

Огляд фінансових ринків

18 січня 2021 р.

«ПЛАН ПОРЯТУНКУ АМЕРИКИ»

Чи буде імпічмент?

Очікування бізнесу в Україні погіршилися

НБУ продовжує валютну лібералізацію

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові індекси демонстрували різноспрямовану динаміку, і, за підсумками п'ятниці, завершили торги зниженням на тлі інформації фармкомпанії Pfizer про тимчасове скорочення поставок доз вакцини у Європу у зв'язку із модернізацією виробництва. У фокусі інвесторів - політична ситуація в США і розгляд резолюції про оголошення імпічменту президентові Д. Трампу, перспективи прийняття нових заходів підтримки економіки, корпоративна звітність компаній в США та початок вакцинації від коронавірусу.

Новообраний президент США Джо Байден запропонував «План порятунку Америки» обсягом 1,9 трлн дол. США. Він включає ряд заходів економічної допомоги населенню, зокрема, додаткові виплати американцям, підвищення мінімальної заробітної плати, збільшення допомоги по безробіттю, а також допомогу урядам штатів і місцевим органам влади та розширення національної програми вакцинації.

Доходності державних американських боргових паперів продовжують зростати. Казначейство США розмістило 30-річні US Treasuries на суму 24,0 млрд дол. США. Доходність облігацій склала 1,825% проти 1,665% на попередньому аукціоні.

Споживчі ціни (CPI) в США в грудні 2020 року збільшилися на 1,4% (прогноз - 1,3%) в річному вимірі, а порівняно із листопадом - виростили на 0,4%, як і прогнозувалося.

Обсяг промислового виробництва в США у грудні 2020 року збільшився на 1,6% (прогноз - 0,5%) порівняно із листопадом. Зростання фіксується третій місяць поспіль. У річному вимірі скорочення промисловиробництва становило 3,6%.

Темпи економічного зростання Китаю у 2020 році на тлі негативно-го впливу пандемії коронавірусу виявилися мінімальними за останні більш ніж 40 років, склавши 2,3%.

Економіка Німеччини, за попередніми даними, за підсумками 2020 року скоротилася на 5,0% після 10 років безперервного зростання. Внаслідок пандемії COVID -19 спад був зафіксований як у промисловості, так і у сфері послуг. Зростання випуску продукції на 1,4% зафіксовано лише у будівельному секторі.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2075/1,2230 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,2123	-1,0	-1,2	-1,2
GBP/USD	1,3590	0,2	-0,6	-0,6
USD/RUB	73,7961	-0,1	-0,1	-0,1
USD/UAH	28,0524	-1,2	-0,7	-0,7

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3768,3	-1,5	0,3	0,3
FTSE 100 (ВБ)	6735,7	-2,0	4,3	4,3
MSCI (Сх. Євро.)	170,1	-1,0	4,5	4,5
PFTS Index	498,9	0,0	-0,2	-0,2
RTS (Росія)	1474,3	0,5	6,3	6,3

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,323	-2,1	-5,6	-5,6
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	6,000	0,0	0,0	0,0
ЦБ РФ, % річн.	4,250	0,0	0,0	0,0

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	269,0	3,1	5,3	5,3
Brent, дол./барр.	55,1	-1,6	6,4	6,4
WTI, дол./барр.	52,4	0,2	7,9	7,9
Золото, дол./унц.	1839,0	-1,3	-2,6	-2,6

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У 2020 році індекс сільськогосподарської продукції порівняно із 2019 роком становив 88,5%.

Скорочення виробництва с/г продукції у 2020 році було обумовлено зниженням виробництва в сільгоспприємствах у розмірі 14,0%, у господарствах населення - у розмірі 6,8%. Виробництво продукції рослинництва скоротилося на 13,9%, а виробництво продукції тваринництва - на 2,6%.

За підсумками 2020 року зростання виробництва сільськогосподарської продукції продемонстрували 6 областей, спад - 17 областей. Виробництво сільськогосподарської продукції залишилося на рівні відповідного періоду минулого року в одній області.

Максимальне зростання зафіксовано в Чернігівській (+4,7%), Сумській (+4,1%) та Івано-Франківській (+3,2%) областях.

Максимальний спад виробництва сільськогосподарської продукції зафіксований в Одеській (-38,4%), Кіровоградській (-32,2%) і Миколаївській (-25,1%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 01 грудня 2020 року становила 41 629 926 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих - 49 новонароджених.

Упродовж січня – листопада поточного року чисельність населення зменшилася на 272 490 осіб.

Міграційний приріст за січень – листопад 2020 року становив 7783 особи.

Очікування бізнесу (опитування НБУ)

Оцінки бізнесу щодо економічного зростання та власного розвитку погіршились, а інфляційні та девальваційні очікування на наступні 12 місяців зросли на тлі посилення карантинних заходів.

Індекс ділових очікувань підприємств знизився і становив 99,6%. Зниження індексу відбулося внаслідок погіршення респондентами оцінок щодо загальних обсягів реалізації продукції власного виробництва, інвестиційних видатків на машини, обладнання та інвентар, а також фінансово-економічного стану власних підприємств.

Інфляційні очікування підприємств посилилися: в IV кварталі очікувана річна інфляція становила 7,9% проти 7,0% у попередньому кварталі.

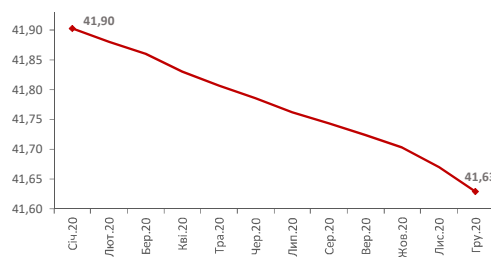
П'ятий квартал поспіль бізнес налаштований скорочувати кількість працівників, хоча й дещо повільніше, ніж раніше. Лише 11,5% підприємств планують наймати нових працівників упродовж наступних 12 місяців. Скорочення персоналу передбачають 21,4% опитаних компаній.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у 2020 році, % рік до року	- 11,5

Джерело: Державна служба статистики

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні 12 січня Міністерство фінансів запропонувало інвесторам чотири випуски облігацій, номінованих у національній валюті і один – у доларах США. Попит за всіма запропонованими інструментами було задоволено майже в повному обсязі. Вартість залучених коштів не зазнала суттєвих змін.

На купівлю гривневих інструментів із терміном обігу шість місяців було подано 24 заявки на загальну суму 2,5 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 10,69-10,75 % річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 10,75 % річних і задовольнив попит у повному обсязі.

Найбільший попит був зосереджений на річних облігаціях у гривні – 43 заявки на загальну суму 4,7 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,60-11,80 % річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 11,70 % річних і відхилив 6 заявок.

Заявки на купівлю гривневих інструментів із терміном обігу два роки на загальну суму 0,3 млрд грн (за номінальною вартістю) з єдиною ставкою 11,85 % річних були задоволені у повному обсязі.

Попит на гривневі облігації із терміном обігу три роки складався із дев'яти заявок на загальну суму 0,3 млрд грн (за номінальною вартістю) з єдиною ставкою 12,15 % річних. Міністерство фінансів задовольнило попит у повному обсязі.

Інструменти, номіновані у доларах США із терміном обігу один рік зібрали 29 заявок на загальну суму 50,0 млн дол. США (за номінальною вартістю) з єдиною ставкою 3,80 % річних. Мінфін задовольнив всі заявки у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 12 січня 2021 року до державного бюджету було залучено 8,9 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 7,4 млрд грн, і за підсумками 16 січня 2021 року загальна сума становила 1009,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 11,9 млрд грн (20 січня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 228,6 млрд грн, 125,7 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 5,00 % річних).

У п'ятницю 15 січня НБУ провів два кількісних тендери з рефінансування банків. За результатом тендера строком до 84 днів задоволено заявки двох банків на загальну суму 0,2 млрд грн (процентна ставка - 6,00 % річних). За результатом тендера строком до 1820 днів (п'ять років) задоволено заявки п'ятнадцяти банків на загальну суму 8,5 млрд грн (процентна ставка - 6,00 % річних).

У п'ятницю 15 січня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 102,9 млрд грн, задовольнивши заявки 52 банків, ставка – 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 11 – 16 січня банки скористалися на загальну суму 1,3 млрд грн (процентна ставка - 7,00 % річних).

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 11 – 16 січня становило 12,1 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
12 січ.	175 дн.	10,73%	24/24	2364,29
12 січ.	357 дн.	11,69%	43/37	4668,97
12 січ.	763 дн.	11,85%	6/6	263,08
12 січ.	1225 дн.	12,15%	9/9	270,90
12 січ.	365 дн.	3,80%	29/29	48,22*

* 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	0,0
Банки	525,4	0,5	1,2	1,2
Юр. особи	58,1	0,2	0,1	0,1
Тер. громади	0,2	0,0	0,0	0,0
Фіз. особи	11,5	3,2	3,4	3,4
Нерезиденти	90,0	5,2	5,5	5,5

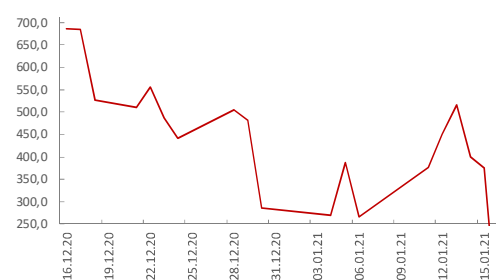
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	64,4	44,3	71,8	71,8	
Рефінансування НБУ, млрд грн	103,5	6,5	6,5	6,5	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	20,5	-50,4	-61,1	-61,1
	Всього, млрд грн	123,4	-15,9	-24,6	-24,6

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на ресурси овер-найт перебували у діапазоні 4,50-5,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 11 січня - 5,0775% річних; 12 січня - 5,0275% річних; 13 січня - 5,2025% річних, 14 січня - 5,1750% річних; 15 січня - 5,1000% річних; 16 січня - 5,0750% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Продовжуючи валютну лібералізацію, Національний банк скасував низку обмежень, подальше застосування яких втратило свою актуальність. Зокрема, зняв заборони для клієнтів - юридичних осіб на проведення операцій з продажу іноземної валюти на умовах «форвард».

Крім того, НБУ скасував заборону на операції фізичних осіб з купівлі та продажу іноземної валюти за гривні на умовах «форвард», на операції з купівлі та продажу іноземної валюти та банківських металів на умовах маржинальної торгівлі та на розрахунки в іноземній валюті під час купівлі державних цінних паперів, номінованих у валюті.

Також центральним банком знято заборону на здійснення банками операції на умовах «своп» з фізичними особами-резидентами, якщо перша частина такої операції передбачає продаж клієнту іноземної валюти або банківських металів.

Додатково Національний банк дозволив банкам та небанківським фінансовим установам купувати іноземну валюту в населення за безготівкові кошти в гривні через термінали самообслуговування.

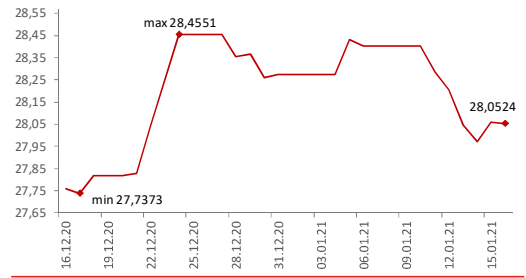
Минулий торговий тиждень на українському міжбанківському валютному ринку пройшов позитивно для української валюти. Перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї, в тому числі і за рахунок активізації нерезидентів-інвесторів, які збільшили свій портфель в ОВДП на 4,4 млрд грн, підтримали гривню. У підсумку, у суботу 16 січня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 28,0524 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 11 січня – 28,13/28,30 грн/дол. США, вівторок 12 січня – 28,01/28,12 грн/дол. США, у середу 13 січня – 27,92/28,05 грн/дол. США, у четвер 14 січня – 28,00/28,12 грн/дол. США, у п'ятницю 15 січня – 28,00/28,18 грн/дол. США, у суботу 16 січня – 28,05/28,30 грн/дол. США

У період 11 - 16 січня НБУ купив у банків 20,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,1 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	103,28	103,87	1,37	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,54	107,18	3,14	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,48	110,16	3,64	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,35	113,16	4,31	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,31	111,11	4,39	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	111,27	112,10	4,79	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,66	110,52	4,51	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	111,71	112,47	5,16	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	111,61	112,37	5,49	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	121,31	122,09	6,13	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	94,21	95,13	5,20	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	107,74	108,52	6,33	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	106,79	107,55	6,35	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,89	101,44	3,56	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,06	105,12	5,37	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,24	100,70	6,88	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	104,47	104,97	8,27	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,25	105,39	6,62	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	94,67	97,93	7,91	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,07	108,01	7,35	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,84	107,05	4,43	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,49	104,67	4,44	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,65	112,35	5,74	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	108,50	108,78	6,03	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	107,91	109,18	6,36	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	61,27	62,67	25,15	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,55	109,90	4,49	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	109,19	109,81	4,79	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,78	104,58	5,58	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	105,91	106,03	2,74	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,10	107,01	4,44	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	102,22	102,45	5,96	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,44	105,80	6,36	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,35	103,51	4,91	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,28	104,21	5,74	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	102,52	103,37	6,91	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	-0,3 (листопад)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	12,4	13,7	9,8	4,1	5,0
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	14,5
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	0,0 (листопад, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	0,9 (листопад, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	0,1 (листопад, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	15,5	18,8	20,8	25, 3	29,1 (грудень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	113, 6	116, 6	114, 7	121,7	122,8 (третій квартал)
Активи банківської системи, % зростання з початку року	0, 2	6, 4	2, 0	9, 9	17,5 (січень-листопад)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27, 19	28, 07	27, 69	23, 69	28,27
Обмінний курс, середній за період, грн /дол. США	25, 55	26, 60	27, 20	25, 85	26,96

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

Показ- ник/ 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 котировки 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.