

Огляд фінансових ринків

21 грудня 2020 р.

ФРС ВИРІШУЄ ДОЛЮ ФОНДОВОГО РИНКУ

Риторика ФРС незмінна

Безробіття в Україні скорочується

Рекордна сума залучень від ОВДП

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень провідні фондові індекси завершили різноспрямовано, оновивши в четвер рекордні максимуми на тлі очікувань погодження додаткового пакету фінансової підтримки в США. Інвестори оцінювали підсумки засідань провідних центробанків та дані макроекономічної статистики.

За підсумками засідання ФРС, яке відбулося 15–16 грудня, базову процентну ставку очікувано збережено на рівні 0,00–0,25% річних. Голова ФРС Дж. Пауелл зазначив, що не виключає подальшого пом'якшення грошово-кредитної політики, заявивши, що риторика ФРС залежатиме від прогресу в досягненні поставлених цілей.

ФРС покращила прогноз для економіки США на найближчі роки: ВВП країни в поточному році знизиться на 2,4% (попередній прогноз – падіння на 3,7%), а в 2021 році – виросте на 4,2% (попередній прогноз – 4,0%). Прогноз рівня безробіття в США на 2020 рік знижено до 6,7% з 7,6%, на 2021 рік – до 5,0% з 5,5%.

У неділю Конгрес США погодив план підтримки економіки на загальну суму 900,0 млрд дол. США. План передбачає надбавку до щотижневої допомоги по безробіттю в розмірі 300,0 дол. США на людину, прями виплати по 600,0 дол. США окремим категоріям громадян, 284,0 млрд дол. США буде спрямовано на кредитування підприємств для виплати заробітних плат.

Обсяг промислового виробництва в США в листопаді збільшився на 0,4% порівняно із жовтнем, а порівняно із листопадом минулого року – скоротився на 5,5%. Водночас, роздрібні продажі в США в листопаді знизилися на 1,1% порівняно із жовтнем (прогноз – скорочення на 0,3%). Темпи зниження стали максимальними за останні сім місяців.

Споживчі ціни Єврозони знизилися у листопаді на 0,3% в річному вимірі. У ЄС зростання споживчих цін у листопаді становило 0,2% в річному вимірі, а порівняно із жовтнем – знизилися на 0,3%.

Велика Британія і ЄС так і не дійшли згоди щодо умов Brexit. Невирішеними залишаються питання щодо прав на рибальство компаній ЄС в британських водах та обмеження на держсубсидії бізнесу.

За підсумками засідання 17 грудня Банк Англії залишив без змін чинні параметри монетарної політики: базова ставка на рівні 0,10%, загальна сума програми викупу активів – 895,0 млрд фунтів стерлінгів.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2114/1,2273 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	1,2259	1,1	3,3	9,1
GBP/USD	1,3523	2,3	1,9	2,0
USD/RUB	72,9781	-1,0	-4,3	17,9
USD/UAH	27,8280	-0,5	-1,1	17,5

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3709,4	1,3	4,0	14,8
FTSE 100 (ВБ)	6529,2	-0,3	2,3	-13,4
MSCI (Сх. Євр.)	163,8	-0,2	10,5	-15,1
PFTS Index	507,5	0,0	1,3	-0,4
RTS (Росія)	1402,5	-0,7	9,8	-9,5

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,334	-0,6	-1,4	-83,3
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	248,5	0,4	-1,2	21,8
Brent, дол./барр.	52,3	4,6	17,5	-13,7
WTI, дол./барр.	49,1	5,4	16,9	-12,4
Золото, дол./унц.	1879,8	2,0	0,2	24,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У листопаді поточного року порівняно із жовтнем зафіксовано падіння виробництва сільськогосподарської продукції у розмірі 49,1%, а порівняно із листопадом минулого року - зростання у розмірі 11,3%.

У січні - листопаді поточного року індекс сільськогосподарської продукції порівняно із відповідним періодом минулого року становив 87,6%.

Скорочення виробництва с/г продукції в січні - листопаді 2020 року обумовлено скороченням виробництва в сільгосп підприємствах у розмірі 15,3%, у господарствах населення - у розмірі 6,7%. Виробництво продукції рослинництва скоротилося на 14,8%, а виробництво продукції тваринництва - на 2,5%.

У січні - листопаді поточного року зростання виробництва сільськогосподарської продукції продемонстрували 2 області, спад - 22 області. Зростання зафіксовано в Сумській (+3,6%) та Івано - Франківській (+1,8%) областях. Максимальний спад виробництва сільськогосподарської продукції зафіксований в Одеській (-38,5%), Кіровоградській (-32,1%) і Миколаївській (-25,1%) областях.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у жовтні 2020 року порівняно із вереснем зменшилася на 33,9 тис. осіб і на кінець місяця становила 399,5 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних становили жінки – 244,2 тис. осіб.

Кількість зареєстрованих безробітних у віці до 35 років у жовтні зменшилася на 7,2 тис. осіб і на кінець місяця становила 127,0 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у жовтні зменшилася на 0,6 тис. і становила 67,8 тис. На кожен вакантну посаду претендувало шість зареєстрованих безробітних.

У жовтні кількість зареєстрованих безробітних, які отримують допомогу по безробіттю, зменшилася на 26,7 тис. На кінець місяця їхня кількість становила 337,7 тис. осіб.

Середній розмір допомоги по безробіттю у жовтні збільшився порівняно із вереснем на 123,0 грн і становив 3655,0 грн.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 01 листопада 2020 року становила 41 670 812 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих - 51 новонароджений.

Упродовж січня – жовтня поточного року чисельність населення зменшилася на 231 604 особи.

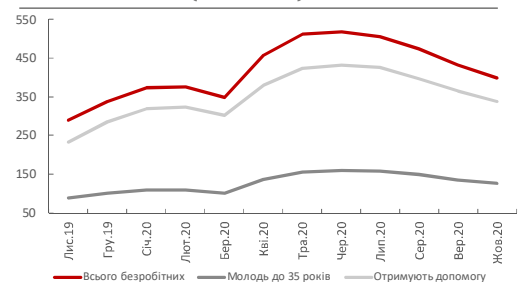
Міграційний приріст за січень – жовтень 2020 року становив 6852 особи.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у листопаді 2020 року, % рік до року	11,3

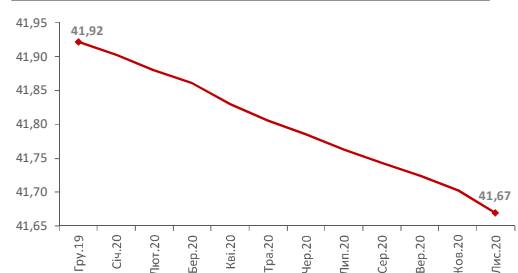
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

21 грудня 2020 р.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 15 грудня, було залучено рекордний обсяг коштів на фінансування державного бюджету у сумі 51,4 млрд грн (за курсом НБУ). Відновлення попиту з боку нерезидентів до ОВДП дозволило збільшити обсяги залучених коштів.

Облігації із терміном обігу три місяці зібрали 23 заявки на загальну суму 4,3 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,00 – 10,50 % річних. Встановлений рівень доходності – 10,00% річних.

Максимальний попит за обсягом заявок був зафіксований на інструменти у гривні із термінами обігу шість і сім місяців та один рік. Від розміщення даних паперів до бюджету було залучено 28,2 млрд грн. Підвищення встановленого рівня доходності відбулося за семимісячними та річними інструментами - до 10,75% річних (з 10,50% річних) та до 11,60% річних (з 11,50% річних) відповідно.

Попит на інструменти у гривні із погашенням у травні 2022 року становив 28 заявок на загальну суму 3,6 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,50–11,80% річних. Встановлений рівень доходності було підвищено до 11,75% річних (під час останнього розміщення подібного інструменту рівень доходності становив 10,25% річних).

Попит на трирічні облігації складався із 21 заявки на загальну суму 3,0 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,70 – 12,09% річних. Встановлений рівень доходності – 12,00% річних.

Облігації із терміном обігу п'ять років зібрали 33 заявки на загальну суму 2,8 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 12,08–12,50 % річних. Встановлений рівень доходності – 12,25 % річних.

На купівлю інструментів, номінованих у доларах США із терміном обігу один рік, було подано 67 заявок на загальну суму 266,7 млн дол. США (за номінальною вартістю) зі ставками 3,77–4,00% річних. Встановлений рівень доходності – 3,80% річних.

Попит на облігації, номіновані в євро із терміном обігу один рік, на загальну суму 56,5 млн євро (за номінальною вартістю) зі ставками 2,45 – 2,50% річних був задоволений у повному обсязі. Встановлений рівень доходності – 2,50% річних.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 39,8 млрд грн, і станом на 18 грудня 2020 року загальна сума становила 949,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 260,0 млрд грн, 191,8 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 18 грудня, задоволено заявки п'яти банків на загальну суму 9,3 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 6,00 % річних на строк до 84 днів.

У п'ятницю 18 грудня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 68,2 млрд грн, задовольнивши заявки 51 банку, ставка – 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 14 – 18 грудня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 14 – 18 грудня становило 27,2 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
15 gru.	77 дн.	10,00%	23/22	4229,14
15 gru.	182 дн.	10,50%	12/11	10134,54
15 gru.	217 дн.	10,75%	15/13	11348,47
15 gru.	315 дн.	11,56%	40/34	6727,59
15 gru.	511 дн.	11,70%	28/27	3834,58
15 gru.	1050 дн.	11,98%	21/20	2766,35
15 gru.	1533 дн.	12,18%	33/30	3063,49
15 gru.	309 дн.	3,80%	67/63	266,09*
15 gru.	323 дн.	2,50%	10/10	56,67**

* млн дол. США

** млн євро

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	492,9	6,8	7,8	46,5
Юр. особи	39,4	5,3	17,2	49,4
Тер. громади	0,1	0,0	100,0	100,0
Фіз. особи	10,0	14,4	16,4	2,7
Нерезиденти	82,3	6,9	7,5	-30,1

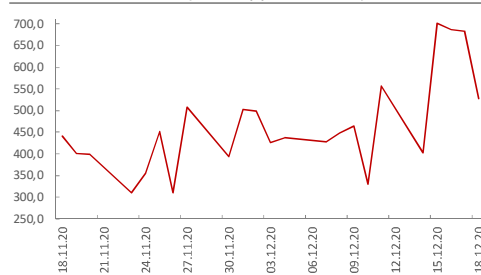
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	65,8	-26,1	17,9	25,5	
Рефінансування НБУ, млрд грн	96,3	10,6	29,3	113,9	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	27,0	26,6	91,7	-54,0
	Всього, млрд грн	95,2	10,2	-10,0	-37,3

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки на ресурси овернайт на міжбанківському ринку перебувають в діапазоні 4,50 - 5,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становить: 14 грудня - 6,0000% річних; 15 грудня - 6,0000% річних; 16 грудня - 5,5989% річних; 17 грудня - 5,0286% річних; 18 грудня - 5,0314% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень на українському міжбанківському валютно-ринку пройшов доволі динамічно. Перевищення пропозиції іноземної валюти на початку тижня обумовило зниження котирувань долара США і дозволило НБУ викупити надлишок для поповнення резервів. Розрахунки за результатами аукціону Міністерства фінансів з розміщення ОВДП не стримали підвищення котирувань долара США наприкінці тижня. У підсумку, в п'ятницю 18 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,8280 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 14 грудня - 27,85/27,92 грн/дол. США, вівторок 15 грудня - 27,73/27,82 грн/дол. США, у середу 16 грудня - 27,67/27,82 грн/дол. США, у четвер 17 грудня - 27,77/27,88 грн/ дол. США, у п'ятницю 18 грудня - 27,75/2790 грн/дол. США.

У період 14 -18 грудня НБУ купив у банків 299,6 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 3,0 млрд дол. США.

ОБЛІГАЦІЇ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

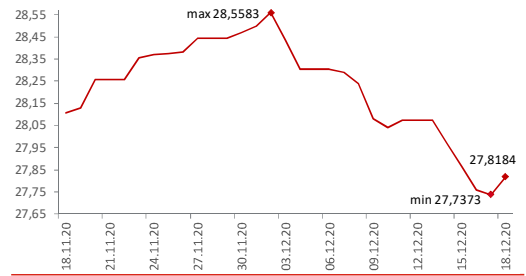
18 грудня Україна провела розрахунки за додатковим розміщенням облігацій зовнішніх державних позик (єврооблігацій) на суму 600,0 млн дол. США з відсотковою ставкою 7,253% та погашенням 15-го березня 2033 року, загальна непогашена сума яких становила 2,0 млрд дол.США. Довипуск відбувся з дохідністю 6,20% та ціною пропозиції при вторинному розміщенні 108,914%. Єврооблігації включені в офіційний список та допущені до торгів на регульованому ринку біржі Euronext Dublin.

В результаті завершення додаткового розміщення єврооблігацій, загальна основна сума єврооблігацій, номінованих в доларах США, з відсотковою ставкою 7,253% та погашенням в 2033 році в обігу становить 2,6 млрд дол. США.

Інвесторська база всієї транзакції переважно складається з фондів, що управляють активами (85,0%), хедж-фондів (13,0%), та пенсійних і страхових фондів (2,0%).

Найбільший попит був зі сторони інвесторів зі Сполучених Штатів, Сполученого Королівства та країн континентальної Європи, які придбали більшу частину єврооблігацій додаткового розміщення - їх частки склали 52,0%, 37,0% та 10,0% відповідно. Інвестори з Азії купили 1,0% додаткового розміщення.

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	103,47	104,04	1,82	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,93	107,64	3,07	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,91	110,63	3,57	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	113,03	113,84	4,19	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,89	111,76	4,27	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	111,95	112,85	4,67	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	110,21	110,94	4,45	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	112,64	113,38	5,01	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	113,22	113,88	5,26	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	122,64	123,52	5,96	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	95,43	96,38	5,01	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	109,26	110,14	6,15	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	108,31	109,11	6,18	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,80	101,15	9,86	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,16	105,26	5,50	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	98,75	100,30	7,10	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	105,06	105,29	8,20	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,22	105,37	6,72	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	93,76	97,23	8,17	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	106,76	107,71	7,46	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,95	107,18	4,48	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,60	105,23	4,33	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,17	111,88	5,87	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	110,51	110,90	5,69	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	110,15	111,47	6,05	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	62,05	64,70	24,78	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,97	110,32	4,43	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	109,68	110,31	4,72	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,27	103,25	5,77	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	106,55	106,68	2,57	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	105,63	106,94	4,50	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	102,27	102,56	6,20	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	104,39	104,75	6,72	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,50	103,66	4,92	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,94	105,05	5,51	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	103,63	104,51	6,68	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	3,8 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	8,6 (листопад)
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 (листопад, 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.