

Огляд фінансових ринків

25 січня 2021 р.

ІНВЕТОРИ ВІТАЮТЬ НОВОГО ПРЕЗИДЕНТА

Ринки в очікуванні стимулів

Промислове виробництво в Україні відновило зростання

НБУ залишив облікову ставку на рівні 6,0%

СВІТОВИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня провідні фондові індекси трималися близько рекордних максимумів, однак, у п'ятницю знизилися після публікації звітності компаній технологічного сектору та введення нових карантинних обмежень у світі. Інвестори були зосереджені на інавгурації новообраного президента США Джо Байдена, прогножуючи нові масштабні економічні стимули, та підсумках засідання ЄЦБ. Джанет Йеллен, номінована на пост міністра фінансів США, вже працює над черговим пакетом фінансової допомоги.

Оприлюднена макростатистика виявилася кращою за очікування. Число первинних звернень за допомогою по безробіттю в США минулого тижня склало 900,0 тис. проти прогнозних 910,0 тис.

Індекс ділової активності у промисловості США за попередніми даними у січні збільшився до 59,1 пункту з 57,1 пункту у грудні, а відповідний показник у сфері послуг збільшився до 57,5 пункту з 54,8 пункту у грудні, що виявилось краще за очікування.

Індекс ділової активності у промисловості Єврозони за попередніми даними у січні зменшився до 54,7 пункту з 55,0 пунктів у грудні, а відповідний показник у сфері послуг - до 45,0 пунктів з 46,4 пункту у грудні.

Споживчі ціни в Єврозоні в грудні 2020 року знизилися на 0,3% в річному вимірі, а проти листопада – зросли на 0,3%. У ЄС зростання цін в річному вимірі та порівняно із листопадом становило 0,3%.

За підсумками засідання 21 січня ЄЦБ очікувано залишив параметри грошово-кредитної політики без змін, залишивши базову ставку на нульовому рівні, а ставку для депозитів на рівні -0,5% річних. Регулятор також залишив незмінною програму викупу активів Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) і має наміри реінвестувати надходження від облігацій, що погашаються в рамках PEPP, принаймні до кінця 2023 року.

Народний банк Китаю зберіг незмінною базову процентну ставку по кредитах (loan prime rate, LPR) за підсумками дев'ятого місяця поспіль на тлі триваючого відновлення економіки після кризи, викликаной пандемією COVID-19. Річна LPR залишилась на рівні 3,85% річних.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2054/1,2190 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	1,2158	0,3	-0,9	-0,9
GBP/USD	1,3686	0,7	0,1	0,1
USD/RUB	73,3694	-0,6	-0,7	-0,7
USD/UAH	28,1648	0,4	-0,3	-0,3

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3841,5	1,9	2,3	2,3
FTSE 100 (ВБ)	6695,1	-0,6	3,6	3,6
MSCI (Сх. Євро.)	164,2	-3,4	0,9	0,9
PFTS Index	498,9	0,0	-0,2	-0,2
RTS (Росія)	1418,3	-3,8	2,2	2,2

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,312	-3,2	-8,7	-8,7
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	282,5	5,0	10,6	10,6
Brent, дол./барр.	55,4	0,6	7,0	7,0
WTI, дол./барр.	52,3	-0,3	7,5	7,5
Золото, дол./унц.	1852,7	0,7	-1,8	-1,8

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України у грудні 2020 року порівняно із груднем 2019 року (з урахуванням корекції та без її урахування) зафіксовано зростання промислового виробництва у розмірі 3,2% і 4,8% відповідно. Порівняно із листопадом 2020 року (з урахуванням корекції та без її урахування) зафіксовано зростання промислового виробництва у розмірі 1,1% і 2,8% відповідно.

Виробництво в добувній промисловості у грудні 2020 року порівняно із груднем 2019 року збільшилося на 5,4% (без урахування корекції). Зафіксовано зростання добування металевих руд – на 20,0%. Водночас відбулося скорочення добування кам'яного та бурого вугілля на 2,3%, добування сирової нафти і природного газу – на 4,5%.

У переробній промисловості у грудні 2020 року порівняно із груднем 2019 року зафіксовано зростання виробництва у розмірі 1,8% (без урахування корекції). Зростання зафіксовано у виробництві коксу і продуктів нафтоперероблення – на 3,1%, виробництві хімічних речовин і хімічної продукції – на 3,6%, виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 25,1%, у металургійному виробництві – на 4,3%. Скорочення зафіксовано у виробництві харчових продуктів та напоїв на 1,7%, у машинобудуванні – на 3,3%

Постачання електроенергії, газу та пари збільшилося на 15,8%.

Виробництво товарів проміжного споживання збільшилося на 11,4%, споживчих товарів короткострокового та тривалого використання – на 1,9% та 19,4% відповідно, енергії - на 5,4%. Водночас скоротилося виробництво інвестиційних товарів на 10,4%.

За підсумками 2020 року скорочення промислового виробництва становило 5,2%, при цьому виробництво у добувній промисловості та розробленні кар'єрів скоротилося на 3,1% а у переробній промисловості - на 6,9%. Постачання електроенергії, газу та пари у 2020 році скоротилося на 1,3%.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у грудні порівняно із листопадом збільшилася на 50,4 тис. осіб і на кінець місяця становила 459,2 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних становили жінки – 257,8 тис. осіб.

Кількість зареєстрованих безробітних у віці до 35 років у грудні збільшилася на 11,9 тис. осіб і на кінець місяця становила 140,9 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у грудні зменшилася на 14,8 тис. і становила 43,2 тис. На кожну вакантну посаду претендувало 11 зареєстрованих безробітних.

У грудні кількість зареєстрованих безробітних, які отримують допомогу по безробіттю, збільшилася на 50,0 тис. На кінець місяця їхня кількість становила 402,4 тис. осіб.

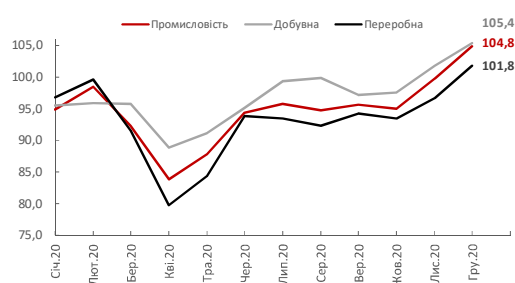
Середній розмір допомоги по безробіттю у грудні збільшився порівняно із листопадом на 217,0 грн і становив 3797,0 грн.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у грудні 2020 року, % рік до року (без урахування корекції)	4,8

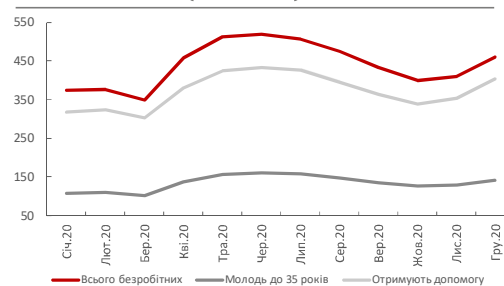
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики (переглянуті дані)

КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 19 січня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам п'ять інструментів, серед яких були і семирічні облігації, які востаннє розміщувалися майже рік тому.

На купівлю інструментів із терміном обігу три місяці було подано 31 заявку на загальну суму 1,2 млрд грн зі ставками 9,00 - 10,00% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 0,5 млрд грн, що дозволило знизити встановлений рівень дохідності до 9,45% річних.

Найбільший попит був зосереджений на облігаціях із погашенням у березні 2022 року - 42 заявки на загальну суму 6,4 млрд грн зі ставками 11,69 - 11,90 % річних. Встановлений рівень дохідності - 11,75% річних.

Заявки на купівлю інструментів із терміном обігу два роки зібрали 16 заявок на загальну суму 4,0 млрд грн зі ставками 11,80% - 12,00% річних. Встановлений рівень дохідності - 11,95% річних.

Попит на облігації із терміном обігу три роки складався із 15 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 12,15% - 12,25% річних. Встановлений рівень дохідності - 12,15% річних.

Інструменти із терміном обігу сім років зібрали 20 заявок на загальну суму 1,3 млрд грн зі ставками 12,40% - 12,60% річних. Встановлений рівень дохідності - 12,50% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 19 січня 2021 року до державного бюджету було залучено 12,3 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 0,9 млрд грн, і за підсумками 22 січня 2021 року загальна сума становила 1010,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 5,6 млрд грн (27 січня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, яке відбулося 21 січня, зважаючи на наявний баланс ризиків, здебільшого тимчасовий характер проінфляційних факторів, а також слабку інвестиційну активність та пригнічені настрої бізнесу на тлі посилення карантину, ухвалено рішення залишити облікову ставку без змін на рівні 6,0% річних. Національний банк переглянув прогноз зростання інфляції в 2021 році в бік підвищення з 6,5% до 7,0%, тому надалі готовий підвищувати облікову ставку для приведення інфляції до цілі.

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 215,7 млрд грн, 106,1 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 22 січня, задоволено заявки двох банків на загальну суму 0,3 млрд грн за ставкою 6,00% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 22 січня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 109,6 млрд грн (ставка - 6,00 % річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 18 - 22 січня становило 3,8 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
19 січ.	84 дн.	9,18%	31/22	489,65
19 січ.	413 дн.	11,73%	42/38	6135,53
19 січ.	756 дн.	11,94%	16/15	3978,05
19 січ.	1218 дн.	12,15%	15/13	578,21
19 січ.	2317 дн.	12,49%	20/19	1150,18

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	524,0	-0,3	0,9	0,9
Юр. особи	59,1	1,6	1,7	1,7
Тер. громади	0,2	0,0	0,0	0,0
Фіз. особи	12,0	4,4	8,0	8,0
Нерезиденти	90,9	1,0	6,6	6,6

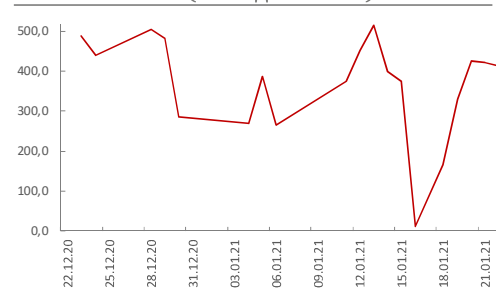
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	60,3	-6,4	60,8	60,8	
Рефінансування НБУ, млрд грн	102,7	-0,7	5,7	5,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	21,5	5,2	-59,1	-59,1
	Всього, млрд грн	131,2	6,3	-19,8	-19,8

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: 18 січня - 5,1078% річних; 19 січня - 5,0938% річних; 20 січня - 5,1160% річних, 21 січня - 5,0463% річних; 22 січня - 5,0950% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку попит і пропозиція іноземної валюти були практично збалансованими. Коливання курсу були зовсім незначними. Національний банк з валютними інтервенціями не виходив. У підсумку, у п'ятницю 22 січня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 28,1648 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 18 січня – 28,12/28,27 грн/дол. США, вівторок 19 січня – 28,10/28,25 грн/дол. США, у середу 20 січня – 28,11/28,28 грн/дол. США, у четвер 21 січня – 28,20/28,31 грн/дол. США, у п'ятницю 22 січня – 28,11/28,25 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 1,8 млрд дол. США.

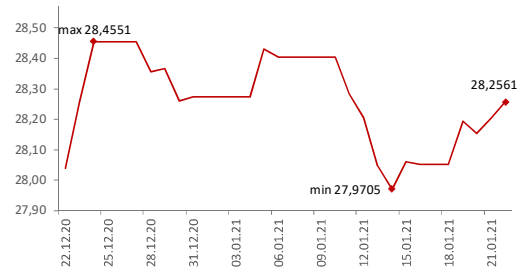
ОБЛІГАЦІ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

19 січня 2021 року, компанія ABN Ukraine Limited – акціонер АТ «АЛЬФА-БАНК», яка володіє 42,4% акцій Банку, здійснила новий випуск єврооблігацій у вигляді нот участі у кредиті (LPN - loan participation notes) обсягом 50,0 млн дол. США із датою погашення 06 липня 2022 року (ISIN XS2291907256, строк до 1,5 року) за ставкою 8,0% річних зі щоквартальною сплатою купонів.

Єврооблігації були випущені за правилами, зазначеними у Положенні «S» Комісії з цінних паперів і бірж США. Випуск LPN має лістинг на Франкфуртській фондовій біржі.

На даний момент в обігу перебувають 15 випусків ABN Ukraine Limited, серед яких дванадцять випусків у доларах США та три випуски у євро, дев'ять випусків погашено.

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	103,30	103,80	1,31	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,68	107,26	3,05	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,68	110,29	3,56	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,87	113,67	4,12	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,78	111,59	4,24	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	112,19	113,01	4,58	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	110,37	111,21	4,37	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	112,72	113,42	4,97	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	112,48	113,16	5,35	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	122,20	122,91	6,01	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	95,82	96,76	4,96	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	108,47	109,24	6,25	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	107,61	108,33	6,26	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,67	101,10	4,79	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,14	105,19	5,27	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,16	100,25	7,10	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	109,17	110,96	6,58	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,43	105,57	6,51	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	94,62	98,00	7,88	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,07	108,01	7,35	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,77	106,98	4,44	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,13	104,34	4,52	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,53	112,23	5,76	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	108,59	108,86	6,02	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	107,83	109,10	6,37	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	63,87	65,76	23,65	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,44	109,78	4,51	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	108,85	109,47	4,86	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,57	104,35	5,61	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	105,58	105,70	2,97	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	105,91	107,08	4,41	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,92	102,15	6,34	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,40	105,76	6,36	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,25	103,38	4,98	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	102,92	103,85	5,85	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	102,16	103,01	6,98	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	4,8 (грудень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	12,4	13,7	9,8	4,1	5,0 (грудень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	14,5 (грудень)
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.