

Обзор финансовых рынков

07 июня 2021 г.

ФРС НА ПУТИ «К ПОЛНОЙ ЗАНЯТОСТИ»

Рынки растут на данных рынка труда США
Текущий счет в апреле сформирован с профицитом
Украина осуществила первую выплату по ВВП-варрантам

МИРОВОЙ РЫНОК

Сокращенная торговая неделя на американском финансовом рынке завершилась приближением ведущих индексов к своим максимальным значениям. Подъем рынка произошел благодаря более сильным, чем ожидалось, данным по активности в производственном секторе США, благоприятной COVID-статистике и официальным данным Министрства труда США. Отчет показал, что число рабочих мест в США в мае увеличилось меньше, чем ожидалось, что ослабило опасения по поводу возможного перегрева американской экономики и ужесточения денежно-кредитной политики ФРС.

Количество рабочих мест в США в мае увеличилось на 599 тыс., а безработица сократилась до 5,8% с 6,1% в апреле. Эксперты в среднем ожидали повышения количества рабочих мест на 650 тыс. и снижения безработицы до 5,9%. Это усилило опасения, что нехватка рабочей силы может привести к замедлению роста экономики, одновременно поддерживая инфляцию за счет повышения заработной платы (+2,0% в мае по сравнению с +0,4% в апреле).

Представители ФРС считают, что инфляционное давление может оказаться временным. Ранее осени о сокращении программы QE вряд ли будут официально заявлять. При этом в среду ФРС объявила, что готовится к продаже накопленных во время пандемии корпоративных облигаций, в частности в виде ETF, обращающихся на вторичном рынке. Следующее заседание ФРС запланировано на 15-16 июня.

Индекс деловой активности в производственном секторе США в мае вырос до 61,2 пункта с 60,7 пункта в апреле. Соответствующий показатель в сфере услуг составил рекордные 64,0 пункта по сравнению с 62,7 пункта в апреле.

Деловая активность в Еврозоне в мае выросла до максимума с 2018 года. Сводный индекс деловой активности (PMI) в мае составил 57,1 пункта по сравнению с 53,8 пункта в апреле, а в сфере услуг – подскочил до 55,2 пункта с 50,5 в апреле.

Нефтяные котировки на прошлой неделе укреплялись на фоне ожиданий дальнейшего восстановления глобальной экономики и обещания ОПЕК+ не спешить с увеличением квот на добычу. Страны альянса считают, что восстановление спроса полностью компенсирует увеличение поставок.

Торги по паре евро-доллар на прошлой неделе проходили в диапазоне 1,2104/1,2254 долл. США/евро.

www.pumb.ua

Департамент инвестиционного бизнеса
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

КУРСЫ

Валюта	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, % *
EUR/USD	1,2117	-0,2	0,8	-1,3
GBP/USD	1,4157	-0,2	1,9	3,6
USD/RUB	73,2636	-0,3	-2,1	-0,8
USD/UAN	27,2914	-0,8	-1,6	-3,4

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	4229,9	0,6	1,6	12,6
FTSE 100 (ВБ)	7069,0	0,7	2,1	9,4
MSCI (Вост. Евр.)	190,6	2,6	11,5	17,1
PFTS Index	531,2	0,5	0,7	6,3
RTS (Россия)	1647,1	2,7	9,6	18,7

КЛЮЧЕВЫЕ СТАВКИ

Ставка	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Libor 1Y, % год.	0,246	-0,9	-13,0	-28,0
ФРС, % год.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЕЦБ, % год.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % год.	7,500	0,0	0,0	25,0
ЦБ РФ, % год.	5,000	0,0	0,0	17,6

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	253,5	-4,9	-0,8	-0,8
Brent, долл./барр.	71,9	4,6	5,0	40,0
WTI, долл./барр.	69,6	5,0	6,1	43,5
Золото, долл./унц.	1890,6	-0,5	5,2	0,2

Источник: Bloomberg

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

Профицит текущего счета платежного баланса в апреле составлял 837,0 млн долл. США по сравнению с апрелем 2020 года, когда профицит составил 1,3 млрд долл. США.

Экспорт товаров в апреле вырос в 1,3 раза (по сравнению с апрелем 2020 года) и составил 4,9 млрд долл. США. Зафиксирован рост экспорта по всем основным товарным группам: черные и цветные металлы – в 1,6 раза, минеральные продукты (в т. ч. руды) – в 1,8 раза, продовольственные товары – на 9,0%, древесина и изделия из нее – в 1,7 раза, продукция химической промышленности – в 1,4 раза, продукция машиностроения – на 22,8%, промышленные изделия – в 1,8 раза.

Импорт товаров в апреле увеличился в 1,5 раза (по сравнению с апрелем 2020 года), его объемы составляли 5,1 млрд долл. США. Объемы энергетического импорта увеличились в 1,5 раза. Объемы неэнергетического импорта выросли в 1,6 раза, в том числе: продукции машиностроения – в 1,8 раза, продукции химической промышленности – в 1,4 раза, продовольственных товаров – на 30,0%, черных и цветных металлов – в 1,5 раза, промышленных изделий – в 1,4 раза, древесины и изделий из нее – в 1,7 раза.

Чистое кредитование внешнего мира в апреле составляло 838,0 млн долл. США.

Финансовый счет был практически сбалансированным и составил 43,0 млн долл. США, поскольку отток по операциям частного сектора был частично компенсирован притоком капитала в государственный сектор.

Чистый приток по операциям государственного сектора составил 943,0 млн долл. США и был обусловлен поступлением средств от размещения ОВГЗ. В то же время чистые выплаты нерезидентам по ОВГЗ составляли 258,0 млн долл. США, а выплаты по ранее привлеченным кредитам от международных партнеров составляли 46,0 млн долл. США.

Чистый отток прямых иностранных инвестиций оценен в 21,0 млн долл. США.

Чистое увеличение внешней позиции по операциям банков по портфельным и иностранным инвестициям составило 182,0 млн долл. США и обусловлено следующими разнонаправленными факторами: чистым увеличением внешней позиции по статье «валюта и депозиты»; выплатами по ранее размещенным еврооблигациям; продажей банками ценных бумаг нерезидентов.

Чистое увеличение внешней позиции реального сектора (без учета прямых иностранных инвестиций) составило 773,0 млн долл. США.

Объем наличной валюты вне банков в апреле увеличился на 75,0 млн долл. США.

Чистый отток по операциям частного сектора (вместе с ошибками и упущениями) составил 986,0 млн долл. США.

Профицит сводного платежного баланса составил 795,0 млн долл. США.

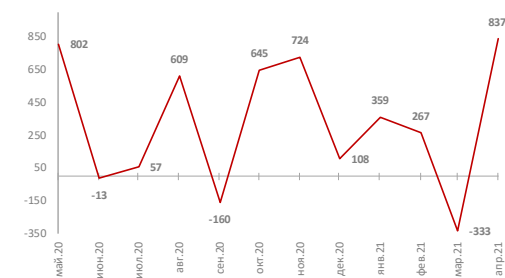
По состоянию на 01 мая 2021 года объем международных резервов составил 28,0 млрд долл. США, что обеспечивает финансирование импорта будущего периода в течение 4,3 месяца.

ПОСЛЕДНИЕ ДАННЫЕ МАКРОЭКОНОМИКИ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в апреле 2021 года, млрд долл. США	0,8

Источник: Государственная служба статистики

ДИНАМИКА САЛЬДО СЧЕТА ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ (млн долл. США)



Источник: НБУ (уточненные данные)

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ (млрд долл. США, на конец периода)



Источник: НБУ

07 июня 2021 г.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ И ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

01 июня на плановом аукционе Министерства финансов по размещению ОВГЗ инвесторам были предложены семь выпусков облигаций, номинированных в гривне и в долларах США. Валютные инструменты пользовались большим спросом.

На покупку инструментов со сроком обращения три месяца было подано 11 заявок на общую сумму 0,8 млрд грн со ставками 8,40 – 9,00% годовых (ограничение для данного размещения - 0,5 млрд грн). Установленный уровень доходности – 8,50% годовых.

Спрос на годовые облигации состоял из 30 заявок на общую сумму 2,5 млрд грн со ставками 11,20% - 11,25% годовых. Минфин установил уровень доходности в размере 11,20% годовых и отклонил одну заявку.

На покупку инструментов со сроком обращения полтора года было подано 10 заявок на общую сумму 1,0 млрд грн по единой ставке 11,30% годовых. Минфин удовлетворил спрос в полном объеме.

Спрос на облигации с погашением в мае 2023 года состоял из 16 заявок на общую сумму 0,7 млрд грн со ставками 11,99% - 12,05% годовых. Минфин удовлетворил спрос в полном объеме.

На покупку инструментов со сроком обращения три года было подано 15 заявок на общую сумму 1,2 млрд грн по единой ставке 12,30% годовых. Минфин удовлетворил спрос в полном объеме.

Спрос на годовые инструменты, номинированные в долларах США, состоял из 45 заявок на общую сумму 339,4 млн долл. США со ставками 3,70 - 3,75% годовых. Минфин установил уровень доходности в размере 3,70% годовых и отклонил одну заявку.

Спрос на инструменты, номинированные в долларах США со сроком обращения два года, состоял из 31 заявки на общую сумму 14,6 млн долл. США с единой ставкой 3,90% годовых и был удовлетворен в полном объеме.

По результатам проведения размещений ОВГЗ 01 июня 2021 года в государственный бюджет привлечено 15,9 млрд грн (по курсу НБУ).

За прошедшую неделю объем ОВГЗ в обращении уменьшился на 18,7 млрд грн, и по итогам 04 июня 2021 года общая сумма составила 977,8 млрд грн (по сумме основного долга).

На текущей неделе запланировано погашение одного выпуска ОВГЗ на сумму 1,5 млрд грн (09 июня).

В январе - мае общие поступления в бюджет составили 476,1 млрд грн (в мае – 118,6 млрд грн), возмещено НДС на общую сумму 62,9 млрд грн (в мае – 12,9 млрд грн). По состоянию на 01 июня на ЕКС было 23,2 млрд грн.

ОПЕРАЦИИ НБУ

Общая сумма покупки депозитных сертификатов участниками рынка на прошлой неделе составила 297,5 млрд грн, 183,6 млрд грн из которых – депозитные сертификаты овернайт (ставка – 6,50 % годовых).

По результатам количественного тендера НБУ по рефинансированию банков, который состоялся 04 июня, удовлетворены заявки трех банков на общую сумму 0,8 млрд грн по ставке 7,50% годовых сроком до 84 дней.

В пятницу 04 июня НБУ разместил недельные сертификаты на сумму 113,9 млрд грн (ставка – 7,50% годовых).

Постоянно действующей линией рефинансирования НБУ (кредиты овернайт) в период 31 мая – 04 июня банки воспользовались на общую сумму 5,5 млрд грн (процентная ставка – 8,50% годовых).

Сальдо операций Государственного казначейства в период 31 мая – 04 июня составило 2,8 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
01 июн.	119 дн.	8,42%	11/10	524,08
01 июн.	413 дн.	11,20%	30/29	2626,45
01 июн.	539 дн.	11,30%	10/10	988,06
01 июн.	721 дн.	12,04%	16/16	767,72
01 июн.	1085 дн.	12,30%	15/15	1105,73
01 июн.	407 дн.	3,70%	45/44	343,88*
01 июн.	610 дн.	3,90%	31/31	14,74*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

СТРУКТУРА СОБСТВЕННИКОВ ОВГЗ

Собственник	посл. знач., млрд грн	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
НБУ	318,8	0,0	-0,7	-1,8
Банки	499,1	-3,3	-4,9	-3,9
Юр. лица	43,3	-6,2	-2,1	-25,4
Тер. общины	0,2	0,0	-29,2	4,9
Физ. лица	16,2	-5,0	-0,8	45,6
Нерезиденты	100,2	1,9	2,8	17,5

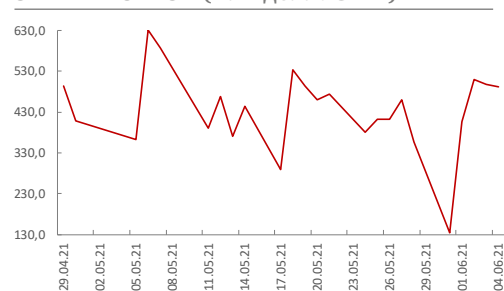
Источник: НБУ

ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Название индикатора	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %	
Остатки на к/с банков, млрд грн	50,2	-15,4	6,6	34,0	
Рефинансирование НБУ, млрд грн	108,4	-6,8	2,2	11,5	
Депозитные сертификаты НБУ	О/Н, млрд грн	42,4	6,6	49,5	-19,4
	Всего, млрд грн	156,3	4,0	-2,6	-4,5

Источник: НБУ

ОБЪЕМ ТОРГОВ (млн долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На межбанковском кредитном рынке ставки на кредиты овернайт в национальной валюте стабильны и находятся в диапазоне 6,00 - 7,00% годовых, а Украинский индекс межбанковских ставок овернайт (UONIA) составлял: 31 мая - 6,5958% годовых; 01 июня - 6,6423% годовых; 02 июня - 6,6444% годовых; 03 июня - 6,6563% годовых; 04 июня - 6,4600% годовых.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе на украинском межбанковском валютном рынке украинская гривна продемонстрировала существенное укрепление на фоне превышения предложения иностранной валюты над спросом на нее. Национальный банк впервые за последние два месяца, возобновил интервенции с целью стабилизации котировок на иностранную валюту. В итоге, в пятницу 04 июня средневзвешенный курс на межбанковском рынке был зафиксирован на уровне 27,2914 грн/долл. США.

Межбанковские торги на прошлой неделе проходили в следующих диапазонах: в понедельник 31 мая – 27,40/27,55 грн/долл. США, во вторник 01 июня – 27,40/27,50 грн/долл. США, в среду 02 июня – 27,30/27,45 грн/долл. США, в четверг 03 июня – 27,28/27,40 грн/долл. США, в пятницу 04 июня – 27,22/27,35 грн/долл. США.

В период 31 мая – 04 июня НБУ во время интервенций по единому курсу купил у банков 40,0 млн долл. США.

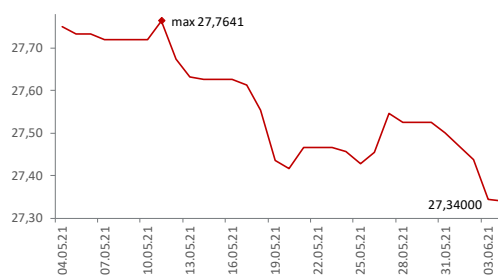
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составлял 2,0 млрд долл. США.

УКРАИНСКИЕ ЭМИТЕНТЫ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ

Украина в понедельник осуществила первую выплату по ВВП-варрантам, выпущенным в рамках реструктуризации госдолга Украины в 2015 году, которая составила 40 750,65 тыс долл. США.

С учетом общего условного или номинального объема, на который выпущены ВВП-варранты (3 239,3 млн долл. США), выплата составила 12,58 долл. США на каждые 1000,0 долл. США номинальной стоимости этих инструментов.

КУРС НБУ (грн/долл. США)



Источник: НБУ

КОТИРОВКИ НА МИРОВЫХ РЫНКАХ

Name	Cou pon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	101,15	101,57	0,81	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	105,30	105,79	2,91	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	108,03	108,56	3,71	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	111,81	112,51	3,96	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	109,97	110,61	4,20	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	110,71	111,35	4,75	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,60	110,28	4,42	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	111,50	112,11	5,08	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	111,27	111,91	5,47	USD
Ukraine- 2028	9,75	01.11.2028	119,75	120,40	6,26	USD
Ukraine- 2030	4,38	27.01.2030	93,73	94,52	5,29	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	106,27	106,92	6,50	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	105,24	105,86	6,53	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	103,17	104,08	4,84	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,58	100,55	6,81	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,57	108,00	7,20	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,72	105,26	6,15	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	98,39	7,73	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,20	108,33	7,07	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	107,88	108,16	3,23	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,28	106,64	3,83	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,75	114,42	5,12	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	110,77	111,14	5,53	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	110,68	111,41	5,99	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	107,18	107,48	4,97	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	105,00	105,46	5,64	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	98,55	99,87	6,27	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	104,08	104,20	2,12	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	106,85	107,68	4,03	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	100,92	101,15	5,38	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	103,90	104,22	6,71	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	102,85	102,97	4,60	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	102,72	103,66	5,80	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	101,73	102,67	7,02	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	99,70	100,63	7,48	USD

Источник: Bloomberg

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, %	2,5	3,3	3,2	-4,0	-2,0 (первый квартал)
Промышленное производство, % год к году	-0,1	1,1	-0,5	4,8	13,0 (апрель)
Инфляция потребительских цен, % год к году	13,7	9,8	4,1	5,0	8,4 (апрель)
Инфляция цен производителей, % год к году	16,5	14,2	-7,4	14,5	27,8 (апрель)
Платежный баланс (сводный), млрд долл. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (предварительная оценка)	0,8 (апрель, предварительная оценка)
Счет текущих операций платежного баланса, млрд долл. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (предварительная оценка)	0,8 (апрель, предварительная оценка)
Сальдо торгового баланса (товары и услуги), млрд долл. США	-8,6	-12,7	-12,5	-1,8 (предварительная оценка)	0,3 (апрель, предварительная оценка)
Международные резервы, на конец периода, млрд долл. США	18,8	20,8	25,3	29,1 (предварительная оценка)	28,0 (апрель)
Внешний долг, млрд. долл. США	116,6	114,7	121,7	125,7 (четвертый квартал)	-
Активы банковской системы, % роста с начала года	6,4	2,0	9,9	18,9	2,2 (январь-апрель)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,50 (май)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,89 (январь - май)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

Показатель	Описание
S&P 500	фондовый индекс, в корзину которого включено 500 избранных акционерных компаний США, имеющих наибольшую капитализацию
FTSE 100	Ведущий индекс Британской фондовой биржи. Основывается на курсах акций 100 компаний с наибольшей капитализацией, котирующихся на Лондонской фондовой бирже.
MSCI	Фондовый индекс, который рассчитывается по итогам торгов на развивающихся рынках Восточной Европы
PFTS	Украинский фондовый индекс, который рассчитывается ежедневно по результатам торгов на фондовой бирже ПФТС на основе средневзвешенной цены по сделкам. В «индексную корзину» входят наиболее ликвидные акции, по которым совершается наибольшее число сделок
RTS	Основной индикатор фондового рынка России. Расчёт индекса RTS производится на основе 50 ликвидных акций крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики
Нефть Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract /Все активные контракты на нефть марки Brent. Brent - эталонная марка нефти, добываемая в Северном море
Нефть WTI	CLA Comdty Crude Oil, WTI Active Contract /Все активные контракты на нефть марки WTI. WTI - марка нефти, добываемая в штате Техас (США)
Пшеница	Индекс UKAGFEWE. Цена на украинскую пшеницу (FOB Black Sea Ports Price)

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Директор департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Химич Наталия
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
nataliya.khimich@fuib.com

Лисянская Елена
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
olena.lysyanska@fuib.com

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

pr@fuib.com

При подготовке данного материала использовалась информация из публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия. Оценки и прогнозы, высказанные в этом обзоре, являются частным мнением наших сотрудников. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Информация действительна только на дату публикации.