

# Огляд фінансових ринків

13 квітня 2020 р.

## НОВА ІСТОРИЧНА УГОДА ОПЕК+

**Кращий тиждень за 40 років**  
**Споживча інфляція в Україні сповільнилась до 2,3%**  
**Мінфін знову вирішив не проводити розміщення ОВДП**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень для світових фінансових ринків був скорочений через Страсну п'ятницю та пройшов в умовах високої волатильності. Ринок США майже проігнорував негативну статистику по безробіттю та закриттям заводів завдяки новому масштабному пакету стимулюючих заходів від ФРС та покращенню прогнозів щодо розповсюдження коронавірусу. Провідний індекс S&P 500 показав кращий тижневий результат за останні сорок років.

ФРС на додаток до вже прийнятих раніше заходів надасть 2,3 трлн дол. США у вигляді кредитів малому бізнесу, домогосподарствам та муніципалітетам, а також підтримає ринок високодохідних корпоративних облігацій. Голова ФРС Джером Пауелл заявив, що регулятор очікує на стрімке відновлення економіки після того, як вдасться взяти під контроль розповсюдження коронавірусу.

Споживчі ціни (CPI) в США в березні виросли на 1,5% в порівнянні з березнем минулого року. Таким чином, темпи інфляції сповільнились до мінімуму з лютого 2019 року. Споживчі ціни в березні порівняно з попереднім місяцем зменшились на 0,4% (максимальне зниження з січня 2015 року) після зростання на 0,1% в січні та лютому.

Міністри фінансів країн ЄС погодили пакет економічних заходів на суму 540,0 млрд євро з метою підтримки економіки, яка постраждала від коронавірусу. Частина коштів (близько 100,0 млрд євро) планується направити на проекти субсидування заробітної плати для запобігання скороченню робочих місць. Пакет нових заходів дозволить довести загальну фінансову реакцію ЄС на епідемію до 3,2 трлн євро, що є найбільшою подібною програмою в світі.

Країни ОПЕК+ на засіданні в неділю 12 квітня домовились знизити видобуток нафти та закликати головних виробників, що не входять до альянсу, забезпечити співрозмірний і своєчасний внесок в зусилля. В травні - червні зменшення видобутку нафти країнами ОПЕК+ буде становити 9,7 млн барр./д, з липня до кінця 2020 року – 7,7 млн барр./д, далі, до травня 2022 року – 5,7 млн барр./д. База відліку квот – жовтень 2018 року, за винятком Саудівської Аравії та Росії, для яких вона становить 11 млн барр./д. Угода буде діяти до 30 квітня 2022 року, проте її продовження буде розглянуто в грудні 2021 року. Дія угоди ОПЕК+ має підтримати ринок нафти в період гострого скорочення попиту та сприяти динамічному відновленню.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0768/1,0952 дол. США/євро.

[www.pumb.ua](http://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	1,0867	0,8	-4,6	-3,3
GBP/USD	1,2455	1,5	-3,5	-6,0
USD/RUB	74,6050	-4,0	10,5	20,5
USD/UAH	27,2022	-0,6	7,5	14,8

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2789,8	12,1	-3,2	-13,6
FTSE 100 (ВБ)	5842,7	7,9	-2,0	-22,5
MSCI (Сх. Євр.)	137,7	9,3	1,0	-28,7
PFTS Index	502,6	-0,4	-5,7	-1,4
RTS (Росія)	1142,1	8,8	4,4	-26,3

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % ічн.	1,051	0,1	32,7	-47,4
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	-80,0	-85,7
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	10,000	0,0	-9,1	-25,9
ЦБ РФ, % річн.	6,000	0,0	0,0	-4,0

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	212,5	-0,9	2,4	4,0
Brent, дол./барр.	31,5	-7,7	-17,4	-50,9
WTI, дол./барр.	22,8	-19,7	-34,5	-62,0
Золото, дол./унц.	1680,7	4,2	1,5	11,0

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України інфляція на споживчому ринку в березні 2020 року порівняно із лютим 2020 року становила 0,8%, а в порівнянні з березнем 2019 року - 2,3%. З початку року ціни виросли на 0,7%.

Базова інфляція в березні 2020 року порівняно із попереднім місяцем становила 1,3%, з початку року – 1,0%.

На споживчому ринку в березні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 0,4%. Найбільшою мірою (на 5,2%) подорожчали гречані крупи. На 3,9-1,2% зросли ціни на фрукти, цукор, рис, овочі, макаронні вироби, яловичину. Водночас на 12,3% подешевшали яйця, на 2,2-0,2% – м'ясо птиці, молоко, безалкогольні напої, сметана, сири.

Одяг і взуття подорожчали на 12,8%, у т.ч. взуття – на 13,6%, одяг – на 12,1%.

Зниження цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 2,8% відбулося в основному за рахунок здешевлення природного газу на 11,6% і гарячої води, опалення на 5,2%.

Зростання цін у сфері охорони здоров'я на 1,4% в першу чергу зумовлено подорожчанням фармацевтичної продукції на 1,9%.

Підвищення цін на транспорт на 0,7% в основному спричинено подорожчанням проїзду в залізничному пасажирському транспорті на 4,4% та автомобілів на 4,0%. Водночас на 1,7% подешевшали паливо та мастила.

У сфері зв'язку ціни зросли на 0,6%, що пов'язано з підвищенням тарифів на місцевий телефонний зв'язок на 17,4%.

### Ціни виробників

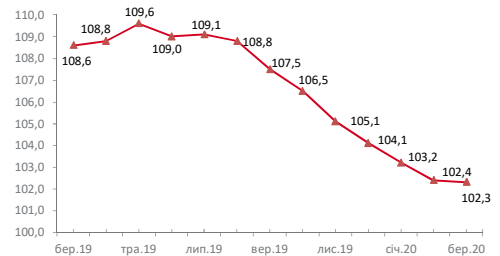
Ціни виробників промислової продукції у березні 2020 року порівняно з лютим 2020 року збільшилися на 1,8%, а порівняно із березнем 2019 року – знизилась на 4,2%.

У березні 2020 року зафіксовано зниження цін виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів у розмірі 4,5%. Ціна добування кам'яного вугілля зменшилась на 0,9%, ціна добування сирової нафти і природного газу – на 12,2%, ціна добування металевих руд – на 1,2%.

У переробній промисловості в березні 2020 року ціни збільшились на 1,2%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подорожчало на 1,6%, виготовлення виробів з деревини, виробництво паперу та поліграфічна діяльність – на 1,7% металургійне виробництво – на 1,9%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 0,1%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,5%, машинобудування – на 0,7%. При цьому зафіксовано зниження цін у виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення на 1,4%.

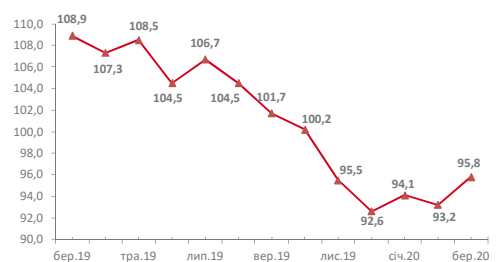
Ціна постачання електроенергії, газу та пару збільшилась на 5,9%.

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

За результатами проведених консультацій з первинними дилерами Мінфін знову вирішив не проводити 07 квітня 2020 року аукціони з розміщення ОВДП.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 3,2 млрд грн і, станом на 10 квітня 2020 року, загальна сума склала 840,9 млрд грн (за сумою основного боргу).

На вторинному ринку ОВДП збільшення активності також не спостерігається.

Верховна Рада України схвалила в першому читанні та в цілому зміни до закону «Про державний бюджет України на 2020 рік». Змінами передбачено створення у складі держбюджету Фонду боротьби з коронавірусом в обсязі 64,7 млрд грн, кошти якого будуть спрямовуватись на першочергові та пріоритетні напрями по протидії поширенню COVID-19.

Окрім цього, додатково передбачено 15,8 млрд грн для доплат до заробітної плати медпрацівникам, 3,0 млрд грн для резервного фонду на здійснення непередбачених заходів та 10,6 млрд грн на одноразові доплати до пенсій. Водночас, у законопроекті не скорочувались видатки, спрямовані на забезпечення оборони і безпеки держави, підтримку агропромислового комплексу, дорожню інфраструктуру та соціальні видатки.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня склала 325,4 млрд грн, 221,3 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка овернайт - 8,00% річних).

На тендері НБУ з підтримання ліквідності банків 10 квітня задоволено заявки трьох банків в сумі 0,3 млрд грн за ставкою 10,00% річних на 28 днів.

У п'ятницю, 10 квітня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 104,1 млрд грн, задовольнивши заявки 50 банків (ставка - 10,00% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) з минулого тижня банки не користувались.

Сальдо операцій Державного Казначейства в період 06-10 квітня склало 11,5 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на достатньому рівні (близько 190,0 млрд грн) і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків в НБУ і в депозитних сертифікатах Національного банку України.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок стабільний. Діапазон ставок на кредитні ресурси в національній валюті дещо знизився та знаходиться на рівні 7,50 - 12,50% річних.

## СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	324,6	0,0	0,0	-3,7
Банки	340,1	-0,1	2,3	1,1
Юр. особи	51,4	-1,4	85,3	95,0
Фіз. особи	8,4	-2,7	-6,1	-14,1
Нерезиденти	116,4	-1,6	-7,2	-1,1

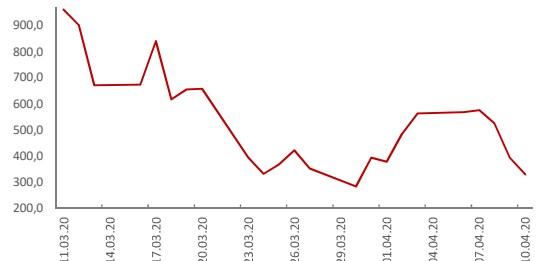
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	65,0	30,7	26,0	24,1	
Рефінансування НБУ, млрд грн	43,9	-0,6	6,2	-2,4	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	21,7	-40,4	-15,2	-63,1
	Всього, млрд	125,8	-8,4	-27,7	-17,2

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень на міжбанківському валютному ринку пройшов спокійно, курс української національної валюти стабілізувався і знаходився у вузькому коридорі 27,00-27,35 грн/дол. США. Ринок характеризувався незначним перевищенням пропозиції іноземної валюти над попитом на неї. Основними продавцями іноземної валюти виступили аграрії та металурги. У підсумку, в п'ятницю 10 квітня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,2022 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 06 квітня – 27,20/27,32 грн/дол. США, у вівторок 07 квітня – 27,03/27,18 грн/дол. США, у середу 08 квітня – 27,07/27,32 грн/дол. США, у четвер 09 квітня – 27,20/27,35 грн/дол. США, у п'ятницю 10 квітня – 27,17/27,27 грн/дол. США.

У період 06 – 10 квітня НБУ купив у банків 327,70 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом та продав 44,50 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,4 млрд дол. США.

## ОБЛІГАЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

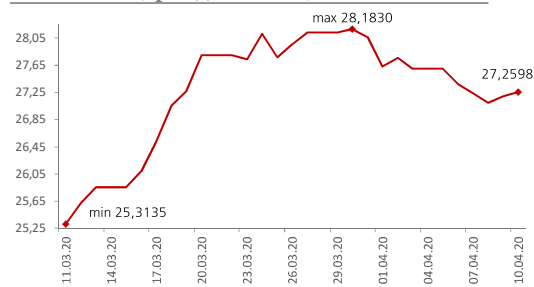
Міжнародна рейтингова агенція S&P Global Ratings знизила довгостроковий кредитний рейтинг «Укрзалізниці» з рівня «В-» до «ССС», що означає виконання зобов'язань з цінних паперів, але дефолт видається реальною можливістю.

«Укрзалізниця» має погасити близько 400,0 млн дол. США протягом 12 місяців з 01 квітня 2020 року, включаючи кредит у розмірі 200,0 млн дол. США у липні 2020 року і дві частини непогашених облігацій. Зараз агенція розглядає ліквідність компанії як слабку, оскільки вважає, що проблеми, пов'язані з COVID-19, можуть обмежити доступ до ринків капіталу і вплинути на здатність генерувати грошовий потік від операційної діяльності

Прогноз «негативний» відображає невизначеність щодо потенційної реструктуризації кредитів і здатності компанії акумулювати достатні кошти для здійснення майбутніх виплат. Водночас зазначається, що компанія може розглянути можливість перегляду умов деяких кредитів.

02 серпня 2019 року рейтингова агенція S&P Global Ratings підвищила суверенний кредитний рейтинг акціонерної компанії «Укрзалізниця» до «В-».

## КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

## КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2020	7,75	01.09.2020	97,25	98,25	12,51	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	97,15	97,98	9,34	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	96,59	97,42	8,97	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	96,36	97,19	8,72	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	97,81	99,67	9,09	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	96,22	97,62	8,41	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	96,60	97,83	8,25	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	90,44	91,77	8,51	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	94,75	95,58	8,66	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	94,09	94,92	8,69	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	99,86	100,69	9,63	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	80,28	81,49	7,26	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	92,51	94,00	8,15	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	94,17	95,57	22,23	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	94,00	99,33	9,99	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	91,38	94,17	10,72	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	93,50	93,50	11,55	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	94,94	95,15	11,38	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	82,01	85,61	13,10	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	92,65	93,23	11,46	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	9,27	10,74	613,8	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	94,89	98,83	8,15	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	67,43	67,71	23,20	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	65,00	71,53	13,44	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	68,67	69,17	16,84	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	67,13	67,74	13,98	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	48,02	48,88	30,83	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	96,14	96,50	8,79	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	85,22	85,65	10,22	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	79,84	86,98	8,26	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	89,52	89,87	15,41	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	79,93	81,59	11,90	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	95,29	95,58	13,39	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	86,00	86,38	12,48	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	86,46	86,74	14,45	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	87,19	89,78	10,18	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	82,83	83,45	11,26	USD

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, %	2,3	2,5	3,3	3,2	-
Промислове виробництво, % рік до року	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	-1,5 (лютий)
<b>Інфляція споживчих цін, % рік до року</b>	12,4	13,7	9,8	4,1	<b>2,3 (березень)</b>
<b>Інфляція цін виробників, % рік до року</b>	35,7	16,5	14,2	-7,4	<b>-4,2 (березень)</b>
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	0,7 (лютий, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	-0,2 (лютий, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	-0,9 (лютий, попередня оцінка)
<b>Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США</b>	15,5	18,8	20,8	25,3	<b>24,9 (березень, попередня оцінка)</b>
Зовнішній борг, млрд. дол. США	113,6	116,6	114,7	121,7 (четвертий квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання за рік	0,2	6,4	2,0	9,9	2,8 (січень-лютий)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	27,19	28,07	27,69	23,69	28,06 (березень)
<b>Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США</b>	25,55	26,60	27,20	25,85	<b>25,04 (січень-березень)</b>

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 котирунки 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

Хімич 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

Кокоба Анна  
Управління корпоративних комунікацій  
+38 044 231 7252  
anna.kokoba@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.