

# Огляд фінансових ринків

25 серпня 2020 р.

## РИНКИ - НА МАЖОРНІЙ НОТІ

**Протоколи ФРС: необхідні додаткові стимули**  
**Безробіття в Україні скорочується**  
**Зростає попит на процентний своп з НБУ**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Торговий тиждень на світових фондових майданчиках завершився на мажорній ноті. Більшість індексів змогла оновити свої багаторічні і навіть історичні максимуми. Провідний фондовий індекс S&P 500 кілька разів оновлював свої рекорди, зафіксовані напередодні пандемії, і завершив тиждень з новим історичним максимумом. Зростання американського ринку відбувається завдяки росту акцій компаній високотехнологічного сектору.

Apple Inc. стала першою публічною компанією США, капіталізація якої перевищила позначку у 2,0 трлн дол. США. Два роки тому ринкова вартість компанії вперше піднялася вище 1,0 трлн дол. США. З початку поточного року акції Apple подорожчали на 60,0%.

У середу були опубліковані протоколи липневого засідання ФРС, в яких відзначена слабкість економіки та вказано на необхідність додаткових фіскальних стимулів. Регулятор назвав і потенційний інструмент монетарного стимулювання - контроль за «кривою прибутковості». Відповідно до цього підходу ФРС буде викуповувати держоблігації в таких обсягах, щоб зберегти прибутковості на певних рівнях.

В опублікованих у четвер протоколах липневого засідання ЄЦБ вказано, що ЄЦБ не унеможливіє того, що восени економіка Єврозони потребуватиме додаткових стимулів. Учасники засідання наголосили про наявність ризиків для економіки, пов'язаних із тим, що держави Єврозони почали згортати заходи, введені з метою підтримки бізнесу і населення в умовах пандемії.

Міністерство фінансів Німеччини розмістило 30-річні облігації на 1,5 млрд євро, при цьому обсяг заявок становив 3,6 млрд євро. Папери були розміщені під мінус 0,05% річних. Для ринку Німеччини прибутковість держоблігацій нижче нуля останніми роками є нормою.

У липні річна інфляція в Єврозоні та Європейському союзі прискорилась і становила 0,4% та 0,9% відповідно, а порівняно з червнем - 0,3% та 0,2% відповідно.

19 серпня на зустрічі ОПЕК+ умови угоди із скорочення видобутку нафти залишені без змін. Очікується, що попит на нафту відновиться до 97,0% від докризових рівнів у IV кварталі поточного року. Водночас у заяві ОПЕК+ наголошується, що друга хвиля пандемії коронавірусу становить серйозну загрозу для відновлення нафтового ринку.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1755/1,1968 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	1,1769	-0,4	2,8	4,8
GBP/USD	1,3090	0,0	2,8	-1,3
USD/RUB	73,7711	0,2	2,5	19,2
USD/UAH	27,3942	0,2	-1,0	15,7

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3397,2	0,7	4,3	5,1
FTSE 100 (ВБ)	6001,9	-1,4	-4,3	-20,4
MSCI (Сх. Євр.)	148,9	-5,1	-0,1	-22,8
PFTS Index	500,2	0,0	0,0	-1,9
RTS (Росія)	1262,0	-4,7	0,2	-18,5

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,441	-4,3	-5,0	-77,9
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	195,5	-2,5	-1,0	-4,2
Brent, дол./барр.	44,4	-1,0	-0,4	-28,5
WTI, дол./барр.	42,3	0,1	0,7	-26,1
Золото, дол./унц.	1924,4	-1,0	4,4	27,0

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Сільське господарство

У липні поточного року порівняно з червнем зафіксовано зростання виробництва сільськогосподарської продукції у розмірі 411,1 %, а порівняно з липнем минулого року - скорочення у розмірі 5,8 %.

У січні - липні поточного року індекс сільськогосподарської продукції порівняно з відповідним періодом минулого року становив 88,8 %.

Скорочення виробництва с/г продукції в січні - липні 2020 року було обумовлене скороченням виробництва в сільгосп підприємствах у розмірі 15,3 %, у господарствах населення - у розмірі 4,2 %. При цьому виробництво продукції рослинництва скоротилося на 15,7 %, а виробництво продукції тваринництва - на 2,5 %.

У січні - липні поточного року зростання виробництва сільськогосподарської продукції продемонстрували 3 області, спад - 21 область. Максимальне зростання зафіксоване в Харківській (+7,3 %), Донецькій (+6,9 %) і Закарпатській (+2,1 %) областях. Максимальний спад виробництва сільськогосподарської продукції зафіксований в Одеській (-47,0 %), Хмельницькій (-22,8 %) і Миколаївській (-21,9 %) областях.

### Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у липні 2020 року порівняно з червнем 2020 року зменшилася на 11,7 тис. осіб і на кінець місяця становила 506,0 тис. осіб.

Більшість зареєстрованих безробітних у липні складають жінки – 294,9 тис. осіб. Кількість зареєстрованих безробітних у віці до 35 років у липні зменшилась на 1,0 тис. осіб і становить на кінець місяця 158,7 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у липні збільшилась на 2,5 тис. і становила 60,4 тис. На кожен вакантну посаду претендувало вісім зареєстрованих безробітних.

В липні також зменшилась кількість зареєстрованих безробітних, які отримують допомогу по безробіттю. На кінець місяця їх кількість становила 426,4 тис. осіб.

Середній розмір допомоги по безробіттю в липні збільшився порівняно з червнем на 88,0 грн і становив 3579,0 грн.

### Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 1 липня 2020 року становила 41 762 138 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих - 48 новонароджених.

Чисельність постійного населення (за результатами оцінювання) на 1 липня становить 41 592 501 особа. Середня кількість постійного населення в січні – червні 2020 року – 41 662 640 осіб.

Упродовж січня – червня поточного року чисельність населення зменшилася на 140 278 осіб.

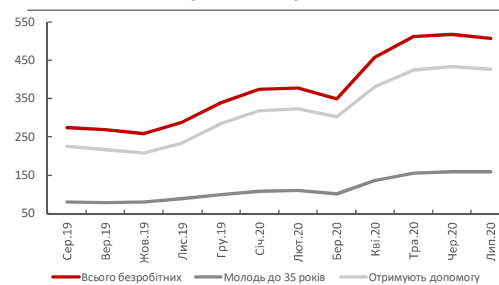
Міграційний приріст за січень – червень 2020 року становив 7 598 осіб.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва в липні 2020 року, % рік до року	-5,8

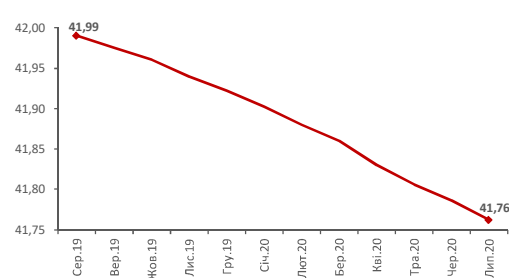
Джерело: Державна служба статистики

### КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

### ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 18 серпня, Міністерство фінансів запропонувало три випуски цінних паперів, два з яких номіновані в національній валюті, а один – в доларах США.

На купівлю гривневих облігацій із терміном обігу шість місяців було подано дві заявки загальною сумою 1,1 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 7,82-10,00% річних. Мінфін відхилив одну заявку з вищою ставкою, встановивши рівень доходності у розмірі 7,82% річних.

На купівлю гривневих облігацій із терміном обігу два роки було подано дванадцять заявок загальною сумою 704,3 млн грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,00-13,00% річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності у розмірі 10,25% річних і відхилило дві заявки.

На купівлю інструментів, номінованих в дол. США із погашенням у квітні 2021 року, було подано 26 заявок загальною сумою 31,9 млн дол. США (за номінальною вартістю) зі ставками 3,39-4,00 % річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності у розмірі 3,39% річних і відхилило три заявки.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 18 серпня до державного бюджету було залучено 2,5 млрд грн (за офіційним курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 9,4 млрд грн, і станом на 21 серпня 2020 року загальна сума склала 861,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

19 серпня НБУ провів черговий аукціон своп процентної ставки. Участь у ньому взяли шість банків, а загальний обсяг поданих заявок становив 5,3 млрд грн. З них були задоволені заявки шести банків на загальну суму 5,0 млрд грн. Середньозважена фіксована процентна ставка, запропонована цими банками в обмін на плаваючу ставку, яка визначається залежно від індексу UONIA, становила 6,5% річних.

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 204,9 млрд грн, 116,4 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 21 серпня, задоволено заявку одного банку на загальну суму 60,0 млн грн за процентною ставкою у розмірі 6,00 % річних на строк 84 дні.

У п'ятницю 21 серпня НБУ розмістив тижневі сертифікати сумою 88,5 млрд грн, задовольнивши заявки 55 банків, ставка – 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) на минулому тижні банки не користувались.

Сальдо операцій Державного Казначейства в період 17 – 21 серпня склало 0,4 млрд грн.

Ліквідність банківської системи - на достатньому рівні.

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
18 сер.	189 дн.	7,82%	2/1	999,52
18 сер.	714 дн.	10,14%	12/10	663,77
18 сер.	232 дн.	3,39%	26/23	30,91*

\* 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	413,3	-2,2	-0,3	22,8
Юр. особи	27,9	3,8	-4,5	6,0
Фіз. особи	7,4	-1,4	0,4	-23,8
Нерезиденти	88,6	-1,0	-5,6	-24,8

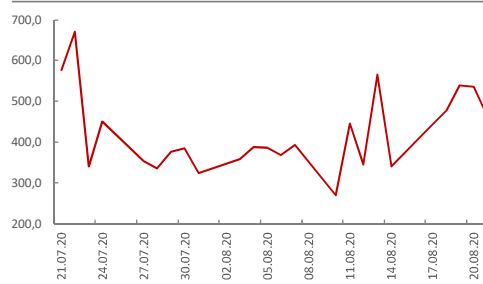
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	56,3	-17,5	8,3	7,4	
Рефінансування НБУ, млрд грн	53,9	-0,4	10,6	19,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	16,1	-21,5	-15,0	-72,6
	Всього, млрд грн	104,6	14,5	-5,3	-31,2

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

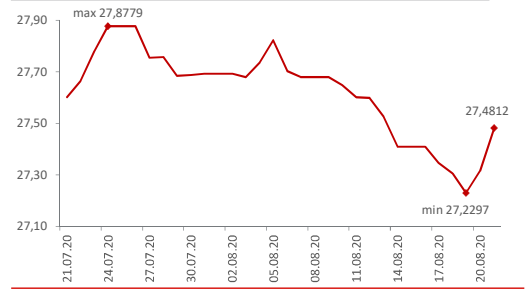
Минулий тиждень на українському міжбанківському ринку пройшов доволі динамічно. На початку тижня спостерігалось перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї на тлі розрахунків більшості великих компаній з бюджетом, що дозволило НБУ купувати надлишки іноземної валюти для поповнення резервів. З четверга ситуативний дефіцит іноземної валюти сприяв підвищенню котирувань долара США. У підсумку в п'ятницю 21 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,3942 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 17 серпня - 27,27/27,35 грн/дол. США, у вівторок 18 серпня - 27,20/27,27 грн/дол. США, у середу 19 серпня - 27,27/27,37 грн/дол. США, у четвер 20 серпня - 27,44/27,54 грн/дол. США, у п'ятницю 21 серпня - 27,35/27,45 грн/дол. США.

У період 17-21 серпня НБУ купив у банків 129,5 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,5 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	99,82	100,22	-17,35	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	103,70	104,53	3,15	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,93	105,60	4,79	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	106,55	107,22	5,13	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	108,60	109,58	5,86	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	105,62	106,60	5,88	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	105,38	106,34	6,26	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	100,65	101,42	6,44	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	105,42	106,09	6,51	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	105,17	105,92	6,68	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	113,85	114,60	7,34	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	85,76	86,70	6,43	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	100,75	101,72	7,16	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	99,36	100,19	7,23	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	99,01	101,13	14,12	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,64	103,68	7,23	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	99,39	101,06	6,81	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	103,38	105,27	8,29	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	102,87	103,06	8,01	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	94,74	97,91	7,89	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	102,59	102,99	8,81	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	99,23	100,94	6,68	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	100,41	100,65	7,48	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	92,01	93,30	7,30	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	100,95	101,60	8,14	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	95,97	97,11	8,20	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	69,27	69,27	21,47	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,15	106,51	5,77	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	102,90	103,51	6,20	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	95,96	98,72	6,44	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,62	103,77	5,94	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	98,80	100,62	6,32	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,25	101,48	8,36	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	101,71	102,08	7,61	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	99,68	99,87	7,44	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	97,81	98,84	7,47	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	97,39	98,45	7,94	USD

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, % р/р	2,3	2,5	3,3	3,2	-11,4 (другий 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	- 7,5 (липень)
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 )
<b>Активи банківської системи, % зростання з початку року</b>	0, 2	6, 4	2, 0	9, 9	<b>10,1 (січень-липень)</b>
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. 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 /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

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

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.