

# Огляд фінансових ринків

04 січня 2021 р.

## В НОВИЙ РІК НА ХВИЛІ ОПТИМІЗМУ

**Велика Британія вийшла з ЄС**  
**Торговий дефіцит України значно скоротився**  
**Україна отримала бридж-кредит від Deutsche Bank**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Рік, що минув, виявився неоднозначним для ринку акцій США та світового фондового ринку. Коронавірус розгойдав фінансові активи. З середини лютого до середини березня індекс S&P 500 втратив понад 30,0%. Після цього відбувалось відновлення. До кінця грудня ринок США неодноразово встановлював історичні максимуми і в останній день року провідні фондові індекси S&P 500 та Dow Jones в черговий раз переписали історичні максимуми, а за підсумками 2020 року індустриальний Dow Jones виріс на 7,2%, широкий ринок S&P 500 - на 16,3%, а високотехнологічний NASDAQ - на 43,6%.

Палата Представників за вимогою Д. Трампа схвалила підвищення виплат громадянам в рамках підписаного бюджету США на 2021 рік до 2000 дол. США замість раніше узгоджених 600 дол. США. Демократи наполягали на більшій сумі, але пропозиція була відхилена. Заходи фіскального і монетарного стимулювання вивели економіку із шокового стану. Згідно з експертною оцінкою, ВВП США у IV кварталі збільшився на 10,0%.

Велика Британія завершила процес BREXIT та вийшла з Євросоюзу. З 01 січня почав діяти режим тимчасового застосування угоди і буде тривати до ратифікації угоди Європарламентом. Згідно з планом, депутати Європарламенту розглянуть угоду у березні. Британська сторона вже ратифікувала документ. Також його підписали і керівники ЄС.

Ціни на еталонні сорти нафти виростили в грудні, але 2020 рік завершили зниженням, так і не відновившись повністю від удару, нанесеного по ринку пандемією. З 01 січня країни ОПЕК+ зможуть збільшити видобуток нафти в цілому на 500,0 тис. барелів на добу, при цьому учасники ОПЕК+ вирішили збиратися щомісяця для прийняття рішення щодо рівнів видобутку в залежності від ситуації на ринку.

Девальвація долара США щодо більшості основних світових валют на тлі розвитку монетарного циклу та оптимізму трейдерів щодо перспектив відновлення світової економіки в 2021 році підтримує ціни товарних активів та, відповідно, курси національних валют економік, що орієнтовані на експорт енергоносіїв.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2179/1,2309 дол. США/євро.

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,2271	0,6	3,2	9,2
GBP/USD	1,3670	0,8	2,2	3,1
USD/RUB	73,8757	-1,3	-2,6	19,3
USD/UAH	28,2605	-0,3	-0,4	19,3

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3756,1	1,4	3,5	16,3
FTSE 100 (ВБ)	6460,5	-0,6	1,1	-14,3
MSCI (Сх. Євр.)	162,8	1,2	7,5	-15,6
PFTS Index	499,8	-1,9	-0,3	-1,9
RTS (Росія)	1387,5	0,7	6,6	-10,4

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,342	0,4	1,3	-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 РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	255,5	1,0	3,2	25,2
Brent, дол./барр.	51,8	0,9	6,7	-14,0
WTI, дол./барр.	48,5	0,6	5,7	-12,8
Золото, дол./унц.	1887,6	0,7	4,3	24,6

Джерело: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

Департамент інвестиційного бізнесу  
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070  
тел. +38 044 231 7380

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу у листопаді становив 933,0 млн дол. США (у листопаді минулого року дефіцит становив 108,0 млн дол. США).

У січні - листопаді 2020 року профіцит поточного рахунку сягнув 6,8 млрд дол. США (у січні - листопаді 2019 року дефіцит становив 6,3 млрд дол. США).

Експорт товарів у листопаді 2020 року збільшився на 8,9% (порівняно із листопадом 2019 року) та становив 4,3 млрд дол. США. Експорт збільшився за такими основними групами товарів: продовольчі товари (у т.ч. олії) - на 11,3%, мінеральні продукти (у т.ч. руди) - на 1,6 раза, деревина та вироби з неї - на 10,9%, промислові вироби - на 6,2%. Водночас зменшився експорт продукції машинобудування - на 7,4%, чорних та кольорових металів - на 1,8%, продукції хімічної промисловості - на 0,5%.

Імпорт товарів у листопаді 2020 року скоротився на 5,4% (порівняно із листопадом 2019 року) і становив 4,9 млрд дол. США. Енергетичний імпорт скоротився у 1,5 рази (у жовтні - в 2 рази), а неенергетичний імпорт збільшився на 1,0%. У листопаді, зокрема, збільшився імпорт: продукції хімічної промисловості - на 23,8%, продовольчих товарів - на 9,7%, деревини та виробів із неї - в 1,5 рази, чорних та кольорових металів - на 1,2%. Водночас знизився імпорт продукції машинобудування - на 3,4%, промислових виробів - на 2,7%.

Профіцит торгівлі послугами зріс до 499,0 млн дол. США.

Чисте кредитування зовнішнього світу у листопаді становило 933,0 млн дол. США.

Чистий відплив за фінансовим рахунком становив 948,0 млн дол. США і сформувався головним чином за рахунок операцій приватного сектору.

Чистий відплив за операціями державного сектору становив 141,0 млн дол. США та зумовлювався чистими виплатами нерезидентам за ОВДП.

Чистий відплив за прямими іноземними інвестиціями оцінено у 130,0 млн дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківського сектору становило 159,0 млн дол. США і сформувалося за рахунок таких різноспрямованих чинників: виплат за раніше розміщеними єврооблігаціями та чистого зменшення зовнішньої позиції за статтею «валюта та депозити».

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 456,0 млн дол. США.

Обсяг готівкової валюти поза банками у листопаді збільшився на 702,0 млн дол. США.

Чистий відплив за операціями приватного сектору (разом із помилками та упущеннями) становив 807,0 млн дол. США.

Зведений платіжний баланс був майже збалансованим: дефіцит становив лише 15,0 млн дол. США.

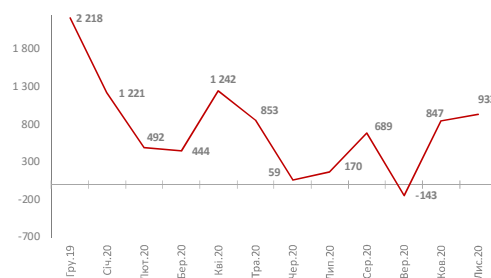
Обсяг міжнародних резервів станом на 1 грудня 2020 року становив 26,1 млрд дол. США.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у листопаді 2020 року, млрд дол. США	0,9

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 завершальному у 2020 році аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 29 грудня, попри мінімальні зміни ставок до державного бюджету було залучено 23,6 млрд грн (за курсом НБУ).

Попит та облігації із терміном обігу три місяці складався із 17 заявок на загальну суму 5,3 млрд грн за єдиною ставкою 10,00 % річних і був задоволений у повному обсязі.

На купівлю гривневих шестимісячних інструментів було подано 21 заявку на загальну суму 1,2 млрд грн зі ставками 10,75 - 12,00%. Встановлений рівень доходності - 10,75% річних.

Максимальний попит був зафіксований на купівлю річних облігацій - 19 заявок на загальну суму 6,4 млрд грн зі ставками 11,65 - 11,75 % річних. Встановлений рівень доходності - 11,70 % річних.

Попит на облігації з погашенням у червні 2022 року складався із 19 заявок на загальну суму 1,1 млрд грн зі ставками 11,75 - 11,90% річних. Встановлений рівень доходності - 11,75% річних.

Облігації із терміном обігу два роки зібрали шість заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 11,85 - 11,95 % річних. Встановлений рівень доходності - 11,85 % річних.

Шість заявок на купівлю трірічних облігацій на загальну суму 0,6 млрд грн з єдиною ставкою 12,00% річних та чотири заявки на купівлю чотирирічних облігацій на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 12,15% річних були задоволені в повному обсязі.

Попит на п'ятирічні облігації складався з 12 заявок на загальну суму 0,3 млрд грн зі ставками 12,23 - 12,25% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 12,25% річних та задовольнив всі заявки.

На купівлю тримісячних інструментів у доларах США було подано 13 заявок на загальну суму 0,4 млрд дол. США зі ставками 2,90 - 3,40% річних. Встановлений рівень доходності - 2,90% річних.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 27,6 млрд грн, і станом на 31 грудня 2020 року загальна сума становила 998,6 млрд грн (за сумою основного боргу). На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 0,2 млрд дол. США (06 січня).

У 2020 році до загального фонду державного бюджету надійшло 877,6 млрд грн, розпис виконано на 102,2%, відшкодовано ПДВ на загальну суму 143,1 млрд грн. Станом на 01 січня 2021 року на рахунках Держказначейства рекордна сума коштів за останні 10 років - 70,7 млрд грн (на ЄКР 12,0 млрд грн та на рахунках в іноземній валюті 58,7 млрд грн).

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 330,0 млрд грн, 219,0 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 30 грудня, задоволено заявки трьох банків на загальну суму 3,6 млрд грн за ставкою 6,00% річних на строк 86 днів.

У середу 30 грудня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 111,0 млрд грн, задовольнивши заявки 61 банку, ставка – 6,00 % річних.

Сальдо операцій Державного казначейства в період 28 – 31 грудня становило 33,7 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на високому рівні.

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
29 gru.	77 дн.	10,00%	17/17	5171,63
29 gru.	189 дн.	10,75%	21/16	858,56
29 gru.	336 дн.	11,70%	19/18	5771,75
29 gru.	532 дн.	11,75%	19/17	990,88
29 gru.	777 дн.	11,85%	6/5	653,13
29 gru.	1036 дн.	12,00%	6/6	611,17
29 gru.	1239 дн.	12,15%	4/4	103,69
29 gru.	1519 дн.	12,25%	12/12	324,57
29 gru.	92 дн.	2,90%	13/12	322,85*

\* 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	519,4	2,3	12,8	54,4
Юр. особи	58,1	33,9	71,0	120,4
Тер. громади	0,2	0,0	100,0	100,0
Фіз. особи	11,1	4,2	25,0	13,5
Нерезиденти	85,3	1,1	13,3	-27,5

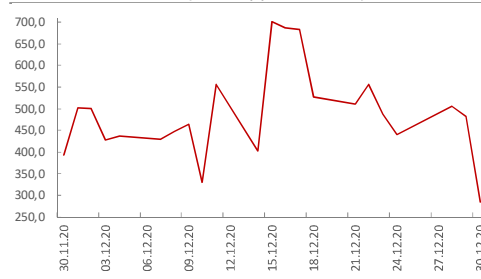
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	37,5	-42,5	-27,3	-28,5	
Рефінансування НБУ, млрд грн	97,2	-4,4	20,2	115,8	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	52,6	28,3	130,8	-10,5
	Всього, млрд грн	163,6	46,3	38,7	7,7

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ ( млн дол. США)



Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Завершення року не вплинуло на настрої на міжбанківському кредитному ринку, ставки на ресурси овернайт перебували у вже звичайному діапазоні 4,50 - 5,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 28 грудня – 5,0000% річних; 29 грудня – 5,0243% річних; 30 грудня – 5,0000% річних; 31 грудня – 5,0000% річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Останній робочий тиждень року на українському міжбанківському валютному ринку пройшов без значних курсових коливань. Основними факторами, що впливали на курсоутворення, були: проведення заключних розрахунків в кінці року, бюджетні виплати та розрахунки за результатами аукціону Міністерства фінансів з розміщення ОВДП. Перевищення пропозиції іноземної валюти спричинило ситуативне зниження котирувань долара США. У підсумку, у середу 30 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 28,2605 грн/дол. США.

З початку 2020 року українська гривня девальвувала майже на 20,0%.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 28 грудня - 28,33/28,41 грн/дол. США, вівторок 29 грудня - 28,20/28,33 грн/дол. США, у середу 30 грудня - 28,20/28,35 грн/дол. США.

У період 28 - 31 грудня НБУ продав банкам 46,3 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 1,3 млрд дол. США.

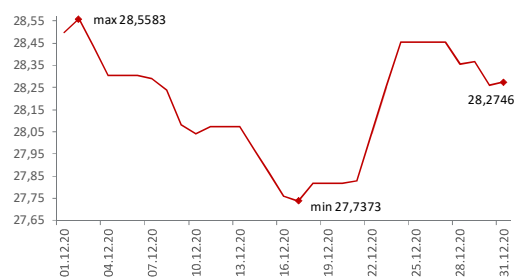
## УКРАЇНА НА СВІТОВИХ РИНКАХ

В останні дні 2020 року Україна отримала короткостроковий кредит від Deutsche Bank AG London на 340,7 млн дол. США. Згідно з постановою Кабінету Міністрів №1291 від 23 грудня, йдеться про бридж-кредит терміном до півроку за ставкою до тримісячного LIBOR+5,75%, який може бути достроково погашено у разі зміни ринкової ціни єврооблігацій України або у разі їх нового випуску на умовах, визначених кредитним договором.

Раніше експерти прогнозували можливе залучення Україною бридж-фінансування на період переговорів із Міжнародним валютним фондом до отримання другого траншу за програмою stand-by і/або випуску єврооблігацій.

Загалом в 2020 році року зовнішні запозичення України, за даними Мінфіну, становили 232,3 млрд грн, або 92,4% від плану.

## 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	103,56	104,14	1,35	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,99	107,68	2,95	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	110,05	110,77	3,46	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	113,27	114,08	4,07	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	111,26	112,06	4,16	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	112,17	113,02	4,61	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	110,31	111,15	4,40	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	113,18	114,04	4,88	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	113,63	114,46	5,15	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	123,33	124,14	5,86	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	95,82	96,78	4,96	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	110,38	111,21	6,03	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	109,54	110,34	6,04	USD
Ukrximbank	16,50	02.03.2021	98,67	101,59	5,87	UAH
Ukrximbank	9,63	27.04.2022	104,20	105,36	5,32	USD
Ukrximbank	7,29	09.02.2023	99,20	100,66	6,91	USD
Ukrximbank	9,75	22.01.2025	104,93	105,87	8,02	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,36	105,51	6,61	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	94,63	98,00	7,88	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,00	107,95	7,39	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,83	107,05	4,48	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,76	105,30	4,30	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,96	112,67	5,69	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	109,66	110,05	5,82	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	109,32	110,62	6,16	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	61,87	63,06	24,60	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,94	110,29	4,40	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	109,85	110,47	4,67	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,37	104,17	5,64	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	106,44	106,56	2,48	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,00	107,17	4,42	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	102,26	102,55	6,03	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	104,54	104,90	6,66	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,33	103,49	4,98	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,96	105,14	5,47	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	103,41	104,28	6,72	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)	-0,3 (листопад)
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)
<b>Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США</b>	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	<b>0,0</b> <b>(листопад, попередня оцінка)</b>
<b>Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США</b>	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	<b>0,9</b> <b>(листопад, попередня оцінка)</b>
<b>Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США</b>	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	<b>0,1</b> <b>(листопад, попередня оцінка)</b>
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)
<b>Активи банківської системи, % зростання з початку року</b>	0,2	6,4	2,0	9,9	<b>17,5</b> <b>(січень-листопад)</b>
<b>Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США</b>	27,19	28,07	27,69	23,69	<b>28,27</b> <b>(грудень)</b>
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 /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.