порівняно із I кварталом спостерігається покращання індикаторів ділової впевненості – компонентів ІЕН: у переробній промисловості (з -11,0% до -9,9%), у будівництві (з -29,2% до -24,8%). При цьому зафіксовано погіршення індикатору ділової впевненості в роздрібній торгівлі (з -0,9% до -4,0%), а у сфері послуг (з -24,5% до -27,0%).

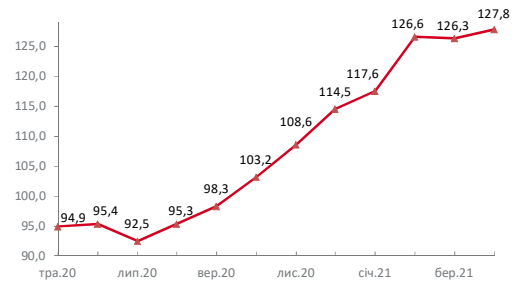
Індикатор споживчої впевненості збільшився із -23,4% у I кварталі до -10,4% у II кварталі поточного року.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у I кварталі 2021 року до I кварталу 2020 року	-2,0

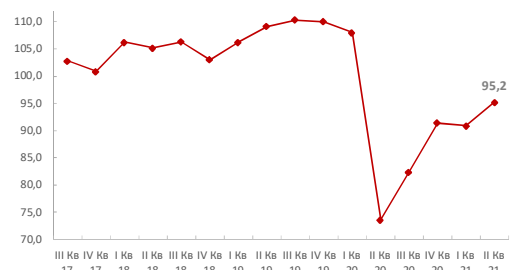
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ЦІН ВИРОБНИКІВ (до відповідного міс. попер. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

ІНДИКАТОР ЕКОНОМІЧНИХ НАСТРОЇВ (%)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 11 травня, інвесторам було запропоновано три випуски облігацій, номінованих лише у національній валюті. Обсяг залучених коштів був пропорційно розподілений за всіма запропонованими інструментами.

Найбільший обсяг попиту був сконцентрований на інструментах із терміном обігу шість місяців – 8 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 9,00 - 9,50% річних (обмеження для даного розміщення – 0,5 млрд грн). Міністерство фінансів встановило рівень доходності у розмірі 9,00% річних і відхилило дві заявки.

Попит на облігації із терміном обігу один рік складався із 23 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн з єдиною ставкою 11,20% річних і був задоволений у повному обсязі.

На купівлю інструментів із погашенням у травні 2024 року було подано 19 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних. Попит був задоволений в повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 11 травня 2021 року до державного бюджету залучено 1,4 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 13,5 млрд грн, і за підсумками 14 травня 2021 року, загальна сума становила 990,6 млн грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 13,0 млрд грн (19 травня).

Міністерство фінансів України за минулий місяць збільшило прогноз виплат за державним боргом у 2021 році на 3,34 млрд грн – до 602,0 млрд грн, зокрема прогноз виплат у жовтні-грудні збільшено на 1,9 млрд грн – до 119,9 млрд грн. У квітні-червні – зріс на 0,98 млрд грн до 166,7 млрд грн, у липні-вересні – на 0,5 млрд грн, до 169,6 млрд грн. Піковим місяцем для виплат залишається вересень, причому за місяць прогноз вересневих виплат Мінфін збільшив на 0,56 млрд грн – до 104,2 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 203,2 млрд грн, 80,1 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 6,50 % річних).

У п'ятницю 14 травня НБУ провів два кількісних тендери з рефінансування банків. За результатом тендера строком до 84 днів задоволено заявки трьох банків на загальну суму 0,3 млрд грн (процентна ставка - 7,50 % річних). За результатом тендера строком до 1820 днів (п'ять років) задоволено заявки дев'яти банків на загальну суму 1,7 млрд грн (процентна ставка - 7,50 % річних).

У п'ятницю 14 травня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 123,1 млрд грн (ставка - 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 11 – 14 травня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 11 – 14 травня становило 5,3 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на надлишковому рівні.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
11 тра.	168 дн.	9,00%	8/6	480,11
11 тра.	448 дн.	11,20%	23/23	496,16
11 тра.	1106 дн.	12,30%	19/19	451,28

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	321,0	0,0	-0,3	-1,1
Банки	511,5	-2,5	-2,2	-1,5
Юр. особи	44,1	-0,4	-0,5	-24,0
Тер. громади	0,3	0,0	0,0	48,2
Фіз. особи	16,4	0,8	5,8	48,1
Нерезиденти	97,3	-0,1	-1,0	14,1

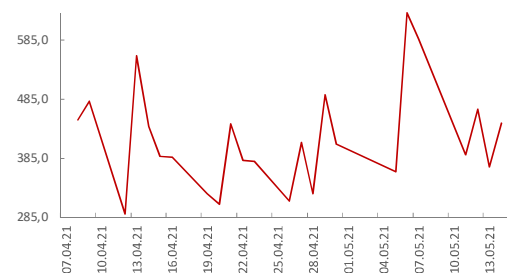
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	61,4	15,3	-7,9	63,8	
Рефінансування НБУ, млрд грн	107,3	1,2	1,2	10,5	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	26,0	-6,1	41,4	-50,6
	Всього, млрд грн	149,0	-8,3	13,8	-8,9

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: 11 травня - 6,6938% річних; 12 травня - 6,6964% річних; 13 травня - 6,7000% річних; 14 травня - 6,6950% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському ринку відмічалось укріплення української гривні. Наразі підтримку національній валюті надає сприятлива світова кон'юнктура для традиційних товарів українського експорту – зерна, соняшникової олії і металопродукції на тлі зниження обсягів імпортованої продукції внаслідок локдауна. НБУ не виходив з інтервенціями від початку квітня. У підсумку, у п'ятницю 14 квітня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,6142 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у вівторок 11 травня – 27,65/27,73 грн/дол. США, у середу 12 травня – 27,60/27,69 грн/дол. США, у четвер 13 травня – 27,60/27,67 грн/дол. США, у п'ятницю 14 травня – 27,58/27,65 грн/дол. США.

У період 11 – 14 травня НБУ не здійснював валютні інтервенції.

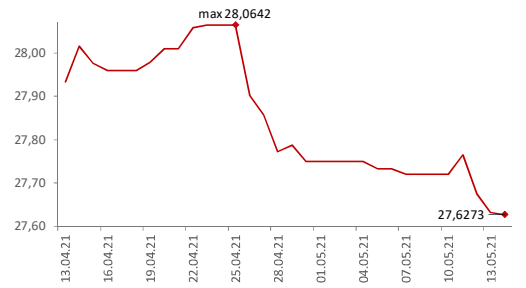
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 1,7 млрд дол. США.

УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

13 травня відбулася віртуальна церемонія допуску нових 8-річних єврооблігацій України на 1,25 млрд дол. США до торгів на Лондонській фондовій біржі (London Stock Exchange).

Метінвест, міжнародна вертикально інтегрована група гірничо-металургійних компаній, достроково погасила 68,0 млн дол. США за лінією передекспортного фінансування завдяки сильним фінансовим показникам та стійкому рівню ліквідності. Крім того, Група узгодила зміни умов в рамках реструктурованої заборгованості Покровської вугільної групи в розмірі 480,0 млн дол. США. Окрім інших змін - суттєво знижено відсоткову ставку за цими борговими зобов'язаннями, а строк остаточного погашення перенесено на 2026 рік з можливістю дострокового погашення.

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	101,06	101,50	2,37	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,68	105,24	3,53	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	106,89	107,47	4,28	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,44	111,18	4,54	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,16	108,88	4,79	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	108,70	109,39	5,27	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	107,76	108,50	4,82	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	109,17	109,82	5,58	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	108,78	109,45	5,92	USD
Ukraine- 2028	9,75	01.11.2028	117,20	117,89	6,66	USD
Ukraine- 2030	4,38	27.01.2030	92,06	92,85	5,55	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	103,44	104,16	6,84	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	102,44	103,16	6,86	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,78	103,77	5,45	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,72	100,60	6,80	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	106,92	107,29	7,44	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,33	104,75	6,53	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,73	8,02	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	106,21	106,34	7,68	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,33	106,60	4,15	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,86	105,03	4,27	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,51	112,04	5,66	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	108,33	108,69	5,98	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	107,96	108,68	6,40	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	77,81	79,82	18,00	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,78	107,09	5,15	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	103,58	104,03	5,98	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	96,90	98,20	6,53	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,78	103,87	3,08	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	105,07	106,32	4,48	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,09	101,32	5,62	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	102,61	102,93	7,19	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	101,69	101,81	5,74	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	101,09	102,08	6,37	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	99,55	100,47	7,52	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	2,1 (березень)
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	0,2 (січень-березень)
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. 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.