

Огляд фінансових ринків

03 серпня 2020 р.

ЗАСІДАННЯ ФРС ПРОЙШЛО БЕЗ СЮРПРИЗІВ

Невтішна макростатистика

Обсяги готівкової валюти поза банками знову збільшились

Україна успішно провела розрахунки за єврооблігаціями

СВІТОВИЙ РИНОК

Фондові ринки минулого тижня демонстрували різноспрямовану динаміку. Інвестори оцінювали рішення ФРС, слідували за обговоренням нового пакету стимулюючих заходів в Конгресі США, а також аналізували результати квартальної звітності провідних компаній США.

У середу були опубліковані підсумки засідання ФРС, яке відбулось 28-29 липня. Ключова ставка залишиться на поточному, близькому до нуля, рівні до завершення економічного шоку. Крім того, голова ФРС заявив про надзвичайно невизначені економічні перспективи, які обумовлені високими ризиками негативного впливу пандемії.

Настрої інвесторів погіршилися після оприлюднення підсумків засідання ФРС та даних макростатистики. Не зважаючи на повторення обіцянок зберігати надмірні монетарні умови стільки, скільки знадобиться для відновлення економіки, американський регулятор не дав сигналів про будь-які можливі нові стимули.

В четвер в США вийшли дані по ВВП, який зазнав у II кварталі рекордний з 1940-х років обвал, хоча і трохи менший, ніж очікувалося. ВВП США, за попередньою оцінкою, впав на 32,9% в II кварталі порівняно з I кварталом. Негативний вплив на економіку спричинили заходи соціальної ізоляції у відповідь на пандемію. Ключова складова ВВП - споживчі витрати - знизилась на 34,6%. Приватні інвестиції продемонстрували зниження п'ятий квартал поспіль, зменшившись на 49,0%. Експорт впав на 64,1%, а імпорту - на 53,4%.

Економіка 19 країн Єврозони в II кварталі скоротилась на 12,1% порівняно з I кварталом - це найрізкіший спад з 1995 року. У річному вимірі ВВП Єврозони впав на 15,0%. ВВП ЄС знизився на 11,9% по відношенню до I кварталу і на 14,5% в річному вимірі. Економіки Єврозони та країн ЄС увійшли в рецесію, що підтверджується скороченням ВВП в поквартальному вираженні два квартали поспіль.

Ринок нафти перебуває під тиском швидкого нарощування виробництва ОПЕК+, яке відбудеться в результаті пом'якшення умов угоди по скороченню видобутку. На тлі невизначеності, пов'язаної з відновленням глобального нафтового попиту, це створює ризики подальшого зниження котирувань нафти. Негативній динаміці нафтових цін сприяє інформація, згідно з якою очікується, що Саудівська Аравія знизить свої офіційні ціни для азіатських клієнтів.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1635/1,1908 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	1,1848	2,1	5,8	5,5
GBP/USD	1,3085	2,3	5,5	-1,3
USD/RUB	73,3633	3,4	4,9	18,5
USD/UAH	27,6798	-0,3	3,8	16,9

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3271,1	1,7	5,5	1,2
FTSE 100 (ВБ)	5897,8	-3,7	-4,4	-21,8
MSCI (Сх. Євро.)	146,3	-1,7	1,4	-24,2
PFTS Index	500,2	0,0	0,2	-1,9
RTS (Росія)	1234,4	-1,7	1,8	-20,3

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,449	-2,4	-17,8	-77,5
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	0,0	-5,6	-32,0

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	200,5	0,0	8,7	-1,7
Brent, дол./барр.	43,5	-0,6	5,1	-29,8
WTI, дол./барр.	40,3	-2,5	2,4	-30,3
Золото, дол./унц.	1964,9	3,3	11,1	29,7

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу у червні становив 773,0 млн дол. США (у червні минулого року дефіцит становив 783,0 млн дол. США). У січні – червні 2020 року профіцит поточного рахунку сягнув 6,7 млрд дол. США (у січні – червні 2019 року дефіцит становив 1,9 млрд дол. США).

Експорт товарів у червні 2020 року знизився на 7,1% (порівняно з червнем 2019 року) та становив 3,0 млрд дол. США. Скорочення відбулось за рахунок зниження експорту чорних та кольорових металів на 18,7%, експорту продовольчих товарів на 5,0%, експорту продукції машинобудування на 3,9%. Водночас збільшився експорт продукції хімічної промисловості на 18,7%, експорт мінеральних продуктів (у т. ч. руд) на 3,6%, експорт деревини та виробів з неї на 3,9%, експорт промислових виробів на 6,7%.

Імпорт товарів у червні 2020 року скоротився на 17,2% (порівняно з червнем 2019 року) і становив 3,8 млрд дол. США. Енергетичний импорт зменшився у 2,1 раза. Скорочення неенергетичного імпорту на 6,6% відбулось за рахунок скорочення імпорту продукції машинобудування на 6,6%, імпорту продукції хімічної промисловості на 4,0%, імпорту чорних та кольорових металів на 10,8%, імпорту деревини та виробів з неї на 10,7%. Водночас збільшився импорт продовольчих товарів на 34,5% та промислових виробів на 3,2%.

Профіцит торгівлі послугами у червні зріс до 579,0 млн дол. США.

Чисте кредитування зовнішнього світу у червні становило 775,0 млн дол. США.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 334,0 млн дол. США. Надходження офіційного фінансування від ЄС (500,0 млн євро) було частково нівельовано продажем нерезидентами ОВДП (233,0 млн дол.США).

Чистий відплив за прямими іноземними інвестиціями у червні оцінено у 367,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції банківського сектору становило 69,0 млн дол. США і сформувалося за рахунок чистої купівлі банками цінних паперів нерезидентів, чистого збільшення зовнішньої заборгованості за кредитами та позиками, чистого зменшення зовнішньої позиції за статтею «валюта і депозити».

Чисте зменшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 86,0 млн дол. США та зумовлювалося такими різноспрямованими факторами: чистим збільшенням зовнішньої заборгованості за кредитами та позиками, чистим збільшенням зовнішньої заборгованості за торговими кредитами, збільшенням обсягів готівкової валюти поза банками.

У червні обсяги готівкової валюти поза банками збільшились на 215,0 млн дол. США.

Чистий відплив за операціями приватного сектору у червні становив 131,0 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу становив 978,0 млн дол. США.

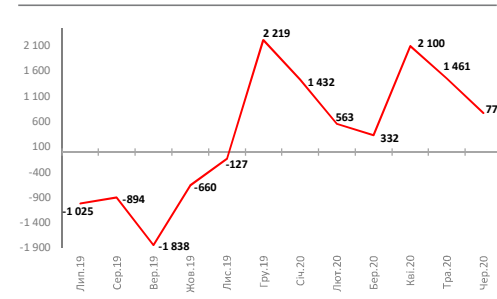
Формування профіциту зведеного балансу разом з отриманням першого траншу від МВФ за новою програмою Stand-By зумовили зростання міжнародних резервів на кінець червня до 28,5 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у червні 2020 року, млрд дол. США	0,8

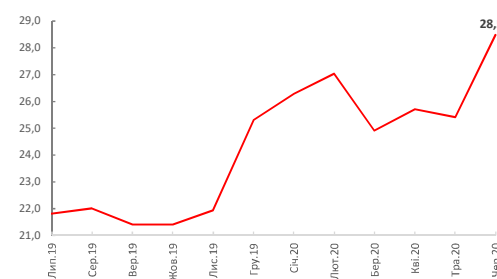
Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США на кінець періоду)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 28 липня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам три випуски облігацій без встановлення обмеження щодо обсягів розміщення. Два із трьох запропонованих випусків були розміщені в повному обсязі.

На купівлю гривневих облігацій із погашенням у грудні поточного року було подано дві заявки на загальну суму 5,1 млрд грн (за номінальною вартістю) з єдиною ставкою 7,10% річних. Мінфін задовольнив попит у повному обсязі, встановивши рівень доходності у розмірі 7,10% річних.

На купівлю гривневих облігацій із терміном обігу один рік було подано чотири заявки на загальну суму 2,0 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 9,20 – 10,00% річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності в розмірі 9,20% річних і відхилило лише одну заявку в сумі 2,0 млн грн.

Активним був попит на інструменти, номіновані в дол. США, із терміном обігу один рік – 29 заявок на загальну суму 124,9 млн дол. США (за номінальною вартістю) з єдиною ставкою 3,50% річних. Мінфін задовольнив попит у повному обсязі, встановивши рівень доходності в розмірі 3,50% річних.

За результатами аукціону 28 липня 2020 року до державного бюджету було залучено 10,7 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу скоротився на 3,3 млрд грн, і, станом на 31 липня 2020 року, загальна сума склала 876,6 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 15,8 млрд грн (05 серпня) і одного випуску ОВДП в сумі 0,1 млрд дол. США (06 серпня).

Станом на 1 серпня загальні надходження до бюджету України склали 588,3 млрд грн, відшкодовано ПДВ на загальну суму 84,2 млрд грн (в липні - 9,1 млрд грн), залишок на ЄКР - 51,7 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня склала 161,8 млрд грн, 75,3 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатами кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 31 липня, задоволено заявки двох банків в сумі 0,5 млрд грн за ставкою 6,00% річних на строк 84 дні.

У п'ятницю 31 липня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 86,5 млрд грн, задовольнивши заявки 53 банків, ставка - 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) з 27 по 31 липня банки не користувались.

Негативне сальдо операцій Державного Казначейства в період 27 – 31 липня склало 0,9 млрд грн.

Ліквідність банківської системи збільшилась і знаходиться на рівні вище 150,0 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
28 лип.	140 дн.	7,10%	2/2	4 916,12
28 лип.	336 дн.	9,20%	4/3	2 154,66
28 лип.	309 дн.	3,50%	29/29	130,51*

* 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	424,3	-0,4	1,7	26,1
Юр. особи	27,4	-5,0	-10,1	4,2
Фіз. особи	7,2	1,5	-5,5	-26,2
Нерезиденти	93,0	-0,1	-7,5	-21,0

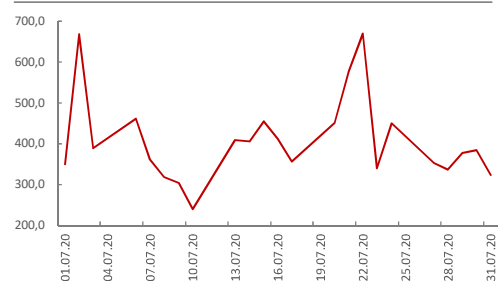
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		50,4	-14,6	8,7	-3,9
Рефінансування НБУ, млрд грн		49,0	0,2	12,8	8,7
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	15,7	34,1	2,8	-73,3
	Всього, млрд грн	102,2	14,2	-2,5	-32,8

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

Минулий тиждень на валютному ринку пройшов досить нестандартно для завершення звітної періоду. Активність на міжбанківському валютному ринку була нижчою ніж у попередні періоди, а курс долара США залишався у вузькому коридорі. Надходження відшкодувань ПДВ експортерам не здійснювали значного тиску на національну валюту. Продажа валюти бізнесом для здійснення обов'язкових платежів в кінці місяця також не дуже вплинула на ситуацію на МВРУ. У підсумку, в п'ятницю 31 липня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,6798 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 27 липня – 27,72/27,82грн/дол. США, у вівторок 28 липня – 27,62/27,76 грн/дол. США, у середу 29 липня – 27,64/27,74 грн/дол. США, у четвер 30 липня – 27,63/27,75 грн/дол. США, у п'ятницю 31 липня – 27,61/27,74 грн/дол. США.

У період 27 – 31 липня НБУ купив у банків 38,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу іноземної валюти на минулому тижні склав 1,8 млрд дол. США.

ОБЛІГАЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

30 липня Україна оголосила про успішне проведення розрахунків за новими облігаціями зовнішніх державних позик (єврооблігаціями) на суму 2,0 млрд дол. США, з відсотковою ставкою 7,253% та з погашенням у 2033 році, а також про завершення обміну єврооблігацій, номінованих в доларах США, з відсотковою ставкою 7,75% та погашенням в 2021 році і єврооблігацій, номінованих в доларах США, з відсотковою ставкою 7,75% та погашенням в 2022 році. Облігації знаходяться в лістингу на біржі Euronext Dublin..

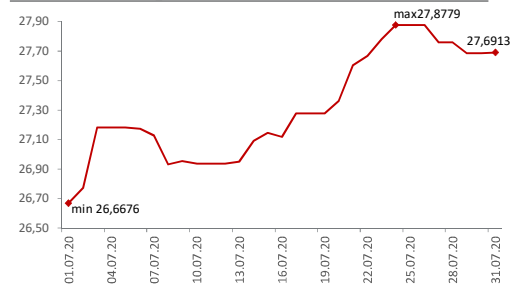
В результаті завершення обміну єврооблігацій, загальна сума єврооблігацій, номінованих в доларах США з відсотковою ставкою 7,75% та погашенням в 2021 році в обігу складає 974,1 млн дол. США, а загальна сума єврооблігацій, номінованих в доларах США з відсотковою ставкою 7,75% та погашенням в 2022 році в обігу складає 1,0 млрд дол. США.

Інвесторська база всієї транзакції переважно складається з фондів, що управляють активами (81,0%), хедж-фондів (13,0%), банків (4,0%) та пенсійних і страхових фондів (2,0%).

Найбільший попит був зі сторони інвесторів зі Сполучених Штатів, Сполученого Королівства та країн Європейського Союзу, які придбали більшу частину нового випуску та взяли участь в правочині з обміну єврооблігацій - їх частки склали 48,0%, 38,0% та 13,0% відповідно.

Сума заявок на придбання цінних паперів та участь в пропозиції обміну на піку сягнула 7,0 млрд дол. США від більш як 200 інвесторів зі всього світу.

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	99,73	100,15	5,40	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	102,78	103,61	4,26	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	103,68	104,51	5,41	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	103,29	104,13	6,25	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	107,19	108,15	6,35	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	103,13	104,08	6,59	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	102,84	103,79	6,85	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	100,13	101,00	6,53	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	102,13	102,97	7,14	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	101,99	102,82	7,23	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	111,43	112,26	7,71	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	83,71	84,69	6,75	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	98,38	99,33	7,46	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	99,12	101,19	14,20	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,38	103,48	7,43	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	99,17	100,89	6,92	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	103,38	103,69	8,73	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	101,37	101,57	8,68	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	94,63	97,91	7,89	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	103,04	103,45	8,70	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	5,27	6,72	2802,6	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	98,63	99,83	7,55	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	99,23	99,48	7,97	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	90,14	91,84	7,66	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	97,92	98,57	8,82	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	92,85	93,94	8,72	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	63,00	63,00	24,01	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	105,13	105,41	6,11	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	101,26	101,87	6,55	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	93,85	96,55	6,76	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,52	103,67	6,12	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	98,44	100,17	6,45	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,18	101,41	8,50	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	99,59	99,96	8,26	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	99,23	99,42	7,69	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	97,23	98,37	7,62	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	95,84	96,90	8,27	USD

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)	-5,6 (червень)
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)	1,0 (червень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	0,8 (червень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	-0,8 (червень, 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	27,69 (липень)
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

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. Ґрунтується 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 /Bci 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 /Bci 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