

Огляд фінансових ринків

10 серпня 2020 р.

РИНОК В ОЧІКУВАННІ

Безробіття в США скорочується швидкими темпами
Споживча інфляція в Україні залишилась незмінною
Курс гривні стабілізувався

СВІТОВИЙ РИНОК

Торговий тиждень на ринку акцій США завершився в нейтральному ключі, проте провідні фондові індекси впритул наблизились до своїх історичних максимумів. Інвесторів не лякає чергове загострення відносин між США та КНР, а дані з ринку праці та кращі за очікування результати американських компаній підтримують зростаючий оптимізм.

В Конгресі США так і не було досягнуто консенсусу щодо нового пакету стимулюючих заходів, внаслідок чого президент США Д. Трамп в односторонньому порядку підписав законопроект про збільшення допомоги по безробіттю, тимчасове відстрочення виплат податку на заробітну плату, захист від виселення і пільги за студентськими кредитами.

Дані з ринку праці в США за липень виявилися несподівано позитивними: зайнятість у несіельськогосподарському секторі збільшилася на 1,8 млн (прогноз - 1,6 млн), а рівень безробіття зменшився з 11,1% до 10,2% (прогноз - 10,5%). Кількість первинних звернень за допомогою по безробіттю в США протягом останнього тижня також стрімко скоротилась до 1,2 млн (очікування аналітиків - 1,4 млн).

Президент США підписав указ, який забороняє будь-які угоди з китайською компанією ByteDance – власником популярної соціальної мережі TikTok. Зазначені санкції покликані забезпечити захист національної безпеки США. Збереження напруги між владою США і КНР негативно впливає на глобальну економіку, особливо в умовах повільного відновлення на тлі пандемії.

Ринки акцій Західної Європи перейшли до зниження після оголошення результатів серпневого засідання Банку Англії, за підсумками якого процентна ставка (0,1% річних) і обсяг програми викупу держоблігацій (745,0 млрд фунтів стерлінгів) залишаться на поточному рівні. Найбільшою несподіванкою для ринку став порівняно оптимістичний прогноз центробанку, згідно з яким у 2020 році британська економіка скоротиться на 9,5% проти раніше очікуваного падіння в розмірі 14,0%. Банк Англії також очікує, що базова інфляція впаде ще нижче цільового значення у 2,0% і буде в середньому близько 0,25% до кінця року.

Ціна на золото досягла нового історичного максимуму - 2063,54 дол. США за унцію (06 серпня). Привабливість золота як захисного активу збільшується на тлі перспектив більш тривалого, ніж очікувалося, відновлення економіки після кризи.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1698/1,1918 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1817	-0,3	4,7	5,2
GBP/USD	1,3052	-0,3	4,1	-1,5
USD/RUB	73,0397	-0,4	2,4	18,0
USD/UAH	27,6486	-0,1	2,7	16,7

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3351,3	2,5	6,5	3,7
FTSE 100 (ВБ)	6032,2	2,3	-2,5	-20,0
MSCI (Сх. Євро.)	150,2	2,6	1,5	-22,2
PFTS Index	498,6	-0,3	-0,2	-2,2
RTS (Росія)	1271,4	3,0	1,9	-17,9

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,449	0,1	-8,8	-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	203,5	1,5	8,5	-0,2
Brent, дол./барр.	44,4	2,0	2,6	-28,4
WTI, дол./барр.	41,2	2,4	1,3	-28,6
Золото, дол./унц.	2031,2	3,4	13,5	34,1

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України споживчі ціни в липні 2020 року порівняно із червнем 2020 року знизилися на 0,6 %, а порівняно із липнем 2019 року – зросли на 2,4 %. З початку року ціни збільшилися на 1,4 %.

Базова інфляція у липні 2020 року порівняно з попереднім місяцем становила -0,1 %, з початку року – 1,4 %.

На споживчому ринку в липні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої знизилися на 1,4%. Найбільше (на 15,1 % та 15,0 %) подешевшали яйця та овочі. На 1,1–0,4 % знизилися ціни на свинину, цукор, рис, сметану, молоко, сало. Водночас на 2,1–0,3 % подорожчали м'ясо птиці, фрукти, безалкогольні напої, хліб.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 0,5 %, що пов'язано з подорожчанням тютюнових виробів на 1,0 %.

Одяг і взуття подешевшали на 4,8 %.

Зростання цін у сфері охорони здоров'я на 0,3% зумовлено подорожчанням амбулаторних послуг на 0,7% та фармацевтичної продукції, медичних товарів та обладнання на 0,2%.

Відпочинок і культура в липні подорожчали на 0,5%, ціни в ресторанах і готелях виросли на 1,0%, а послуги освіти – на 0,1%.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 1,2 % відбулося в основному за рахунок підвищення цін на природний газ на 7,5 %.

Ціни на транспорт зросли на 1,2 % в першу чергу за рахунок подорожчання палива та мастил на 3,4 %, проїзду у залізничному пасажирському транспорті – на 2,4 %, автомобілів – на 1,8 %.

Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатного працівника підприємств, установ та організацій у червні 2020 року становила 11 579 грн, що у 2,5 раза вище рівня мінімальної заробітної плати. Порівняно із травнем розмір середньої номінальної заробітної плати збільшився на 9,8%, а відносно червня минулого року – на 7,4%.

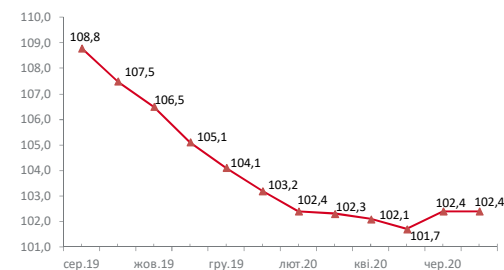
Індекс реальної заробітної плати у червні 2020 року порівняно із травнем 2020 року становив 109,5%, а відносно червня минулого року – 104,8%.

Лідерами по найвищому рівню заробітної плати у червні стали місто Київ (16 393,0 грн), Донецька (12 445,0 грн) і Київська (11 795,0 грн) області. Найнижчі рівні зарплати – у Волинській (9 615,0грн), Херсонській (9 586,0 грн) і Чернівецькій (9 504,0 грн) областях.

Найвищі середні рівні заробітної плати зафіксовано у зайнятих в сфері фінансів та страхової діяльності (19 324,0 грн), в сфері інформації та телекомунікацій (18 926,0 грн), а також в сфері державного управління, оборони та обов'язкового соціального страхування (16 386,0 грн).

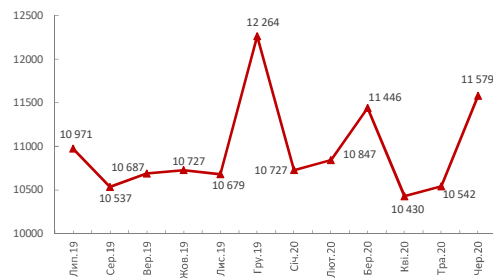
На 1 липня 2020 року загальна сума заборгованості з виплати заробітної плати становила 3146,4 млн. грн, або 100,1% порівняно з відповідним місяцем минулого року.

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



Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 4 серпня, інтерес інвесторів повернувся до середньострокових інструментів.

На купівлю облігацій із терміном обігу шість місяців було подано одну заявку на загальну суму 2,0 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставкою 7,74% річних, яку Мінфін задовольнив у повному обсязі.

На купівлю облігацій із терміном обігу один рік було подано три заявки на загальну суму 3,1 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 9,00 - 12,50% річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності в розмірі 9,20% річних і відхилило лише одну заявку в сумі 100,0 млн грн.

Найактивнішим був попит на інструменти із погашенням у лютому 2022 року. На купівлю таких облігацій було подано шість заявок на загальну суму 5,1 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,25 - 11,00% річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності в розмірі 10,25% річних і відхилило одну заявку в сумі 50,0 млн грн.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 4 серпня 2020 року, до державного бюджету було залучено 10,2 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу скоротився на 9,7 млрд грн, і, станом на 7 серпня 2020 року, загальна сума склала 866,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 0,2 млрд дол. США (13 серпня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

З 03 серпня система електронних платежів Національного банку (СЕП) запрацювала в режимі 23/7. Відтепер система доступна для проведення міжбанківських платежів 23 години на добу 7 днів на тиждень. Учасники СЕП можуть здійснювати міжбанківський переказ коштів з 01:00 до 24:00. Це позитивно сприятиме розширенню фінансової інклюзії та впровадженню нових інноваційних інструментів безготівкового переказу коштів.

Загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня склала 206,6 млрд грн, 121,0 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатами кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 07 серпня, задоволено заявки шести банків в сумі 0,9 млрд грн за ставкою 6,00 % річних на строк 84 дні.

У п'ятницю 07 серпня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 85,6 млрд грн, задовольнивши заявки 53 банків, ставка - 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) в період 03 – 07 серпня банки не користувались.

Сальдо операцій Державного Казначейства минулого тижня склало 7,2 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на достатньому рівні.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
04 сер.	203 дн.	7,74%	1/1	1917,46
04 сер.	350 дн.	9,20%	3/2	3023,50
04 сер.	567 дн.	10,25%	6/5	5308,11

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	417,4	-1,6	-0,8	24,1
Юр. особи	26,8	-2,5	-12,8	1,6
Фіз. особи	7,3	1,9	-5,3	-24,8
Нерезиденти	90,7	-2,5	-9,2	-22,9

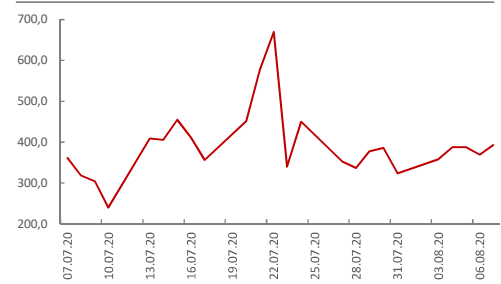
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		46,8	-7,1	7,7	-10,8
Рефінансування НБУ, млрд грн		49,6	1,3	11,7	10,2
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	23,5	49,9	17,5	-60,0
	Всього, млрд грн	109,1	6,8	7,1	-28,2

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

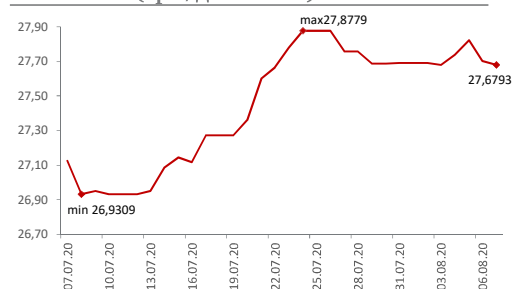
Минулого тижня на міжбанківському валютному ринку значних курсових коливань не спостерігалось. Компанії оцінювали результати минулого місяця і визначалися з стратегією роботи на новий період. Розрахунки за результатами аукціону Міністерства фінансів з розміщення ОВДП додатково підтримали національну валюту. У підсумку, в п'ятницю 07 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,6486 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 03 серпня – 27,66/27,76грн/дол. США, у вівторок 04 серпня – 27,80/27,88 грн/дол. США, у середу 05 серпня – 27,65/27,75 грн/дол. США, у четвер 06 серпня – 27,65/27,73 грн/дол. США, у п'ятницю 07 серпня – 27,60/27,72 грн/дол. США.

У період 03 – 07 серпня НБУ купив у банків 40,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,9 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	99,72	100,16	4,64	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	102,61	103,32	4,48	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	103,37	104,12	5,59	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	103,22	103,79	6,36	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	106,54	107,45	6,56	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	102,72	103,58	6,73	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	102,22	103,15	7,00	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	99,55	100,35	6,67	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	101,80	102,59	7,21	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	101,59	102,34	7,32	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	110,56	111,35	7,85	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	83,41	84,39	6,81	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	98,24	99,16	7,48	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	96,70	97,54	7,56	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	99,11	101,16	14,20	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,53	103,67	7,29	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	99,16	100,89	6,91	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	103,50	103,50	8,78	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	101,71	101,91	8,53	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	94,63	97,91	7,89	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	103,15	103,55	8,67	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	98,29	100,01	7,41	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	99,24	99,48	7,97	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	90,50	91,93	7,65	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	98,46	99,11	8,70	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	93,09	94,19	8,68	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	66,90	66,90	22,26	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	105,50	105,78	6,00	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	101,81	102,42	6,43	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	94,61	97,34	6,64	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,68	103,83	5,98	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	98,71	100,55	6,35	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,19	101,42	8,47	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	99,66	100,03	8,24	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	99,48	99,67	7,56	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	97,48	98,60	7,54	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	97,70	98,78	7,87	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 (липень)
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	28,8 (липень, 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	26,16 (січень-липень)

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