

Огляд фінансових ринків

07 грудня 2020 р.

ЗИМОВЕ РАЛЛІ СТАРТУВАЛО

Ринками рухають очікування
Імпорт в Україну продовжує скорочуватися
Ліквідність повністю відновилаь

СВІТОВИЙ РИНОК

Початок зими відзначився черговими рекордами фондових індексів на тлі відновлення переговорів щодо фіскальних стимулів, які нівелювали негатив від слабких макроекономічних даних. В п'ятницю всі три основні індекси США - S&P 500, Dow Jones та Nasdaq Composite - оновили свої історичні максимуми. Востаннє вони оновлювали рекорди в один день у 2018 році. Оптимізм інвесторів підтримала новина про те, що Великобританія схвалила використання вакцини від COVID – 19 виробництва Pfizer's/BioNTech.

Конгрес США надав проект пакету заходів фіскальної підтримки економіки на 908,0 млрд дол. США, в якому передбачено 180,0 млрд дол. США на допомогу по безробіттю, 288,0 млрд дол. США – на допомогу малому бізнесу, 16,0 млрд дол. США – на розробку вакцин від COVID - 19, а також заплановано надання коштів на підтримку транспортної сфери, міст, шкіл і поштової служби. Глави ФРС і Мінфіну закликали Конгрес схвалити збільшення фіскальної підтримки.

Дані ринку праці США в листопаді виявилися гіршими за очікування: кількість робочих місць у приватному секторі становила лише 307,0 тис. при очікуванні 410,0 тис., а кількість робочих місць поза с/г сектором збільшилася лише на 245,0 тис. при прогнозі 469,0 тис. При цьому рівень безробіття скоротився до 6,7% з 6,9% через вибуття 560,0 тис. осіб із робочої сили.

Індекс ділової активності в промисловості США також виявився слабшим за очікування і становив 57,5 пунктів (прогноз - 58,0), а відповідний показник у сфері послуг – знизився до 55,9 пунктів (прогноз – 56,0).

Британія і ЄС після тижня інтенсивних дискусій так і не дійшли згоди щодо торговельної угоди. Протириччя залишаються стосовно рівних умов конкуренції на ринку, прав на рибальство компаній ЄС в територіальних водах Великобританії та щодо заходів покарання за порушення майбутнього договору про Brexit.

Ринок нафти позитивно сприйняв рішення ОПЕК+ від 03 грудня про збільшення видобутку нафти починаючи із січня 2021 року на 500,0 тис барелів на добу. Учасники ОПЕК+ домовилися проводити щомісячні засідання з метою погодження квот на майбутні періоди.

Торги за парою «євро – долар» минулого тижня проходили в діапазоні 1,1922/1,2177 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	1,2159	2,0	3,7	8,2
GBP/USD	1,3441	1,0	3,5	1,4
USD/RUB	75,1996	-0,3	-6,0	21,5
USD/UAH	28,2913	-0,6	-0,8	19,4

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3699,1	1,7	7,4	14,5
FTSE 100 (ВБ)	6550,2	2,9	11,3	-13,2
MSCI (Сх. Євр.)	158,1	4,6	21,8	-18,1
PFTS Index	507,5	1,3	1,4	-0,4
RTS (Росія)	1357,4	4,2	22,5	-12,4

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,337	1,9	1,1	-83,1
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	247,5	0,0	0,4	21,3
Brent, дол./барр.	49,3	2,1	18,4	-18,6
WTI, дол./барр.	46,3	1,6	17,2	-17,4
Золото, дол./унц.	1843,0	3,6	-3,0	21,7

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу у жовтні становив 817,0 млн дол. США (у жовтні минулого року дефіцит становив 656,0 млн дол. США).

У січні - жовтні 2020 року профіцит поточного рахунку сягнув 5,1 млрд дол. США (у січні - жовтні 2019 року дефіцит становив 6,2 млрд дол. США).

Експорт товарів у жовтні 2020 року залишився майже на рівні жовтня 2019 року (зменшився на 0,1%) та становив 4,2 млрд дол. США. Скоротився експорт за такими основними групами: продовольчі товари - на 6,5% (у т.ч. насіння олійних - на 31,1%), чорні та кольорові метали - на 2,1%, продукція машинобудування - на 0,8%. Водночас збільшився експорт мінеральних продуктів (у т.ч. руд) - в 1,6 рази, деревини та виробів з неї - на 9,4%, продукції хімічної промисловості - на 1,8%, промислових виробів - на 3,7%.

Імпорт товарів у жовтні 2020 року скоротився на 19,6% (порівняно із жовтнем 2019 року) і становив 4,7 млрд дол. США. Енергетичний импорт зменшився у 2 рази (у вересні - в 2,1 рази), а неенергетичний импорт скоротився на 11,0%. У жовтні, зокрема, знизився: импорт продукції машинобудування - на 17,9%, импорт чорних та кольорових металів - на 6,1%, импорт промислових виробів - на 5,8%. Водночас збільшився импорт продовольчих товарів на 11,0%, продукції хімічної промисловості - на 5,3%, деревини та виробів із неї - на 28,6%.

Профіцит торгівлі послугами зріс до 458,0 млн дол. США.

Чисте кредитування зовнішнього світу у жовтні становило 816,0 млн дол. США.

Чистий відплив за фінансовим рахунком становив 1,2 млрд дол. США і сформувався головним чином за рахунок відпливу за операціями приватного сектору.

Чистий відплив за операціями державного сектору становив 174,0 млн дол. США та зумовлювався чистими виплатами нерезидентам за ОВДП та погашенням за позиками від міжнародних партнерів.

Чистий приплив за прямими іноземними інвестиціями оцінено у 9,0 млн дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківського сектору становило 103,0 млн дол. США і сформувалося за рахунок чистого збільшення зовнішньої позиції за статтею «валюта та депозити».

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 902,0 млн дол. США.

Обсяг готівкової валюти поза банками в жовтні збільшився на 529,0 млн дол. США.

Чистий відплив за операціями приватного сектору (разом із помилками та упущеннями) становив 985,0 млн дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу становив 343,0 млн дол. США.

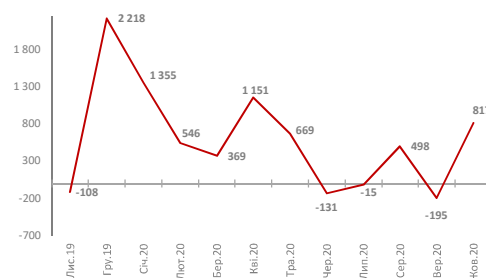
Обсяг міжнародних резервів станом на 1 листопада 2020 року становив 26,1 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

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

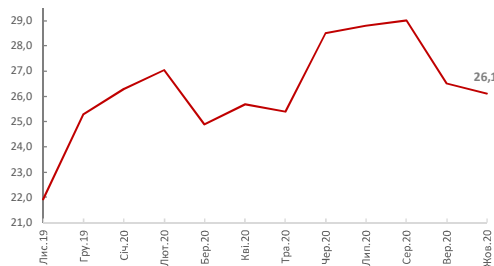
Джерело: Державна служба статистики

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 аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 01 грудня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам три випуски цінних паперів у національній валюті зі строком обігу 3 місяці, 1 та 3 роки. Найбільший попит був сконцентрований на самих «коротких» інструментах, ставка відсікання за ними лишилася на рівні розміщення подібного інструменту на попередньому аукціоні. Встановлені рівні доходності за іншими двома випусками облігацій були підвищені.

На купівлю облігацій із терміном обігу три місяці було подано 19 заявок на загальну суму 2,0 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 9,50 – 11,00 % річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності у розмірі 10,0% відсотків річних та відхилило одну заявку із найвищою ставкою.

На купівлю річних інструментів було подано 18 заявок на загальну суму 0,8 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,80 – 11,20 % річних. Встановлений рівень доходності був підвищений до 11,00 % річних з 10,80 % річних на попередньому аукціоні.

Попит на трирічні облігації складався із 13 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,50 – 12,00% річних. Мінфін встановив рівень доходності в розмірі 11,63% річних і задовольнив вісім заявок.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 01 грудня 2020 року до державного бюджету було залучено 2,7 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 2,6 млрд грн, і станом на 04 грудня 2020 року загальна сума становила 905,5 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 0,1 млн грн (09 грудня) і одного випуску ОВДП в сумі 0,4 млрд дол. США (10 грудня).

У січні – листопаді загальні надходження до бюджету становили 944,7 млрд грн (у листопаді – 102,3 млрд грн), відшкодовано ПДВ на загальну суму 128,7 млрд грн (у листопаді – 12,6 млрд грн). Станом на 01 грудня на ЄКР було 19,8 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 202,9 млрд грн, 119,3 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 04 грудня, задоволено заявки шести банків на загальну суму 997,7 млн грн за процентною ставкою у розмірі 6,00 % річних на строк до 84 днів.

У п'ятницю 04 грудня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 83,6 млрд грн, задовольнивши заявки 56 банків, ставка – 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 30 листопада – 04 грудня банки скористалися на загальну суму 0,3 млрд грн (процентна ставка – 7,00% річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 30 листопада – 04 грудня становило 6,0 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому рівні.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
01 gru.	91 дн.	9,89%	19/18	1960,15
01 gru.	329 дн.	10,93%	18/17	531,64
01 gru.	1064 дн.	11,62%	13/8	171,72

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	462,0	0,4	3,0	37,3
Юр. особи	34,8	2,5	8,5	32,2
Фіз. особи	8,9	0,9	6,4	-8,9
Нерезиденти	75,2	-0,2	-4,4	-36,1

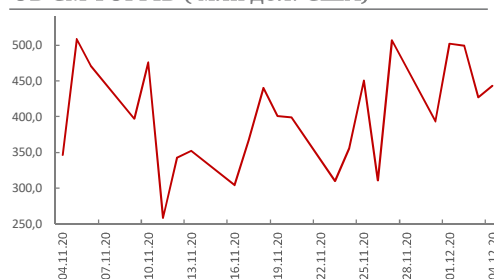
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	55,4	1,2	21,0	5,6	
Рефінансування НБУ, млрд грн	76,2	-5,7	16,0	69,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	30,5	52,2	36,2	-48,1
	Всього, млрд грн	114,1	-0,9	-8,8	-24,9

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки на ресурси овернайт на міжбанківському ринку стабільні і перебувають в діапазоні 4,00 – 6,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становить: 30 листопада - 5,1113% річних; 01 грудня - 5,0333% річних; 02 грудня - 5,1318% річних; 03 грудня - 5,0071% річних; 04 грудня - 5,0318% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку спостерігалася різноспрямована динаміка коливань валютного курсу. Початок тижня пройшов у завершенні звітної періоду, що й спричинило незначне зростання котирувань долара США. Починаючи з середи, національна валюта укріплювалася внаслідок перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї. Ринок балансувався самостійно без участі регулятора. У підсумку, в п'ятницю 04 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 28,2913 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 30 листопада - 28,47/28,55 грн/дол. США, вівторок 01 грудня - 28,50/28,59 грн/дол. США, у середу 02 грудня - 28,40/28,50 грн/дол. США, у четвер 03 грудня - 28,27/28,37 грн/ дол. США, у п'ятницю 04 грудня - 28,24/28,35 грн/дол. США.

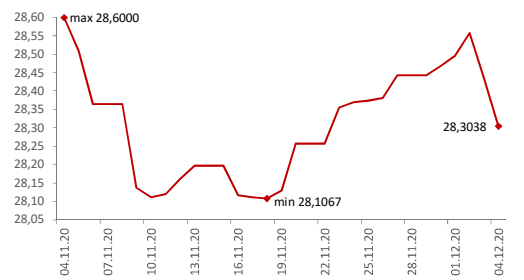
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,3 млрд дол. США.

ОБЛІГАЦІЇ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

Державна іпотечна установа повідомила про емісію облігацій серії «G3» на суму 3,0 млрд грн із додатковим забезпеченням у вигляді державної гарантії. Планується розмістити 30 тис. бездокументарних іменних відсоткових забезпечених облігацій серії G3 номінальною вартістю 100 тис грн. Рішення про емісію прийнято 03 грудня 2020 року.

Пріоритетом при використанні залучених ДІУ коштів від розміщення вищезазначених облігацій є виконання програмних завдань Уряду України по відновленню функціонування ринку іпотечного кредитування та забезпечення громадян України житлом на умовах фінансового лізингу.

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	103,72	104,21	1,89	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,78	107,33	3,35	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,45	110,09	3,82	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,74	113,55	4,33	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,82	111,63	4,34	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	111,93	112,72	4,71	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,84	110,63	4,53	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	112,50	113,28	5,05	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	113,56	114,27	5,21	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	121,82	122,66	6,09	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	96,01	96,88	4,93	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	110,15	110,99	6,06	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	109,11	109,98	6,08	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,72	101,44	9,70	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,36	105,43	5,49	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	98,96	100,81	6,84	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	104,68	104,95	8,30	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,10	105,31	6,79	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	94,50	97,84	7,93	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	106,44	107,15	7,63	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,49	106,72	4,72	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,09	103,73	4,70	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	110,99	111,70	5,92	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	107,31	107,69	6,24	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	106,61	107,87	6,56	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	65,50	66,98	23,31	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,70	110,05	4,54	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	107,26	107,87	5,23	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	100,64	102,62	5,86	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	106,02	106,15	3,22	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	104,88	106,46	4,65	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,71	101,99	7,13	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	103,20	103,56	7,11	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,20	103,36	5,17	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,59	104,57	5,67	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	101,40	102,44	7,11	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, % р/р	2,3	2,5	3,3	3,2	-3,5 (третій квартал, попередні дані)
Промислове виробництво, % рік до року	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	-5,0 (жовтень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	12,4	13,7	9,8	4,1	2,6 (жовтень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	3,2 (жовтень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	-0,3 (жовтень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	0,8 (жовтень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	0,0 (жовтень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	15,5	18,8	20,8	25,3	26,1 (жовтень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	113,6	116,6	114,7	121,7	122,8 (другий квартал)
Активи банківської системи, % зростання з початку року	0,2	6,4	2,0	9,9	16,5 (січень-жовтень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27,19	28,07	27,69	23,69	28,47 (листопад)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	25,55	26,60	27,20	25,85	26,85 (січень-листопад)

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. 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/Всі 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 /Всі 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.