

# Огляд фінансових ринків

28 грудня 2020 р.

## ПЕРЕВІРКА НА СТІЙКІСТЬ

**Фіскальні стимули знову актуальні**  
**Скорочення промвиробництва сповільнюється**  
**Кількість випусків ОВДП збільшено**

### СВІТОВИЙ РИНОК

На початку минулого торгового тижня світові фондові ринки опинилися під тиском новин щодо нового штаму коронавірусу, виявленого у Великій Британії. У фокусі інвесторів також знаходились фіскальні стимули та підсумок остаточних переговорів щодо угоди BREXIT.

Президент США Д. Трамп у неділю 28 грудня підписав бюджет країни на 2021 фінансовий рік у розмірі 2,3 трлн дол. США, який включає пакет заходів по підтримці економіки в умовах пандемії у розмірі 900,0 млрд дол. США. Водночас Д. Трамп зазначив, що необхідно збільшити прямі виплати для населення.

Економіка США у третьому кварталі за підсумковою оцінкою зростала рекордними темпами на 33,4% (попередня оцінка - 33,1%) в річному вимірі. Це найбільший приріст з початку ведення розрахунку даного показника.

Споживчі витрати, на які доводиться більше двох третин економічної активності в США, знизилися на 0,4% в листопаді після зростання на 0,3% в жовтні. Це було перше падіння споживчих витрат з початку відновлення в травні.

21 грудня акції компанії Tesla приєдналися до індексу S&P 500. Ринкова капіталізація компанії перевищує 658,0 млрд дол. США. Tesla замінить в S&P 500 компанію Apartment Investment & Management.

Комісія з цінних паперів і бірж США (SEC) схвалила пропозицію Нью-Йоркської фондової біржі (NYSE) запровадити новий вид розміщення акцій на біржі. Новий вид прямого лістингу дозволить компаніям залучати кошти, але не користуватися послугами андеррайтерів. Він може стати більш привабливим для стартапів.

Після складних перемовин ЄС і Велика Британія узгодили текст угоди щодо майбутніх відносин після Brexit. Угода відповідає інтересам ЄС, у т. ч. у сфері забезпечення чесної конкуренції, а Велика Британія повернула собі контроль над кордоном, торгівлею, судовою системою і риболовецькими водами. Для набуття чинності сторони мають провести її ратифікацію. Британський парламент планує провести голосування 30 грудня. Європарламент не матиме змоги розглянути угоду цього року, тому Рада ЄС має затвердити тимчасове застосування угоди з 1 січня 2021 року, яке діятиме до її ратифікації Європарламентом.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2131/1,2259 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	1,2193	-0,5	2,5	8,5
GBP/USD	1,3560	0,3	1,3	2,3
USD/RUB	74,8392	2,6	-1,3	20,9
USD/UAH	28,3547	1,9	-0,1	19,7

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3703,1	-0,2	2,0	14,6
FTSE 100 (ВБ)	6502,1	-0,4	1,7	-13,8
MSCI (Сх. Євро.)	160,9	-1,8	6,2	-16,6
PFTS Index	509,7	0,4	1,7	0,0
RTS (Росія)	1378,4	-1,7	5,9	-11,0

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,340	1,9	0,9	-82,9
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	0,0	-32,0

#### ТОВАРНІ РИНКІ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	253,0	1,8	2,2	24,0
Brent, дол./барр.	51,3	-1,9	5,7	-15,3
WTI, дол./барр.	48,2	-2,1	5,1	-13,3
Золото, дол./унц.	1875,0	-0,3	3,6	23,8

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України у листопаді 2020 року порівняно із листопадом 2019 року (з урахуванням корекції та без її урахування) зафіксований спад промислового виробництва у розмірі 0,1% і 0,3% відповідно, а порівняно із жовтнем 2020 року сезонно скоригований індекс промислової продукції становив 101,5%.

Виробництво в добувній промисловості у листопаді 2020 року порівняно із листопадом 2019 року збільшилося на 1,8% (без урахування корекції). Зафіксовано зростання добування металевих руд – на 10,6%. Водночас відбулося скорочення добування кам'яного та бурого вугілля на 3,6%, добування сирової нафти і природного газу – на 3,1%.

У переробній промисловості у листопаді 2020 року порівняно із листопадом 2019 року зафіксовано скорочення виробництва у розмірі 3,4% (без урахування корекції). Скорочення спостерігається у виробництві харчових продуктів та напоїв на 5,4%, виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення – на 9,8%, виробництві хімічних речовин і хімічної продукції – на 13,4%, виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,6%, в машинобудуванні – на 15,3%. Водночас зафіксовано зростання у металургійному виробництві – на 8,2%.

Постачання електроенергії, газу та пари збільшилося на 10,0%.

У січні–листопаді поточного року порівняно із відповідним періодом минулого року індекс промислової продукції становив 93,8%, у т. ч. у добувній промисловості та розробленні кар'єрів – 96,2%, переробній – 92,2%, постачанні електроенергії, газу, пари та кондиціонованого повітря – 96,9%.

### Транспорт

У січні – листопаді 2020 року вантажообіг підприємств транспорту становив 263,9 млрд ткм, або 84,9% від обсягу січня – листопада 2019 року.

За одинадцять місяців поточного року підприємствами транспорту перевезено 490,2 млн. т вантажів, що становить 87,5% від обсягів відповідного періоду минулого року.

У січні – листопаді поточного року порівняно з відповідним періодом попереднього року перевезення вантажів залізничним транспортом скоротилося на 3,2%, автомобільним – на 21,6%, водним – на 8,4%, трубопровідним – на 13,5%, авіаційним – на 6,5%.

У січні – листопаді 2020 року пасажирообіг підприємств транспорту становив 45,7 млрд. пас. км, або 46,2% від обсягу відповідного періоду минулого року.

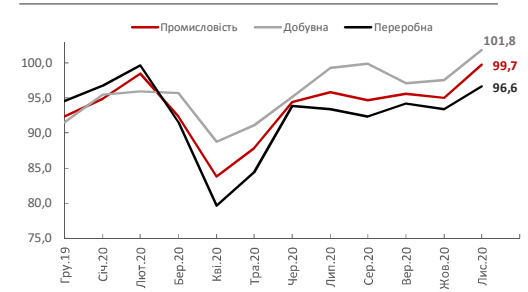
Послугами пасажирського транспорту за одинадцять місяців поточного року скористалися 2345,5 млн пасажирів, або 60,1 % від обсягу відповідного періоду минулого року.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у листопаді 2020 року, % рік до року (без урахування корекцій)	-0,3

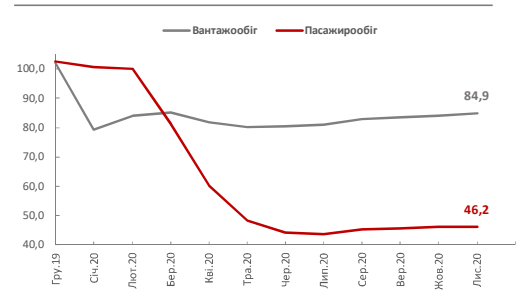
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики (переглянуті дані)

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



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 22 грудня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам дев'ять випусків цінних паперів в національній валюті і один в іноземній валюті і залучило до державного бюджету 22,2 млрд грн (за курсом НБУ).

Облігації із терміном обігу три місяці отримали 17 заявок на загальну суму 1,7 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,00–10,50 % річних. Встановлений рівень дохідності – 10,00% річних.

На купівлю гривневих інструментів із терміном обігу чотири і шість місяців було подано по 15 заявок на загальну суму 4,0 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,15–11,00% та 3,4 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,75–11,00% річних відповідно. Встановлений рівень дохідності за обома випусками підвищено на 25 базисних пунктів до 10,25% річних і 10,75% річних відповідно.

Заявки на купівлю облігацій із терміном обігу один рік на загальну суму 5,7 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,50–11,65% річних та із терміном обігу чотири роки на загальну суму 0,3 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 12,10–12,15% річних були задоволені в повному обсязі. Встановлений рівень дохідності – 11,65% річних та 12,15% річних відповідно.

Попит на облігації з погашенням у червні 2022 року складався із 16 заявок на загальну суму 1,6 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,75–11,90% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,75% річних.

Облігації із терміном обігу два роки зібрали шість заявок на загальну суму 0,2 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,85–12,00 % річних. Встановлений рівень дохідності – 11,85 % річних.

Попит на інструменти у гривні із терміном обігу три роки становив 12 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 12,00–12,09% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,00% річних.

Облігації із терміном обігу п'ять років зібрали 17 заявок на загальну суму 1,9 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 12,24–12,34% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,25% річних.

На купівлю інструментів, номінованих у доларах США із терміном обігу один рік, було подано 35 заявок на загальну суму 138,3 млн дол. США (за номінальною вартістю) зі ставками 3,80–3,85% річних. Встановлений рівень дохідності – 3,80% річних.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 21,6 млрд грн, і станом на 18 грудня 2020 року загальна сума становила 971,0 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 219,2 млрд грн, 148,4 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 24 грудня, задоволено заявки двох банків на загальну суму 5,2 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 6,00 % річних на строк 85 днів.

У четвер 24 грудня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 70,8 млрд грн, задовольнивши заявки 51 банку, ставка – 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 21 – 24 грудня банки скористалися на загальну суму 1,1 млрд грн (процентна ставка - 7,00% річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 21 – 24 грудня становило 16,9 млрд грн.

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
22 gru.	84 дн.	10,00%	17/16	1580,19
22 gru.	112 дн.	10,25%	15/13	3840,58
22 gru.	196 дн.	10,75%	15/14	3219,59
22 gru.	343 дн.	11,62%	33/33	5126,74
22 gru.	539 дн.	11,75%	16/14	1508,72
22 gru.	784 дн.	11,85%	6/5	182,13
22 gru.	1043 дн.	12,00%	12/11	398,24
22 gru.	1246 дн.	12,15%	9/9	299,71
22 gru.	1526 дн.	12,25%	17/16	2170,37
22 gru.	358 дн.	3,80%	35/34	138,49*

\* 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	507,8	3,0	11,5	50,9
Юр. особи	43,4	10,2	28,6	64,6
Тер. громади	0,2	51,6	100,0	100,0
Фіз. особи	10,7	6,1	20,8	9,0
Нерезиденти	84,4	2,5	12,2	-28,3

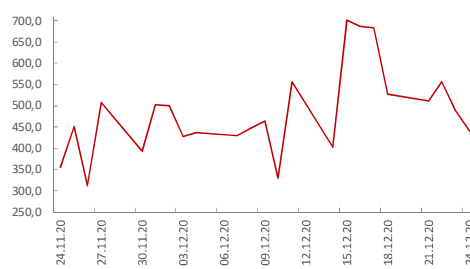
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	65,2	-0,8	16,6	24,4	
Рефінансування НБУ, млрд грн	101,6	5,6	35,3	125,8	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	41,0	51,7	172,7	-30,2
	Всього, млрд грн	111,8	17,4	13,3	-26,4

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: 21 грудня - 5,0325% річних; 22 грудня - 5,0000% річних; 23 грудня - 5,1150% річних; 24 грудня - 5,0500% річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

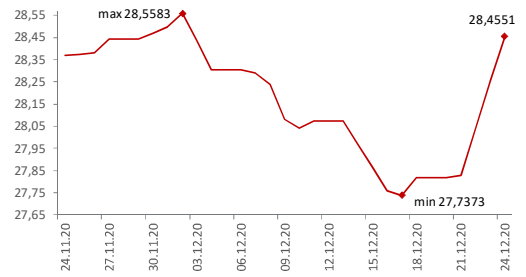
Минулий тиждень на українському міжбанківському валютному ринку пройшов доволі активно внаслідок наближення різдвяних вихідних у США та Європі та скорого завершення року. Перевищення попиту на іноземну валюту обумовило підвищення котирувань долара США і спонукало НБУ здійснювати інтервенції з продажу валюти задля стримання подальшого послаблення української валюти. Додатковий тиск на гривню був спричинений відшкодуванням значних сум ПДВ. У підсумку, в четвер 24 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 28,3547 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 21 грудня - 27,95/28,12 грн/дол. США, вівторок 22 грудня - 28,17/28,37 грн/дол. США, у середу 23 грудня - 28,40/28,50 грн/дол. США, у четвер 24 грудня - 28,30/28,40 грн/ дол. США.

У період 21 - 24 грудня НБУ продав банкам 43,1 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,0 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	103,42	104,06	1,63	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,64	107,32	3,21	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,41	110,13	3,73	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,69	113,57	4,25	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,38	111,43	4,34	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	111,34	112,39	4,76	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,80	110,45	4,54	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	112,32	113,18	5,05	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	113,07	113,92	5,25	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	122,46	123,41	5,96	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	95,11	95,82	5,06	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	109,16	110,08	6,15	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	108,33	109,24	6,16	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,96	101,46	7,51	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,16	105,26	5,44	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	98,76	100,20	7,16	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	104,99	105,60	8,10	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,26	105,40	6,68	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	93,76	97,22	8,19	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	106,77	107,72	7,45	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,99	107,21	4,44	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,31	105,24	4,32	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,06	111,77	5,89	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	109,88	110,27	5,79	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	109,20	110,51	6,18	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	61,19	63,75	25,45	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,95	110,30	4,42	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	109,56	110,19	4,74	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	100,92	103,70	5,70	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	106,35	106,47	2,65	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	105,66	106,95	4,49	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	102,26	102,55	6,11	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,29	105,65	6,43	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,14	103,31	5,13	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,08	104,08	5,80	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	103,12	103,99	6,79	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)
<b>Промислове виробництво, % рік до року</b>	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	<b>-0,3 (листопад)</b>
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

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.