

# Огляд фінансових ринків

27 липня 2020 р.

## ЗОЛОТО ЗАВЖДИ В ЦІНІ

**Найдовший саміт лідерів ЄС  
Промвиробництво повільно відновлюється  
НБУ залишив облікову ставку без змін**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у неоднозначному форматі для фінансових ринків. В середу провідні американські індекси оновили п'ятимісячні максимуми після інформації про прогрес ряду фармкомпаній в розробці вакцини проти коронавірусу та кращі за очікування фінансові показники американських компаній, а в п'ятницю ринки закрились розпродажами на тлі слабких даних з ринку праці в США та чергової хвилі протистояння між США і КНР.

Неочікуваною виявилась кількість первинних заявок на допомогу з безробіття в США - вона відновила зростання і за тиждень склала 1,4 млн. На сьогоднішній день допомогу отримують 31,8 млн американців, що відповідає рівню безробіття по країні в 20,0%.

Загострення дипломатичних відносин між США та КНР на тлі взаємної ліквідації консульств, звинувачень на адресу КНР в хакерських атаках на США і спробах викрасти дослідження у сфері розробки вакцини від COVID-19 створює додаткові ризики для відновлення фінансових та товарних ринків.

Економічна ситуація в Єврозоні поступово поліпшується. Індекс ділової активності та показник активності у сфері послуг 19 країн Єврозони в липні 2020 року виросли до 54,8 пункту та 55,1 пункту відповідно. Це максимальні рівні за останні 25 місяців. Значення індикаторів свідчить про посилення ділової активності в економіці на тлі зняття обмежувальних заходів, введених внаслідок пандемії.

За результатами саміту лідерів ЄС 17-21 липня були затверджені довгостроковий бюджет Євросоюзу на 2021-2027 роки (майже 1,1 млрд євро) та пакет допомоги для відновлення економіки «Нове покоління ЄС» (750,0 млрд євро). Тепер очікується погодження обох документів Європарламентом.

Минулого тижня ціна на золото оновила багаторічні максимуми й досягла позначки вище 1900,0 дол. США за унцію. Невизначеність прогнозів для глобальної економіки через пандемію COVID-19 та напруженість між двома найбільшими економіками світу США і КНР підвищує привабливість «безпечних» активів.

На тлі довгострокових програм монетарно-фіскального стимулювання економік США, ЄС та Азії та близьких до нуля ставок фондування зберігаються девальваційні очікування щодо американської валюти. На минулому тижні котирування долара США до провідних валют світу наблизились до мінімумів березня, а торги по парі євро-долар проходили в діапазоні 1,1403/1,1641 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	1,1608	1,6	2,9	3,3
GBP/USD	1,2794	1,8	3,0	-3,5
USD/RUB	70,9630	-0,4	3,1	14,6
USD/UAH	27,7559	1,4	4,1	17,2

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3215,6	-0,3	5,4	-0,5
FTSE 100 (ВБ)	6123,8	-2,6	0,0	-18,8
MSCI (Сх. Євр.)	148,9	3,5	-1,5	-22,9
PFTS Index	500,2	0,0	0,2	-1,9
RTS (Росія)	1256,0	3,3	-2,0	-18,9

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,460	-2,2	-18,5	-77,0
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	0,0	-55,6
ЦБ РФ, % річн.	4,250	-5,6	-5,6	-32,0

#### ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	197,5	2,6	4,8	-3,2
Brent, дол./барр.	43,3	0,5	6,9	-30,6
WTI, дол./барр.	41,3	1,3	8,1	-28,5
Золото, дол./унц.	1902,1	5,2	7,7	25,6

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України у червні 2020 року порівняно з червнем 2019 року (з урахуванням корекції та без її урахування) зафіксований спад промислового виробництва у розмірі 7,1% і 5,6% відповідно. У червні 2020 року сезонно скоригований індекс промислової продукції (порівняно з травнем 2020 року) становив 103,4%.

Виробництво у добувній промисловості у червні 2020 року порівняно з червнем 2019 року скоротилось на 4,9% (без урахування корекції). Добування кам'яного та бурого вугілля скоротилось на 12,7%, добування сирової нафти і природного газу – на 2,5%, добування металевих руд – на 4,8%.

У переробній промисловості у червні 2020 року порівняно з червнем 2019 року зафіксовано скорочення виробництва у розмірі 6,2% (без урахування корекції). Скорочення спостерігається у металургійному виробництві – на 3,9%, в машинобудуванні – на 22,5%, виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 6,9%. Водночас зафіксоване зростання у виробництві харчових продуктів та напоїв на 0,8%, виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення – на 7,7%, виробництві хімічної продукції – на 1,1%.

Постачання електроенергії, газу та пари знизилася на 4,0%.

У січні – червні 2020 року порівняно із січнем – червнем 2019 року індекс промислової продукції становив 91,7%, у т.ч. у добувній промисловості та розробленні кар'єрів – 93,7%, у переробній – 90,4%, у постачанні електроенергії, газу та пари – 93,5%.

### Будівництво

У травні 2020 року порівняно з квітнем поточного року сезонно скоригований індекс будівельної продукції становив 108,3% (нескоригований – 130,6%), а порівняно з травнем 2019 року індекс будівельної продукції, скоригований на ефект календарних днів, становив 98,0% (нескоригований – 97,4%).

У січні–травні 2020 року порівняно із відповідним періодом минулого року індекс будівельної продукції склав 92,9%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України у січні–травні 2020 року становив 50,0 млрд грн.

### Транспорт

У січні – червні 2020 року вантажообіг підприємств транспорту становив 135,1 млрд. ткм, або 80,4% від обсягу відповідного періоду минулого року. Підприємствами транспорту перевезено 275,5 млн. т вантажів, що становить 83,7% від обсягів відповідного періоду минулого року.

У січні – червні поточного року порівняно з відповідним періодом попереднього року перевезення вантажів залізничним транспортом скоротилось на 8,7%, автомобільним – на 24,2%, водним – на 10,9%, трубопровідним – на 21,8%, авіаційним – на 5,7%.

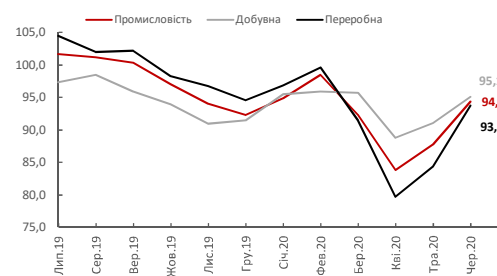
Послугами пасажирського транспорту у січні – червні 2020 року скористалися 1210,5 млн пасажирів, або 56,6% від обсягу відповідного періоду 2019 року.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у червні 2020 року, % рік до року (без врахування корекції)	-5,6

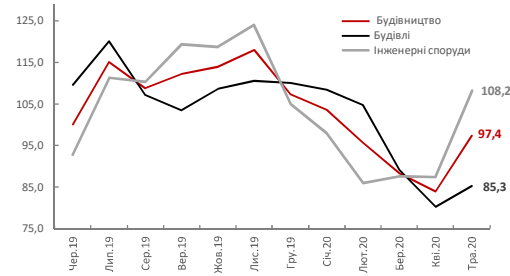
Джерело: Державна служба статистики

### ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекції)



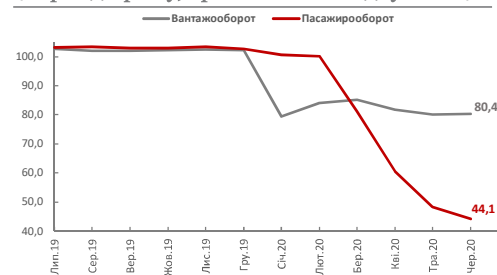
Джерело: Державна служба статистики (переглянуті дані)

### ІНДЕКС БУДІВЕЛЬНОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТ РОБОТИ ТРАНСПОРТУ (% рік до року, зростаючим підсумком)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 21 липня, Міністерство фінансів запропонувало три випуски цінних паперів, два з яких номіновано в національній валюті і один – в доларах США. Можна відзначити, що, напередодні рішення НБУ про облікову ставку і очікування її зниження, інтерес інвесторів до інструментів у національній валюті був стриманим.

Міністерство фінансів задовольнило весь попит на інструменти в національній валюті - одну заявку на купівлю шестимісячних облігацій в сумі 4,5 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставкою 7,74% річних та дві заявки на купівлю облігацій із терміном обігу два роки на загальну суму 2,0 млрд грн (за номінальною вартістю) з єдиною ставкою 10,25% річних.

На купівлю інструментів, номінованих в дол. США із погашенням у лютому 2021 року, було подано 23 заявки на загальну суму 167,0 млн дол. США (за номінальною вартістю) зі ставками 3,20 – 3,85% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 3,39 % річних і відхилив три заявки на загальну суму 1,1 млн дол.США.

За результатами аукціону 21 липня 2020 року до державного бюджету було залучено 11,5 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 11,5 млрд грн, і, станом на 24 липня 2020 року, загальна сума склала 879,9 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 13,4 млрд грн (29 липня).

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, яке відбулось 23 липня, прийнято рішення залишити облікову ставку без змін на рівні 6,0% річних. Зберігаючи облікову ставку на зазначеному рівні, Національний банк залишає достатній простір для монетарного стимулювання і зможе надати економіці додатковий імпульс для зростання у випадку повільнішого відновлення споживчого та інвестиційного попиту.

Загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня склала 140,7 млрд грн, 62,9 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатами кількісного тендера НБУ з підтримання ліквідності банків, що відбувся 24 липня, задоволено заявки чотирьох банків в сумі 0,8 млрд грн за ставкою 6,00% річних на строк 84 дні.

У п'ятницю 24 липня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 77,8 млрд грн, задовольнивши заявки 51 банку, ставка - 6,00 % річних.

Негативне сальдо операцій Державного Казначейства в період 20 - 24 липня склало 4,2 млрд грн.

Ліквідність банківської системи скоротилась нижче 150,0 млрд грн, але є достатньою.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

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

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
21 лип.	182 дн.	7,74%	1/1	4 672,44
21 лип.	581 дн.	10,25%	2/2	2 097,62
21 лип.	204 дн.	3,39%	23/20	171,42*

\* млн дол. США

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	426,2	3,4	3,9	26,7
Юр. особи	28,9	-0,6	-5,5	9,7
Фіз. особи	7,1	-3,2	-5,6	-27,3
Нерезиденти	93,0	-2,2	-8,0	-21,0

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	59,0	11,9	13,1	12,6	
Рефінансування НБУ, млрд грн	48,9	0,3	12,4	8,5	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	11,7	-38,5	-65,2	-80,1
	Всього, млрд грн	89,5	-19,0	-30,2	-41,1

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ ( млн дол. США)



Джерело: НБУ

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ситуація на міжбанківському валютному ринку України була напруженою. Незважаючи на проведення інтервенцій НБУ з продажу доларів США та збереження облікової ставки НБУ на поточному рівні, курс американської валюти продовжував зростати. Підписання меморандуму та кредитної угоди з Єврокомісією на 1,2 млрд євро та розміщення Україною євробондів підтримали гривню в кінці тижня, і, у підсумку, в п'ятницю 24 липня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,7559 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 20 липня – 27,53/27,68 грн/дол. США, у вівторок 21 липня – 27,60/27,70 грн/дол. США, у середу 22 липня – 27,72/27,82 грн/дол. США, у четвер 23 липня – 27,82/27,92 грн/дол. США, у п'ятницю 24 липня – 27,70/27,82 грн/дол. США.

У період 20 – 24 липня НБУ продав банкам 347,80 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом

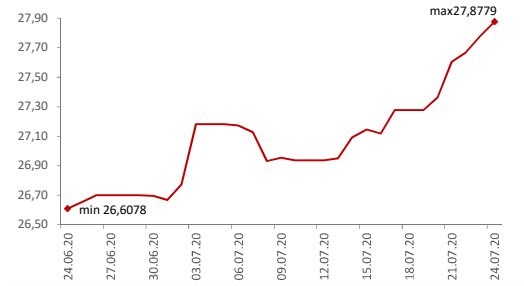
Загальний обсяг продажу іноземної валюти на минулому тижні склав 2,5 млрд дол. США.

## ОБЛІГАЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

23 липня підписано Меморандум про взаєморозуміння та Кредитну угоду щодо надання Україні макрофінансової допомоги ЄС на суму до 1,2 млрд євро. Тривалість програми складатиме 12 місяців і передбачатиме виплату 2-х траншів по 600,0 млн євро кожен. При цьому: перший транш буде виділений одразу після набуття чинності для сторін Меморандуму про взаєморозуміння і Кредитної угоди (для України – по завершенню внутрішньої процедури – ратифікації); другий транш буде виділений за результатами виконання Україною спеціальних умов та проведенням Європейською комісією відповідної оцінки. Зазначені договори підписано в рамках спеціальної підтримки, що надається Європейським Союзом країнам для подолання негативних фінансово-економічних наслідків, зумовлених поширенням хвороби COVID-19.

24 липня Україна оголосила про прайсинг нових єврооблігацій з найвищим пріоритетом на суму 2,0 млрд дол. США, номінованих в доларах США, з дохідністю 7,253% та терміном погашення в 2033 році. Також були оголошені результати пропозиції обміну єврооблігацій, номінованих в доларах США, з дохідністю 7,75% та погашенням в 2021, і єврооблігацій, номінованих в доларах США, з дохідністю 7,75% та погашенням в 2022 роках. Очікується, що новому випуску будуть присвоєні рейтинги «В» рейтинговим агентством Standard & Poor's та «В» - рейтинговим агентством Fitch. Розрахунки за новим випуском мають відбутися 30 липня 2020 року.

## 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	99,95	100,38	3,28	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	103,43	104,26	3,71	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,67	105,51	4,94	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	105,02	105,85	5,65	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	109,00	109,88	5,84	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	104,98	105,89	6,10	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	104,92	105,83	6,39	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	102,28	103,21	6,08	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	104,62	105,46	6,64	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	104,51	105,34	6,79	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	114,42	115,26	7,26	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	86,36	87,37	6,33	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	101,30	102,17	7,10	USD
Ukrximbank	16,50	02.03.2021	100,12	101,25	14,15	UAH
Ukrximbank	9,63	27.04.2022	102,85	104,10	7,07	USD
Ukrximbank	9,05	09.02.2023	99,17	100,76	7,00	USD
Ukrximbank	9,75	22.01.2025	103,96	104,75	8,45	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	103,32	103,40	7,90	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	94,34	97,46	8,05	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	102,82	103,23	8,76	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	5,34	6,42	2677,7	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	98,79	99,34	7,91	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	99,15	99,39	8,01	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	90,25	92,06	7,60	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	98,03	98,68	8,79	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	92,49	93,58	8,78	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	62,00	62,00	24,39	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	105,24	105,52	6,09	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	101,39	102,00	6,52	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	94,11	96,83	6,72	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,62	103,77	6,08	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	98,54	100,28	6,42	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,10	101,33	8,59	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	99,35	99,72	8,33	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	99,48	99,67	7,56	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	97,80	98,80	7,48	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	97,72	98,80	7,87	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)
<b>Промислове виробництво, % рік до року</b>	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	<b>-5,6 (червень)</b>
Інфляція споживчих цін, % рік до року	12,4	13,7	9,8	4,1	2,4 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	-4,6 (червень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	-0,4 (травень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	1,4 (травень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	0,4 (травень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	15,5	18,8	20,8	25,3	28,5 (червень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	113,6	116,6	114,7	121,7	120,3 (перший квартал)
Активи банківської системи, % зростання з початку року	0,2	6,4	2,0	9,9	6,5 (січень-травень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27,19	28,07	27,69	23,69	26,69 (червень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	25,55	26,60	27,20	25,85	25,98 (січень-червень)

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

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.