

# Огляд фінансових ринків

31 серпня 2020 р.

## РАЛЛІ ПРОДОВЖУЄТЬСЯ

### Хитрий хід ФРС

**Промисловість в Україні поступово відновлюється**

**Ліквідність стабілізувалась**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Фондовий ринок США не перестає ставити рекорди. Місяць завершується на абсолютних історичних максимумах для індексу S&P500 і високотехнологічного Nasdaq. Серпень стає кращим місяцем за останні майже 40 років. На стороні покупців - ФРС, яка підтвердила довгостроковий характер низьких процентних ставок незважаючи на інфляційні ризики, та позитивні новини про випробування вакцини від коронавірусу.

У четвер Голова ФРС Дж. Пауелл повідомив про схвалення регулятором нової стратегії грошово-кредитної політики, основою якої є зміна підходу до таргетування інфляції. У поточній кризовій ситуації регулятор допускає зростання інфляції вище цільового показника без ризику підняття ключової ставки. Таким чином, для ФРС зараз важливіше відновлення ринку праці, виробничої та споживчої активності, ніж ймовірний стрибок цін. Це означає, що ФРС не буде поспішати піднімати процентні ставки відразу після досягнення цільового орієнтиру по інфляції.

Макростатистика на минулому тижні вийшла неоднорідна. ВВП США у II кварталі знизився на 31,7% в річному вимірі, що виявилось краще за прогноз (-32,9%). Проте, це найглибший спад економіки США за останні 73 роки.

Особисті доходи американців у липні збільшилися на 0,4% (прогноз - 0,2%), а особисті витрати зросли на 1,9% (прогноз - 1,5%). Також у липні в США зафіксоване стрімке зростання замовлень на товари тривалого користування - на 11,2%, (прогноз - 4,8%). Водночас індекс споживчої довіри скоротився до 6-річного мінімуму.

Фондові індекси Західної Європи відреагували зростанням на новини про підтримку економік регіону. Зокрема, уряд Німеччини вирішив надати до кінця 2021 року дотації для збереження робочих місць в розмірі близько 10,0 млрд євро. Уряд Франції 03 вересня має надати власний план відновлення економіки розміром 100,0 млрд євро.

Американський долар продовжує падіння по відношенню до корзини світових резервних валют. З одного боку, це підтримує валюти країн, економіки яких розвиваються, з іншого - служить важливим фактором конкурентної боротьби на зовнішньоторговельній арені для експортерів США.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1763/1,1922 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	1,1915	1,2	1,7	6,1
GBP/USD	1,3353	2,0	3,3	0,7
USD/RUB	75,2354	2,0	5,1	21,5
USD/UAH	27,4759	0,3	-0,8	16,0

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3508,0	3,3	9,0	8,6
FTSE 100 (ВБ)	5963,6	-0,6	-2,7	-20,9
MSCI (Сх. Євр.)	148,8	0,0	-0,2	-22,9
PFTS Index	500,2	0,0	0,0	-1,9
RTS (Росія)	1265,6	0,3	0,6	-18,3

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,445	1,0	-3,3	-77,7
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	0,0	-32,0

#### ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	198,5	1,5	-1,0	-2,7
Brent, дол./барр.	45,8	2,0	4,0	-25,7
WTI, дол./барр.	43,0	1,5	4,1	-25,0
Золото, дол./унц.	1957,4	1,7	0,8	29,2

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України в липні 2020 року порівняно з липнем 2019 року (з урахуванням корекції та без її урахування) зафіксований спад промислового виробництва розміром 4,4% і 4,2% відповідно.

У липні 2020 року сезонно скоригований індекс промислової продукції (порівняно з червнем 2020 року) становив 101,4%.

Виробництво в добувній промисловості в липні 2020 року порівняно з липнем 2019 року скоротилося на 0,7% (без урахування корекції). Зафіксоване скорочення добування металевих руд на 5,1%. Водночас добування кам'яного та бурого вугілля зросло на 4,7%, добування сирої нафти і природного газу – на 0,7%.

У переробній промисловості в липні 2020 року порівняно з липнем 2019 року зафіксовано скорочення виробництва розміром 6,6% (без урахування корекції). Скорочення спостерігається у металургійному виробництві – на 10,6%, в машинобудуванні – на 21,3%, у виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 19,6%, у виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення – на 9,4%. Водночас зафіксоване зростання у виробництві харчових продуктів та напоїв на 4,6%, у виробництві хімічних речовин і хімічної продукції – на 13,2%. Постачання електроенергії, газу та пари зросло на 0,7%.

### Транспорт

У січні – липні 2020 року вантажообіг підприємств транспорту становив 159,4 млрд. ткм, або 81,1% від обсягу відповідного періоду минулого року. Підприємствами транспорту перевезено 327,0 млн. т вантажів, що становить 84,9 % від обсягів відповідного періоду минулого року.

У січні – липні поточного року порівняно з відповідним періодом попереднього року перевезення вантажів залізничним транспортом скоротилося на 7,5%, автомобільним – на 23,5%, водним – на 11,9%, трубопровідним – на 19,3%, авіаційним – на 7,0%.

У січні – липні 2020 року пасажирообіг підприємств транспорту становив 27,2 млрд. пас. км, або 43,8% від обсягу відповідного періоду минулого року. Послугами пасажирського транспорту за сім місяців поточного року скористалися 1441,7 млн пасажирів, або 58,3 % від обсягу відповідного періоду минулого року.

### Будівництво

У червні 2020 року порівняно з травнем поточного року сезонно скоригований індекс будівельної продукції становив 98,8% (нескоригований – 113,4%), а порівняно з червнем 2019 року індекс будівельної продукції, скоригований на ефект календарних днів, становив 98,3% (нескоригований – 100,1%).

У січні – червні 2020 року порівняно із відповідним періодом минулого року індекс будівельної продукції становив 94,5%. Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України в січні – червні 2020 року становив 64,6 млрд грн.

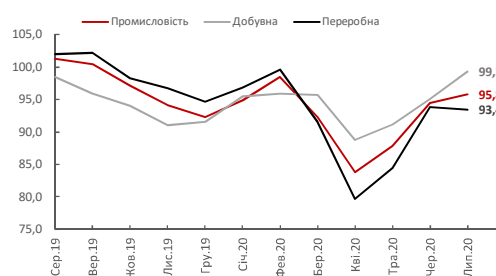
Нове будівництво становило 41,6% від загального обсягу виробленої будівельної продукції, ремонт (капітальний і поточний) – 30,6%, реконструкція та технічне переоснащення – 27,8%.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

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

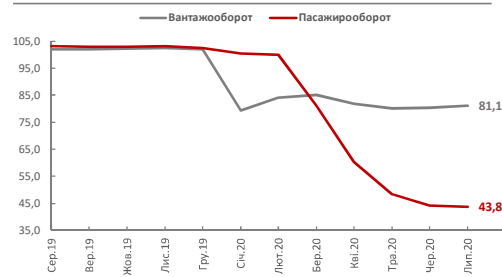
Джерело: Державна служба статистики

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



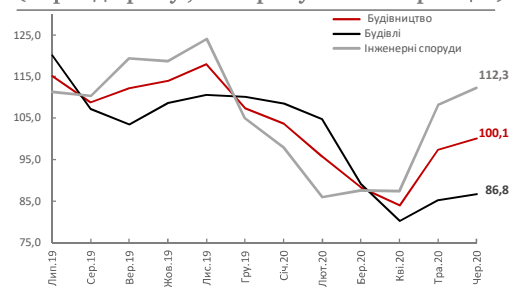
Джерело: Державна служба статистики (переглянуті дані)

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 25 серпня, Міністерство фінансів запропонувало лише два випуски цінних паперів - один в національній валюті і один в іноземній валюті.

На купівлю гривневих облігацій із терміном обігу три місяці було подано чотири заявки загальною сумою 1,2 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 7,00–9,00 % річних. Мінфін вирішив не підвищувати вартість залучення і встановив рівень дохідності в розмірі 7,00 % річних, відхиливши значний обсяг попиту.

На купівлю облігацій, номінованих в дол. США із терміном обігу один рік, було подано 24 заявки загальною сумою 30,3 млн дол. США (за номінальною вартістю) зі ставками 3,50–4,00% річних. Міністерство фінансів встановило рівень дохідності в розмірі 3,50% річних і відхилило дві заявки на незначну суму.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 25 серпня 2020 року до державного бюджету було залучено 0,9 млрд грн (за офіційним курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 0,8 млрд грн, і станом на 28 серпня 2020 року загальна сума становила 862,5 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 161,1 млрд грн, 71,1 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 28 серпня, задоволено заявки трьох банків на загальну суму 0,9 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 6,00 % річних на строк 84 дні.

У п'ятницю 28 серпня НБУ розмістив тижневі сертифікати на загальну суму 90,0 млрд грн, задовольнивши заявки 53 банків (ставка – 6,00 % річних).

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

Негативне сальдо операцій Державного Казначейства в період 25-28 серпня склало 6,5 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на достатньому рівні близько 160,0 млрд грн і сконцентрована в депозитних сертифікатах Національного банку України і на коррахунках банків в НБУ.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ситуація незмінна. 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
25 сер.	112 дн.	7,00%	4/2	78,47
25 сер.	421 дн.	3,50%	24/22	29,79*

\* 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	414,9	0,4	-2,6	23,3
Юр. особи	27,8	-0,3	-4,3	5,6
Фіз. особи	7,6	2,1	7,5	-22,2
Нерезиденти	87,6	-1,0	-5,8	-25,5

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	48,3	-14,3	-14,6	-7,9	
Рефінансування НБУ, млрд грн	54,8	1,7	12,1	21,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	21,7	35,3	44,6	-63,0
	Всього, млрд грн	111,7	6,8	20,3	-26,5

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ ( млн дол. США)



Джерело: НБУ

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень на українському міжбанківському валютному ринку пройшов стандартно для закінчення місяця. Зважаючи на скорочений робочий тиждень і завершення звітної періоду, клієнти активно проводили розрахунки. Відшкодування державою ПДВ експортерам спричинили скорочення обсягів пропозиції іноземної валюти, що сприяло ситуативному підвищенню котирувань долара США. У підсумку, в п'ятницю 28 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,4759 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у вівторок 25 серпня - 27,40/27,50 грн/дол. США, у середу 26 серпня - 27,34/27,46 грн/дол. США, у четвер 27 серпня - 27,40/27,50 грн/дол. США, у п'ятницю 28 серпня - 27,44/27,52 грн/дол. США.

У період 25-28 серпня НБУ купив у банків 68,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,0 млрд дол. США.

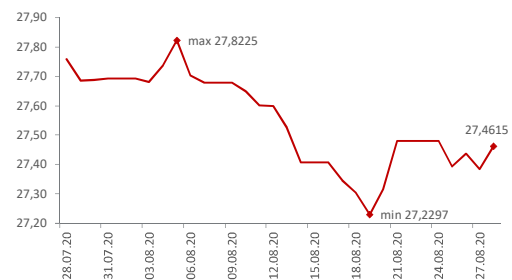
## ОБЛІГАЦІЇ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

27 серпня Міністерство фінансів України повідомило, що Україна збільшила на 328,79 млн дол. США загальну суму в обігу єврооблігацій з відсотковою ставкою 7,75% і погашенням 1-го вересня 2020 року, загальна непогашена сума яких становила 1,36 млрд дол. США. J.P. Morgan виступив єдиним покупцем та лід-менеджером транзакції.

Залучені кошти будуть використані для завершення розрахунків за активною операцією з управління боргом, яка полягала у викупі на відкритому ринку державних деривативів (ВВП-варантів) у 2020 році.

Мінфін зазначив, що опублікована ним раніше Середньострокова стратегія управління державним боргом на 2019-2022 роки включає попереджувальні операції з управління зобов'язаннями з метою згладити профіль обслуговування держборгу і знизити піковий тиск на державний бюджет. Такі операції з управління зобов'язаннями можуть включати зворотний викуп державних цінних паперів за сприятливих ринкових умов.

## КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

## КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	103,48	104,23	3,39	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	105,19	105,77	4,69	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	106,29	106,87	5,24	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	108,87	109,80	5,78	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	106,01	106,95	5,78	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	105,61	106,52	6,21	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	101,18	101,87	6,35	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	105,70	106,45	6,44	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	105,71	106,37	6,60	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	114,50	115,23	7,24	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	86,58	87,46	6,31	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	101,40	102,34	7,08	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	100,14	100,93	7,14	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	99,02	101,00	14,33	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,70	103,80	7,13	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	99,37	101,07	6,82	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	103,78	103,78	8,69	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	102,68	102,87	8,09	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	94,63	97,87	7,92	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	102,59	102,99	8,81	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	99,26	101,17	6,50	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	102,64	102,83	6,57	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	92,07	93,14	7,35	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	101,56	102,22	8,00	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	96,84	97,98	8,07	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	67,52	70,38	21,06	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,55	106,91	5,64	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	103,27	103,88	6,12	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	96,70	99,48	6,33	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,67	103,82	5,87	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	99,49	101,30	6,14	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,87	102,10	7,72	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	101,76	102,14	7,59	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	99,76	99,95	7,40	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	97,94	98,88	7,46	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	97,49	98,54	7,92	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)
<b>Промислове виробництво, % рік до року</b>	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	<b>-4,2 (липень)</b>
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 )
Активи банківської системи, % зростання з початку року	0, 2	6, 4	2, 0	9, 9	10,1 (січень-липень)
<b>Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США</b>	27, 19	28, 07	27, 69	23, 69	<b>27,48 (серпень)</b>
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

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.