

Огляд фінансових ринків

01 лютого 2021 р.

У ВЛАДІ ВОЛАТИЛЬНОСТІ

**Білий дім і Конгрес не можуть дійти згоди щодо стимулів
Поточний рахунок сформовано з рекордним профіцитом
Вартість запозичень від ОВДП знижується**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень на світових фінансових ринках, а також і перший місяць року, завершилися на мінорній ноті на тлі сумнівів щодо прийняття нового пакету антикризового стимулювання, запропонованого президентом США Джо Байденом. У середу провідні фондові індекси продемонстрували значне зниження через заяву ФРС про уповільнення темпів відновлення американської економіки, а у п'ятницю розчарування інвесторів підсилила новина, що вакцина компанії Johnson & Johnson ефективна на 72,0% лише в США, а в інших регіонах - менш ефективна.

26 січня Сенат Конгресу США затвердив кандидатуру экс-голови ФРС Джанет Єллен на пост міністра фінансів США. Д. Єллен стала першою жінкою, що очолила Мінфін США.

ФРС за підсумками засідання 26 - 27 січня залишила ключові ставки без змін, пообіцявши і надалі підтримувати економіку. Крім того, в найближчі місяці ФРС продовжить збільшувати щомісячні вкладення у держоблігації (програма QE) не менше ніж на 80,0 млрд дол. США і в іпотечні папери не менш ніж на 40,0 млрд дол. США.

Економіка США за підсумками 2020 року скоротилася на 3,5%, що стало найгіршим показником з 1946 року. У IV кварталі ВВП збільшився на 4,0% в річному вимірі. Споживчі витрати, на які припадає дві третини ВВП США, в IV кварталі збільшилися на 2,5%, інвестиції компаній в устаткування - майже на 25,0%, а держзатратки скоротилися на 1,2%.

Економіка Німеччини за підсумками 2020 року скоротилася на 5,0%. Введені карантинні обмеження вплинули на споживання домашніх господарств, водночас експорт товарів та інвестиції у будівництво підтримали економіку. ВВП Німеччини у IV кварталі 2020 року виріс на 0,1% проти зростання на 8,5% у третьому кварталі.

Міжнародний валютний фонд у січні переглянув прогноз зростання світової економіки у 2021 році до 5,5% (у попередньому прогнозі очікувалось 5,2%). Новий прогноз відбиває очікування поживлення економічної активності на тлі початку вакцинації та додаткової політичної підтримки в окремих великих країнах. Також МВФ наголошує про збереження невизначеності після пандемії, появу нових штамів вірусу та введення карантинних обмежень у ряді країн.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2056/1,2183 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,2136	-0,2	-1,1	-1,1
GBP/USD	1,3708	0,2	0,3	0,3
USD/RUB	76,1854	3,8	3,1	3,1
USD/UAH	28,1324	-0,1	-0,5	-0,5

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3714,2	-3,3	-1,1	-1,1
FTSE 100 (ВБ)	6407,5	-4,3	-0,8	-0,8
MSCI (Сх. Євро.)	159,4	-2,9	-2,1	-2,1
PFTS Index	513,6	2,9	2,8	2,8
RTS (Росія)	1367,6	-3,6	-1,4	-1,4

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,311	-0,4	-9,0	-9,0
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 РИНКІ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	287,5	1,8	12,5	12,5
Brent, дол./барр.	55,0	-0,4	6,2	6,2
WTI, дол./барр.	52,2	-0,1	7,3	7,3
Золото, дол./унц.	1863,8	0,6	-1,3	-1,3

Джерело: Bloomberg

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 2020 році становив 6,6 млрд дол. США проти дефіциту у 4,1 млрд дол. США у 2019 році. Пандемія COVID-19 суттєвіше вплинула на імпорт товарів та послуг, що скоротився на 18,1% (у 2019 році зростання становило 7,8%). Натомість скорочення експорту товарів та послуг становило всього 4,6% (у 2019 році зростання становило 7,4%).

У грудні 2020 року профіцит поточного рахунку становив 113,0 млн дол. США. Експорт товарів зріс на 18,2%, а імпорт товарів збільшився лише на 1,4%.

Експорт товарів за рік зменшився на 2,0% (у 2019 році зріс на 6,3%) та становив 45,2 млрд дол. США. Основним чинником скорочення стало зменшення експорту чорних та кольорових металів на 12,1%. Натомість збільшився експорт мінеральних продуктів на 12,7%, зокрема руд – на 23,3%. Також скоротився експорт: продукції машинобудування – на 1,5%, деревини та виробів із неї – на 1,1%. Водночас збільшився експорт: продукції хімічної промисловості – на 6,3%, продовольчих товарів – на 0,3%, промислових виробів – на 3,5%.

Імпорт товарів за рік зменшився на 14,7% (у 2019 році зріс на 7,7%), його обсяги становили 51,5 млрд дол. США. Імпорт скоротився переважно внаслідок падіння енергетичного імпорту в 1,7 раза. Також знизився неенергетичний імпорт – на 8,1%, зокрема: продукції машинобудування – на 10,1%, чорних та кольорових металів – на 14,1%, продукції хімічної промисловості – на 1,8%, промислових виробів – на 3,2%. Водночас зріс імпорт: продовольчих товарів – на 13,4%, деревини та виробів із неї – на 7,5%.

Профіцит торгівлі послугами за рік зріс до 4,6 млрд дол. США.

Чисте кредитування зовнішнього світу у 2020 році становило 6,6 млрд дол. США.

Відплив капіталу за фінансовим рахунком у 2020 році становив 4,6 млрд дол. США та зумовлювався операціями приватного сектору.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 691,0 млн дол. США і зумовлювався різноспрямованими чинниками: чистими залученнями кредитів від міжнародних партнерів, чистими надходженнями за ОЗДП, викупом на відкритому ринку державних деривативів, чистими виплатами нерезидентам за ОВДП.

Чистий відплив прямих іноземних інвестицій у 2020 році оцінено у 420,0 млн дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями становило 2,0 млрд дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 3,7 млрд дол. США.

Обсяг готівкової валюти поза банками у 2020 році збільшився на 5,5 млрд дол. США.

Чистий відплив за операціями приватного сектору у 2020 році (разом із помилками та упущеннями) становив 5,3 млрд дол. США.

Зведений платіжний баланс сформувався із профіцитом 2,0 млрд дол. США.

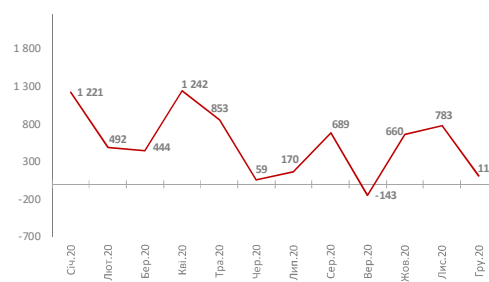
Формування профіциту зведеного балансу разом із чистими залученнями від МВФ обумовили зростання міжнародних резервів на кінець 2020 року до 29,1 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у 2020 році, млрд дол. США	6,6
Сальдо рахунку поточних операцій у грудні 2020 року, млрд дол. США	0,1

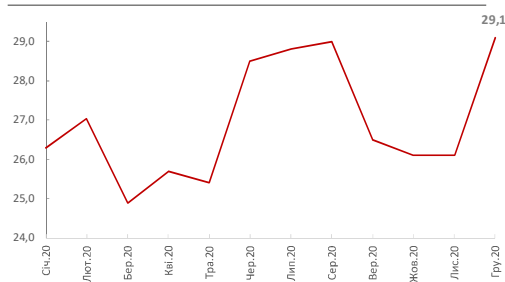
Джерело: Державна служба статистики

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

26 січня на плановому аукціоні з розміщення ОВДП Міністерство фінансів запропонувало інвесторам чотири випуски облігацій, номінованих у гривні. Зниження ставок спостерігалось майже за всіма інструментами.

Найбільш активний попит за кількістю заявок був зафіксований на інструменти із терміном обігу шість місяців - 51 заявка на загальну суму 0,9 млрд грн зі ставками 9,30 - 11,73% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 0,5 млрд грн і знизив встановлений рівень доходності до 10,40% річних.

Максимальний попит за обсягом заявок був зосереджений на облігаціях із погашенням у червні 2022 року - 37 заявок на загальну суму 3,7 млрд грн зі ставками 11,55 - 11,80 % річних. Встановлений рівень доходності - 11,75% річних.

Заявки на купівлю інструментів із терміном обігу два роки зібрали 22 заявки на загальну суму 3,3 млрд грн зі ставками 11,68% - 12,00% річних. Встановлений рівень доходності - 11,90% річних.

Попит на облігації із терміном обігу три роки складався із 20 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн із єдиною ставкою 12,15% річних і був задоволений у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 26 січня 2021 року до державного бюджету було залучено 7,5 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 1,7 млрд грн, і за підсумками 22 січня 2021 року загальна сума становила 1012,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

У січні загальні надходження до бюджету становили 66,1 млн грн, відшкодовано ПДВ на загальну суму 13,0 млн грн. Станом на 01 лютого на ЄКР було 27,5 млн грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

27 січня НБУ провів черговий аукціон своп процентної ставки. Участь у ньому взяли чотири банки, а загальний обсяг поданих заявок становив 950,0 млн грн. З них були задоволені заявки трьох банків на загальну суму 500,0 млн грн. Середньозважена фіксована процентна ставка, запропонована цими банками в обмін на плаваючу ставку, яка визначається залежно від індексу UONIA, становила 7,15% річних.

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 219,3 млрд грн, 110,3 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 29 січня, задоволено заявки трьох банків на загальну суму 0,7 млрд грн за ставкою 6,00% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 29 січня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 109,0 млрд грн, задовольнивши заявки 54 банків, ставка - 6,00 % річних.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 25 - 29 січня становило 0,6 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
26 січ.	161 дн.	9,86%	51/45	479,16
26 січ.	504 дн.	11,68%	37/36	3616,38
26 січ.	749 дн.	11,81%	22/16	3012,02
26 січ.	1211 дн.	12,15%	20/20	438,72

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	520,5	-0,7	0,2	0,2
Юр. особи	59,3	0,5	2,2	2,2
Тер. громади	0,2	0,0	0,0	0,0
Фіз. особи	12,4	3,5	11,8	11,8
Нерезиденти	95,4	4,9	11,8	11,8

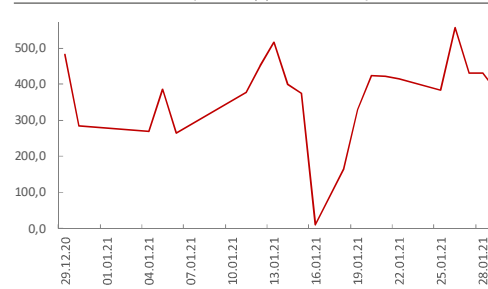
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн	57,3	-5,0	52,7	52,7
Рефінансування НБУ, млрд грн	101,6	-1,1	4,6	4,6
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	26,0	20,6	-50,6
	Всього, млрд грн	135,0	2,9	-17,5

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: 25 січня - 5,0746% річних; 26 січня - 5,0792% річних; 27 січня - 5,1333% річних, 28 січня - 5,1389% річних; 29 січня - 5,0813% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На міжбанківському валютному ринку України і далі спостерігається баланс попиту і пропозиції іноземної валюти. Зарахування виплат відшкодування ПДВ в останні дні місяця обумовило ситуативне незначне послаблення гривні. Національний банк не виходив із валютними інтервенціями другий тиждень поспіль. У підсумку, у п'ятницю 29 січня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 28,1324 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 25 січня – 28,13/28,20 грн/дол. США, вівторок 26 січня – 28,11/28,20 грн/дол. США, у середу 27 січня – 28,13/28,21 грн/дол. США, у четвер 28 січня – 28,15/28,25 грн/дол. США, у п'ятницю 29 січня – 28,10/28,18 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,2 млрд дол. США.

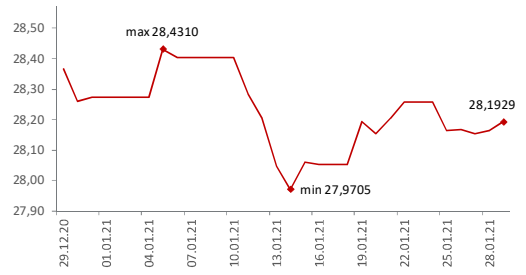
ОБЛІГАЦІЇ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

Українська промислова компанія ІНТЕРПАЙП повідомила про повне дострокове погашення єврооблігацій на загальну суму 309,2 млн дол. США з контрактним терміном погашення у 2024 році. Остаточне погашення було здійснено 26 січня 2021 року.

У жовтні 2019 року ІНТЕРПАЙП оголосила про реструктуризацію своєї заборгованості, яка була оформлена у новий випуск єврооблігацій-2024 і банківські кредити на загальну суму 400,0 млн дол. США.

Протягом 2020 року ІНТЕРПАЙП здійснила серію часткових дострокових погашень єврооблігацій: в січні - на 98,5 млн дол. США, серпні - на 97,0 млн дол. США, в жовтні - на 32,4 млн дол. США, в грудні - 74,8 млн дол. США. 26 січня 2021 року компанія здійснила останнє погашення на суму 6,5 млн 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	102,85	103,45	1,72	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,04	106,65	3,38	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	108,76	109,37	3,89	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,13	112,88	4,36	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,08	110,99	4,39	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	111,42	112,33	4,72	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,20	109,96	4,61	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	112,23	112,95	5,05	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	111,79	112,53	5,46	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	121,29	122,04	6,13	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	94,87	95,76	5,10	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	107,25	108,09	6,38	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	106,43	107,18	6,39	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,81	100,55	8,95	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,05	105,18	5,22	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,52	100,52	6,94	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	108,72	109,13	7,07	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,32	105,45	6,55	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	94,68	97,95	7,89	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,64	108,09	7,31	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,59	106,80	4,50	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,11	104,30	4,53	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,49	112,19	5,76	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	108,18	108,56	6,07	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	107,60	108,87	6,40	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	67,25	67,25	23,03	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,41	109,75	4,51	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	108,65	109,26	4,90	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,62	104,39	5,60	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	105,36	105,48	3,10	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,26	107,34	4,33	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,90	102,13	6,27	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,43	105,78	6,35	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,41	103,56	4,82	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	102,66	103,72	5,89	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	101,83	102,67	7,05	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-3,5 (третій квартал, попередні дані)	-
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8 (грудень)	-
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0 (грудень)	-
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5 (грудень)	-
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,8 (грудень, попередня оцінка)	-
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	0,1 (грудень, попередня оцінка)	-
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-0,3 (грудень, попередня оцінка)	-
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1 (грудень, попередня оцінка)	-
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	122,8 (третій квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання з початку року	6,4	2,0	9,9	17,5 (січень-листопад)	-
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	28,13 (січень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	-

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. 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.