

# Огляд фінансових ринків

14 вересня 2020 р.

## РИЗИКИ ЗБЕРІГАЮТЬСЯ

**Риторика ЄЦБ залишилася незмінною**  
**Споживча інфляція в Україні прискорилася до 2,5%**  
**Мінфін підвищив ставки запозичень**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові фінансові ринки демонстрували зниження, спричинене розпродажем у технологічному секторі, а також здешевленням паперів енергетичного сектору, які відреагували на зниження цін на нафту. У фокусі інвесторів були: засідання ЄЦБ, а також напружені переговори між Великобританією і ЄС щодо майбутньої угоди після Brexit. Додаткові ризики для інвесторів створювали відкладення ухвалення фіскальних стимулів Сенатом США.

Індекс споживчих цін у США (CPI) в серпні збільшився порівняно з липнем на 0,4%, а в річному вимірі – на 1,3%. Зростання індексу цін виробників (PPI) в серпні становило 0,3% порівняно з липнем, а в річному вимірі зафіксовано зниження на 0,2%.

За підсумками засідання ЄЦБ, 10 вересня, основні відсоткові ставки залишено без змін. Водночас, регулятор зберіг обсяг програми викупу активів Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) без змін на рівні 1,35 трлн євро. ЄЦБ наголосив на готовності використовувати всі інструменти з метою досягнення цільового показника інфляції – дещо нижче ніж 2,0%. Голова ЄЦБ Крістін Лагард під час свого виступу зазначила, що Рада керівників не вбачає необхідності коригувати грошово-кредитну політику у відповідь на зміцнення євро.

За остаточними даними ВВП 19 країн Єврозони та країн ЄС у II кварталі 2020 року скоротився на 11,8% та 11,4% відповідно порівняно з I кварталом, а в річному вимірі зниження ВВП країн Єврозони та країн ЄС становило 14,7% і 13,9% відповідно. Це найістотніше скорочення як у поквартальному, так і в річному вимірі.

Переговори про майбутні відносини між ЄС і Великобританією ускладнені відмовою Лондону вносити до майбутньої угоди гарантії чесної конкуренції, одночасно запитуючи вільний доступ на єдиний ринок ЄС, відсутністю гарантії дотримання соціальних, екологічних, трудових і кліматичних стандартів ЄС. Фондові індекси Західної Європи реагували різноспрямованими змінами.

Ціни на нафту знижувалися протягом минулого тижня і, в середу, досягли мінімального рівня із середини червня. Зниження цін спричинене зростанням запасів нафти в США, ризиком другої хвилі пандемії, а також продовженням періоду ремонтних робіт на нафтопереробних заводах у США.

Торги за парою «євро – долар» минулого тижня проходили в діапазоні 1,1754/1,1919 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	1,1854	0,1	0,6	5,5
GBP/USD	1,2796	-3,6	-1,9	-3,5
USD/RUB	75,5274	0,1	2,4	22,0
USD/UAH	27,9003	0,6	1,1	17,8

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3341,0	-2,5	0,2	3,4
FTSE 100 (ВБ)	6032,1	4,0	-2,0	-20,0
MSCI (Сх. Євр.)	142,7	0,4	-7,3	-26,1
PFTS Index	500,2	0,0	0,0	-1,9
RTS (Росія)	1223,1	0,2	-5,6	-21,0

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,414	-1,7	-9,7	-79,3
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	212,5	4,4	6,0	4,2
Brent, дол./барр.	39,8	-6,6	-11,5	-35,4
WTI, дол./барр.	37,3	-6,1	-10,8	-34,8
Золото, дол./унц.	1947,4	1,1	0,4	28,6

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики споживчі ціни в серпні 2020 року порівняно із липнем 2020 року знизилися на 0,2%, а порівняно із серпнем 2019 року – зросли на 2,5%. З початку року ціни збільшилися на 1,2%.

Базова інфляція в серпні 2020 року порівняно із липнем становила 0,1%, з початку року – 1,5%.

На споживчому ринку в серпні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої знизилися на 1,5%. Найбільше (на 13,5% та 8,4%) подешевшали овочі та фрукти. На 0,9–0,6% знизилися ціни на кисломолочну продукцію, безалкогольні напої, продукти переробки зернових, макаронні вироби, цукор. Водночас на 3,4–0,9% подорожчали яйця, рис, м'ясо та м'ясопродукти, соняшникова олія.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 0,5%, що пов'язано з подорожчанням тютюнових виробів на 1,2%.

Одяг і взуття подешевшали на 3,0%, у т.ч. взуття – на 4,0%, одяг – на 2,3%.

Зростання цін у сфері охорони здоров'я на 0,9% відбулося внаслідок подорожчання амбулаторних послуг на 0,4% та фармацевтичної продукції, медичних товарів та обладнання на 1,1%.

Відпочинок і культура, ціни в ресторанах і готелях та послуги освіти в серпні подорожчали на 0,1%.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 5,7% відбулося переважно внаслідок підвищення цін на природний газ на 37,7%.

Ціни на транспорт зросли на 1,2% насамперед внаслідок подорожчання палива та мастил на 2,8%, автомобілів – на 2,4%.

### Ціни виробників

Згідно з інформацією Державної служби статистики ціни виробників промислової продукції в серпні 2020 року порівняно з липнем 2020 року збільшилися на 2,3%, а порівняно із серпнем 2019 року – знизилися на 4,7%.

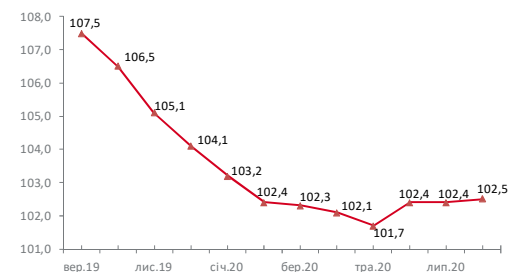
У серпні ціни виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів збільшилися на 10,1%. Ціна добування сирової нафти і природного газу збільшилася на 28,9%, ціна добування металевих руд – на 2,2%. Водночас ціна добування кам'яного вугілля знизилася на 0,3%.

У переробній промисловості в серпні порівняно з липнем ціни збільшилися на 1,9%. Виробництво харчових продуктів, напоїв і тютюнових виробів подорожчало на 1,8%, виготовлення виробів із деревини – на 1,7%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 0,3%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,9%, металургійне виробництво – на 5,1%, машинобудування – на 0,6%. Водночас зафіксоване зниження цін у виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення на 1,6%.

Ціна постачання електроенергії, газу та пари зменшилася на 0,4%.

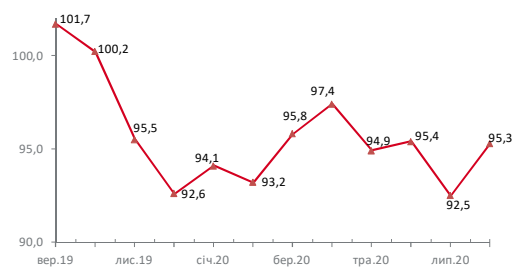
Виробництво товарів проміжного споживання подорожчало на 2,8%, інвестиційних товарів – на 0,7%, споживчих товарів короткострокового та тривалого використання – на 1,7% та 1,1% відповідно, енергії – на 2,6%.

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



Джерело: Державна служба статистики

### ІНДЕКС ЦІН ВИРОБНИКІВ (до відповідного міс. попер. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 08 вересня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам два випуски облігацій, номінованих у гривні із терміном обігу один і три роки. Зважаючи на стриманий попит, Мінфін підвищив середньозважену дохідність за трирічними інструментами.

На купівлю облігацій із терміном обігу один рік було подано п'ять заявок загальною сумою 791,7 млн грн (за номінальною вартістю) зі ставками 9,20 – 12,50% річних. Міністерство фінансів встановило рівень дохідності у розмірі 9,29% річних і відхилило одну заявку.

На купівлю облігацій із терміном обігу три роки було подано шість заявок загальною сумою 662,5 млн грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,25 – 10,50% річних. Міністерство фінансів встановило рівень дохідності в розмірі 10,50% річних і задовольнило попит у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 08 вересня 2020 року до державного бюджету було залучено 986,5 млн грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 1,6 млрд грн, і, станом на 11 вересня 2020 року, загальна сума становила 867,5 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 212,6 млрд грн, 122,6 млрд грн із яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

У п'ятницю 11 вересня НБУ провів два кількісних тендери з рефінансування банків. Тендер строком до 84 днів вважається таким, що не відбувся. За результатом тендера строком до 1820 днів (п'ять років) задоволено заявки семи банків загальною сумою 1,9 млрд грн за процентною ставкою розміром 6,00 % річних.

У п'ятницю 11 вересня НБУ розмістив тижневі сертифікати загальною сумою 90,1 млрд грн, задовольнивши заявки 50 банків, ставка – 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) минулого тижня банки не користувались.

Сальдо операцій Державного казначейства в період 07 вересня – 11 вересня становило 3,2 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на достатньому рівні.

## 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
08 вер.	385 дн.	9,28%	5/4	329,00
08 вер.	889 дн.	10,46%	6/6	657,53

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	420,6	0,7	0,8	25,0
Юр. особи	28,1	-1,7	3,1	6,5
Фіз. особи	7,8	2,0	7,0	-19,7
Нерезиденти	86,5	-0,9	-3,7	-26,5

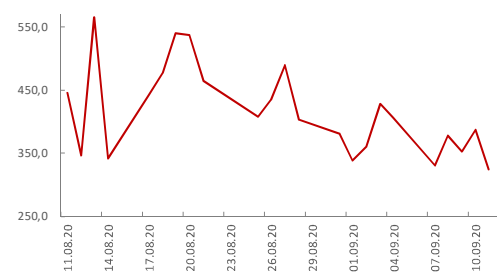
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	60,2	16,7	2,7	14,8	
Рефінансування НБУ, млрд грн	55,7	2,0	12,4	23,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	12,8	-36,2	-3,0	-78,3
	Всього, млрд грн	102,9	-8,4	4,1	-32,3

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

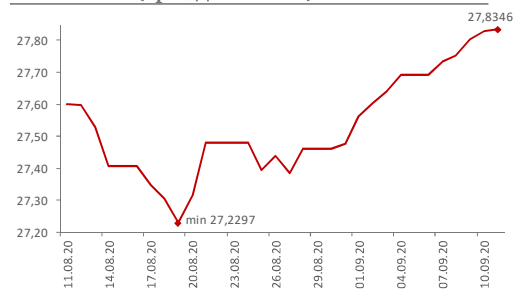
На початку минулого тижня на українському міжбанківському ринку спостерігалось ситуативне перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї, що дозволило Національному банку викупити надлишок валюти для поповнення резервів. Розрахунки за результатами аукціону Міністерства фінансів із розміщення ОВДП не мали значного впливу на МВРУ. Вже наприкінці тижня попит на іноземну валюту перевищив пропозицію, що спричинило підвищення котирувань. У підсумку в п'ятницю 11 вересня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,9003 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 07 вересня – 27,70/27,80 грн/дол. США, вівторок 08 вересня – 27,75/27,85 грн/дол. США, у середу 09 вересня – 27,80/27,86 грн/дол. США, у четвер 10 вересня – 27,80/27,86 грн/дол. США, у п'ятницю 11 вересня – 27,84/27,94 грн/дол. США.

У період 07 вересня – 11 вересня НБУ купив у банків 22,5 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 1,8 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-2021	7,75	01.09.2021	103,19	103,73	3,75	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,51	105,10	4,99	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	105,69	106,42	5,37	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	108,43	109,38	5,89	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	105,34	106,28	5,94	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	104,94	105,78	6,37	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	101,62	102,43	6,23	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	104,44	105,11	6,70	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	104,35	104,93	6,85	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	113,90	114,49	7,35	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	87,01	87,98	6,25	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	100,00	100,90	7,26	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	98,56	99,35	7,33	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,34	103,00	9,64	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	103,03	104,03	6,94	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,27	101,29	6,69	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	104,00	104,00	8,62	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,08	104,31	7,44	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	94,63	97,91	7,88	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	103,83	104,73	8,35	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	100,02	102,34	5,54	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	103,26	103,49	6,28	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	94,65	95,54	6,73	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	103,13	103,80	7,65	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	97,84	99,00	7,91	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	69,01	70,62	21,19	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	107,26	107,62	5,42	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	104,23	104,85	5,91	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	97,62	100,43	6,19	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	104,26	104,38	5,39	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	100,77	102,58	5,78	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,85	102,14	7,61	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	102,88	103,25	7,25	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	100,61	100,80	6,90	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	98,65	99,65	7,22	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	98,31	99,38	7,75	USD

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, %	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)	-4,2 (липень)
<b>Інфляція споживчих цін, % рік до року</b>	12,4	13,7	9,8	4,1	<b>2,5 (серпень)</b>
<b>Інфляція цін виробників, % рік до року</b>	35,7	16,5	14,2	-7,4	<b>-4,7 (серпень)</b>
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	-0,1 (липень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	0,4 (липень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	-1,0 (липень, попередня оцінка)
<b>Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США</b>	15,5	18,8	20,8	25,3	<b>29,1 (серпень, попередня оцінка)</b>
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)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27,19	28,07	27,69	23,69	27,48 (серпень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	25,55	26,60	27,20	25,85	26,34 (січень-серпень)

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 /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

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.