

Огляд фінансових ринків

22 червня 2020 р.

«ЛОКДАУНУ БІЛЬШЕ НЕ БУДЕ»

Макростатистика не підтверджує відновлення економіки
Держстат України покращив оцінку ВВП в I кварталі
НБУ вводить новий індикатор вартості ресурсів

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень для світових фінансових ринків пройшов у неоднозначному форматі, настрої інвесторів постійно змінювались. Готовність центральних банків провідних країн світу пом'якшувати наслідки пандемії за допомогою стимулюючих заходів та заяви Президента США Д.Трампа і міністра фінансів США С. Мнучина підтримували позитивні настрої інвесторів, водночас зростання кількості хворих в світі коронавірусною інфекцією та макростатистика США та інших країн, що не підтверджує відновлення економічної активності, створювали негативний сентимент.

Президент США Д.Трамп заявив, що Сполучені Штати більше не будуть закривати підприємства. Сильна економіка – головний козир Д. Трампа на чергових виборах президента США в листопаді, а повний локдаун негативно вплинув на всі галузі американської економіки. Раніше з аналогічними заявами виступав міністр фінансів США.

Оборот роздрібної торгівлі в США в травні продемонстрував рекордний місячний приріст - 17,7%, але порівняно з травнем минулого року роздрібна торгівля скоротилась на 6,1%. Це свідчить про те, що економіка продовжує відчувати вплив кризи від пандемії.

Темп зростання промислового виробництва в США у травні становив 1,4% порівняно із квітнем, і виявився найнижчим з 1946 року. Порівняно з травнем минулого року промвиробництво в США скоротилось на 15,3%.

Споживча інфляція (CPI) в Єврозоні у травні становила 0,1% в річному вимірі порівняно з 0,3% у квітні. Споживча інфляція в Європейському союзі в травні в річному вимірі склала 0,6% порівняно з 0,7% у квітні.

Банк Англії в четвер за підсумками засідання очікувано зберіг ключову ставку на рівні 0,1% річних та збільшив програму викупу активів (QE) на 100,0 млрд фунтів стерлінгів до 745,0 млрд фунтів стерлінгів, але повідомив, що вона триватиме лише до кінця року. Таке рішення прийнято на підставі даних, які вказують на менший, ніж було прогнозовано, спад в економіці.

Державний борг Великобританії в травні вперше з 1963 року перевищив ВВП країни, оскільки заходи підтримки економіки в умовах кризи вимагали від уряду збільшення обсягів запозичень. Таким чином, держборг виріс до 1,95 трлн фунтів стерлінгів, або 100,9% ВВП.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1167/1,1352 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	1,1210	-0,8	2,4	-0,2
GBP/USD	1,2350	-1,5	0,8	-6,8
USD/RUB	69,6180	0,7	-4,6	12,5
USD/UAH	26,7207	0,0	0,8	12,8

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3097,7	1,9	6,0	-4,1
FTSE 100 (ВБ)	6292,6	3,1	4,8	-16,6
MSCI (Сх. Євр.)	149,6	-0,1	6,9	-22,5
PFTS Index	499,5	0,0	-0,1	-2,0
RTS (Росія)	1249,7	0,9	6,2	-19,3

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % ічн.	0,576	-3,0	-20,2	-71,2
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	-85,7
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	6,000	0,0	-25,0	-55,6
ЦБ РФ, % річн.	4,500	-18,2	-18,2	-28,0

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	192,5	0,5	-9,8	-5,6
Brent, дол./барр.	42,2	8,9	20,7	-33,0
WTI, дол./барр.	39,8	9,6	24,4	-32,5
Золото, дол./унц.	1734,8	0,1	-0,2	14,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

За попередніми даними Державної служби статистики реальний валовий внутрішній продукт (ВВП) у I кварталі 2020 року порівняно з попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактору) зменшився на 0,7%, тоді як за даними оперативної оцінки в травні падіння становило 0,8%. Порівняно з I кварталом 2019 року реальний ВВП знизився на 1,3% (за даними оперативної оцінки - на 1,5%).

Основні причини падіння української економіки в I кварталі – негативний вплив карантинних обмежень на сектори послуг, стрімке падіння інвестицій, поглиблення падіння споживання державного сектору на тлі складної фінансової ситуації, сповільнення зростання приватного споживання та експорту на тлі послаблення зовнішнього попиту.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у травні 2020 року порівняно з квітнем 2020 року збільшилася на 54,4 тис. осіб і на кінець місяця склала 511,4 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у травні становила 58,6 тис, на кожну вакантну посаду претендувало дев'ять зареєстрованих безробітних.

Протягом карантину запроваджено низку законодавчих змін, які регулюють умови реєстрації та отримання допомоги по безробіттю на цей період: забезпечено можливість подання заяв на отримання статусу безробітного та допомоги по безробіттю дистанційно; підвищено мінімальний розмір допомоги по безробіттю з 650,0 до 1000,0 грн; зареєстрованим у службі зайнятості безробітним допомога призначається з першого дня набуття статусу безробітного; роботодавці з числа суб'єктів малого та середнього бізнесу, які зупинили чи скоротили свою діяльність під час карантину, можуть отримати допомогу по частковому безробіттю для покриття витрат на зарплату робітникам, яким було скорочено робочий час.

Кількість зареєстрованих безробітних, які отримували допомогу по безробіттю на кінець травня, становила 424,7 тис. осіб.

Середній розмір допомоги по безробіттю у травні зменшився порівняно з квітнем на 112,0 грн і склав 3603,0 грн.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні за оцінкою Державної служби статистики станом на 1 травня 2020 року становила 41 806 221 особу.

Чисельність постійного населення (за результатами оцінки) на 1 травня складає 41 636 584 особи. Середня чисельність постійного населення в січні - квітні 2020 року - 41 684 682 особи.

Упродовж січня – квітня поточного року чисельність населення зменшилася на 96 195 осіб.

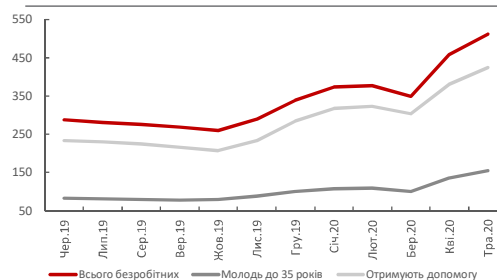
Міграційний приріст за січень - квітень 2020 року склав 6 755 осіб.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у I кварталі 2020 року, % до I кварталу 2019 року	-1,3

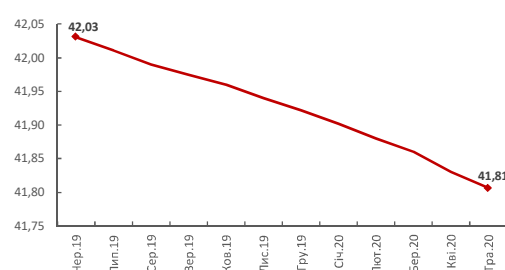
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

Зниження ставок за депозитними сертифікатами НБУ внаслідок зменшення облікової ставки привело до зростання попиту на «короткі» інструменти Міністерства фінансів. 16 червня на аукціоні з розміщення ОВДП попит на тримісячні та шестимісячні облигації, для яких були встановлені обмеження в розмірі 0,5 млрд грн, більше ніж в три рази перевищував пропозицію.

На купівлю тримісячних облигацій було подано 21 заявку на загальну суму 1,6 млрд грн зі ставками 7,50 – 8,50% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 7,50 % річних і частково задовольнив сім заявок.

Максимальний попит за обсягом поданих заявок був зафіксований на купівлю облигацій із терміном обігу шість місяців. На купівлю даного інструменту було подано 16 заявок на загальну суму 1,9 млрд грн зі ставками 7,99 – 9,00% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 8,00% річних і відхилив вісім заявок.

На купівлю облигацій із терміном обігу два роки було подано вісім заявок на загальну суму 0,8 млрд грн зі ставками 10,50 - 10,80% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 10,70% річних і відхилив одну заявку.

На купівлю облигацій із терміном обігу три роки було подано шість заявок на загальну суму 0,2 млрд грн зі ставками 10,70 - 10,80% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 10,80% річних і задовольнив попит у повному обсязі.

За результатами аукціону 16 червня 2020 року до державного бюджету було залучено 2,0 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 19,0 млрд грн, і, станом на 19 червня 2020 року, загальна сума склала 874,4 млрд грн (за сумою основного боргу). На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

З 23 червня НБУ припинить розрахунок Українського індексу міжбанківських ставок (Ukrainian index of interbank rates, UIIR) і замінить його новим індикатором вартості ресурсів на міжбанківському кредитному ринку - Українським індексом міжбанківських ставок овернайт (Ukrainian OverNight Index Average, UONIA). Новий індекс буде розраховуватися лише на термін овернайт за кредитами та депозитами, до розрахунку UONIA включено 10% угод із надання НБУ кредитів на строк овернайт та 10% угод із розміщення НБУ серед банків депозитних сертифікатів на строк овернайт. Індекс має запобіжник від можливого маніпулювання з боку учасників ринку.

Загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня склала 182,2 млрд грн, 87,6 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт, ставка – 5,00% річних.

За результатами тендера НБУ з підтримання ліквідності банків 19 червня задоволено заявки п'яти банків на загальну суму 637,5 млн грн за ставкою 6,00% річних на строк 84 дні.

У п'ятницю 19 червня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 94,6 млрд грн, ставка - 6,00 % річних.

Негативне сальдо операцій Державного Казначейства на минулому тижні склало 15,0 млрд грн, причому тільки в п'ятницю 19 червня баланс операцій склав мінус 22,6 млрд грн.

Ліквідність банківської системи скоротилась, але знаходиться на достатньому рівні (близько 180,0 млрд грн).

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
16 чер.	105 дн.	7,50%	21/7	531,71
16 чер.	161 дн.	8,00%	16/8	482,96
16 чер.	616 дн.	10,57%	8/7	729,13
16 чер.	973 дн.	10,76%	6/6	215,79

Джерело: Міністерство фінансів України

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	410,1	0,8	10,9	21,9
Юр. особи	30,6	-40,7	-40,7	16,1
Фіз. особи	7,5	-1,4	2,0	-23,1
Нерезиденти	101,6	-1,3	-6,9	-13,7

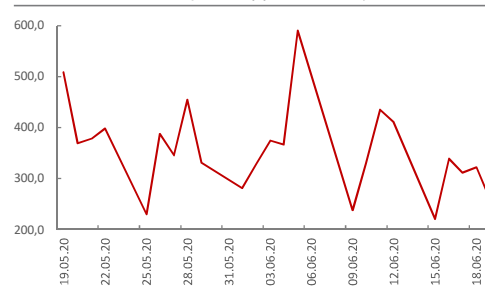
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		52,6	-16,1	-10,3	0,3
Рефінансування НБУ, млрд грн		43,5	-12,2	-8,6	-3,4
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	32,4	122,5	85,3	-44,8
	Всього, млрд грн	127,0	-7,9	-4,5	-16,4

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок стабільний. Ставки на кредитні ресурси овернайт в національній валюті знаходились в діапазоні 4,00 – 6,00% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

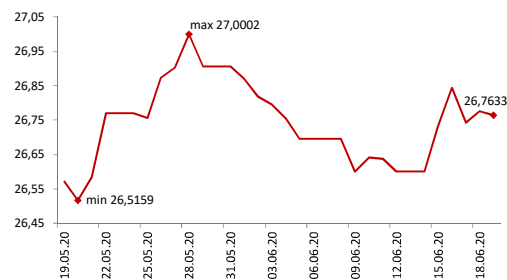
Минулого тижня на валютному ринку ситуація була стабільною, а коливання курсу – незначним. В п'ятницю значне скорочення гривневої ліквідності внаслідок від'ємного балансу операцій Державного Казначейства сприяло помірному укріпленню української валюти. У підсумку, в п'ятницю 19 червня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,7207 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 15 червня – 26,78/26,88 грн/дол. США, у вівторок 16 червня – 26,70/26,78 грн/дол. США, у середу 17 червня – 26,72/26,80 грн/дол. США, у четвер 18 червня – 26,73/26,80 грн/дол. США, у п'ятницю 19 червня – 26,69/26,75 грн/дол. США.

У період 15 – 19 червня НБУ купив у банків 110,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,5 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-2020	7,75	01.09.2020	100,25	100,75	3,55	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	102,32	102,82	5,25	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	103,75	104,25	5,65	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	104,75	105,25	5,91	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	107,63	108,46	6,33	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	104,56	105,47	6,24	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	105,11	106,01	6,37	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	102,30	103,34	6,07	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	105,33	105,83	6,59	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	105,25	105,75	6,72	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	115,16	115,66	7,22	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	86,97	88,18	6,21	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	101,59	102,50	7,06	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	100,13	102,71	12,18	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	101,71	102,98	7,84	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	98,69	100,49	7,27	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	100,89	101,59	9,31	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	102,46	102,54	8,30	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	94,55	97,45	8,16	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	102,80	103,19	8,78	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	9,27	10,73	1054,8	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	99,59	100,03	7,41	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	99,04	99,29	8,03	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	90,25	92,36	7,49	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	97,95	98,60	8,81	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	93,71	94,82	8,57	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	58,81	59,08	26,49	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	105,55	105,93	6,01	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	102,05	102,68	6,39	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	94,29	97,04	6,68	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,92	104,09	6,02	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	99,02	100,82	6,28	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,02	101,31	8,70	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	98,86	99,24	8,48	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	100,48	100,64	7,03	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	97,62	98,66	7,52	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	97,02	98,10	8,01	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, %	2,3	2,5	3,3	3,2	-1,3 (перший квартал, попередні дані)
Промислове виробництво, % рік до року	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	-16,2 (квітень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	12,4	13,7	9,8	4,1	1,7 (травень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	- 5,1 (травень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	0,7 (квітень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	1,4 (квітень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	0,2 (квітень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	15,5	18,8	20,8	25, 3	25,4 (травень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	113, 6	116, 6	114, 7	121,7	120,3 (перший квартал)
Активи банківської системи, % зростання за рік	0, 2	6, 4	2, 0	9, 9	4,2 (січень-квітень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	27, 19	28, 07	27, 69	23, 69	26,91 (травень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	25, 55	26, 60	27, 20	25, 85	25, 83 (січень-травень)

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 котирування 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