

Огляд фінансових ринків

08 лютого 2021 р.

ВИСХІДНИЙ ТРЕНД

**Сильна корпоративна звітність надихнула інвесторів
Заробітна плата зростає допандемічними темпами
Мінфін обмежує обсяги розміщень ОВДП**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня провідні фондові індекси демонстрували висхідну динаміку, оновлюючи історичні максимуми. Основна увага інвесторів була зосереджена на кращій, ніж очікувалося, корпоративній звітності, прогресі у проведенні вакцинації від коронавірусу і перспективі прийняття нових стимулюючих заходів в США.

Американський ринок праці повернувся до зростання після неочікуваного спаду наприкінці минулого року. Кількість робочих місць в економіці США у січні збільшилася на 49 тис., а безробіття скоротилося до 6,3% із 6,7% у грудні (прогноз - 6,7%).

У п'ятницю Сенат США схвалив бюджетну резолюцію, яка спростить процедуру прийняття пакету допомоги від COVID-19 на суму 1,9 трлн дол. США і дозволить найближчим часом затвердити його без підтримки республіканців.

Індекс ділової активності у сфері послуг США у січні зріс до дворічного максимуму і становив 58,7 пункту проти 57,7 пункту місяцем раніше, що виявилось краще за прогноз (57,5 пункту).

Економіки країн Єврозони та ЄС у IV кварталі 2020 року скоротилися проти IV кварталу 2019 року на 5,1% і 4,8% відповідно. За підсумками 2020 року ВВП Єврозони знизився на 6,8%, а ЄС – на 4,2%.

Споживчі ціни в Єврозоні в січні 2021 року зросли на 0,9% (прогноз – 0,5%) в річному вимірі. Темпи зростання стали максимальними з лютого 2020 року. Найбільше зростання споживчих цін в січні у річному вимірі зафіксовано у Німеччині (на 1,6%) та в Нідерландах (на 1,7%).

Банк Англії за підсумками лютого засідання зберіг базову процентну ставку на рівні 0,1% і ухвалив рішення залишити обсяг програми викупу активів на рівні 895,0 млрд фунтів стерлінгів. Регулятор також виключив використання від'ємних процентних ставок щонайменше на шість місяців, оскільки фінансові компанії не готові їх реалізовувати.

Ціни на нафту еталонних марок минулого тижня зростали й досягли максимальних значень з лютого минулого року на тлі економічного зростання США, схильності виробників стримувати пропозицію сирої нафти та рішення Саудівської Аравії про підвищення цін на свою нафту для клієнтів із США та Європи.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1950/1,2144 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	1,1983	-1,3	-2,3	-2,3
GBP/USD	1,3735	0,2	0,8	0,5
USD/RUB	75,7293	-0,6	2,5	2,5
USD/UAH	27,7711	-1,3	-2,2	-1,7

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3886,8	4,6	4,3	3,5
FTSE 100 (ВБ)	6489,3	1,3	-1,9	0,4
MSCI (Сх. Євро.)	165,5	3,8	-0,6	1,6
PFTS Index	520,8	1,4	4,3	4,2
RTS (Росія)	1431,8	4,7	0,4	3,2

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,304	-2,2	-7,8	-11,0
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 РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	287,5	0,0	10,2	12,5
Brent, дол./барр.	59,3	7,8	10,8	14,5
WTI, дол./барр.	56,9	8,9	13,7	16,9
Золото, дол./унц.	1803,0	-3,3	-7,1	-4,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

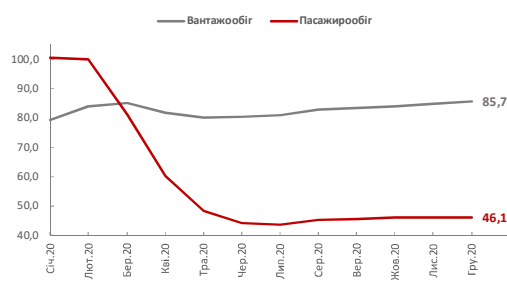
Транспорт

За підсумками 2020 року вантажообіг підприємств транспорту становив 290,3 млрд ткм, або 85,7% від обсягу 2019 року. Підприємствами транспорту перевезено 600,0 млн т вантажів, що становить 88,8% від обсягу 2019 року.

У 2020 році порівняно із 2019 роком перевезення вантажів залізничним транспортом скоротилися на 2,4%, автомобільним – на 21,7%, водним – на 8,3%, трубопровідним – на 13,5%, авіаційним – на 6,7%.

За підсумками 2020 року пасажирообіг підприємств транспорту становив 49,4 млрд пас. км, або 46,1% від обсягу 2019 року. Послугами пасажирського транспорту протягом 2020 року скористалися 2 568,7 млн пасажирів, або 60,3 % від обсягу 2019 року.

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



Джерело: Державна служба статистики

Будівництво

У грудні 2020 року порівняно із листопадом сезонно скоригований індекс будівельної продукції становив 98,8% (нескоригований – 149,6%), а порівняно із груднем 2019 року індекс будівельної продукції, скоригований на ефект календарних днів, становив 108,2% (нескоригований – 109,9%).

У 2020 році порівняно із 2019 роком індекс будівельної продукції становив 104,0%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України за підсумком 2020 року становив 199,0 млрд грн.

Нове будівництво склало 36,1% від загального обсягу виробленої будівельної продукції, ремонт (капітальний та поточний) – 36,9%, реконструкція та технічне переоснащення – 27,0%.

ІНДЕКС БУДІВЕЛЬНОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



Джерело: Державна служба статистики

Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатного працівника підприємств, установ та організацій у грудні 2020 року становила 14 179,0 грн, що у 2,8 раза вище рівня мінімальної заробітної плати (5000,0 грн). Порівняно із листопадом розмір середньої номінальної заробітної плати збільшився на 18,3%, а за останні 12 місяців – на 15,6%.

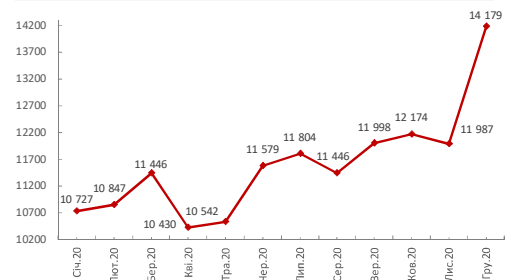
Індекс реальної заробітної плати у грудні 2020 року проти листопада становив 117,2%, а відносно грудня 2019 року – 110,1%.

Лідерами за найвищим рівнем заробітної плати у грудні стали місто Київ (21 812,0 грн), Донецька (14 720,0 грн) і Миколаївська (14 605,0 грн) області. Найнижчі рівні зарплати – у Чернігівській (10 921,0 грн), Кіровоградській (11 392,0 грн) і Херсонській (11 586,0 грн) областях.

Найвищі середні рівні заробітної плати у грудні зафіксовано у зайнятих у сфері фінансів та страхової діяльності (22 843,0 грн), у сфері державного управління й оборони (22 637,0 грн) а також у сфері інформації та телекомунікацій (22 606,0 грн).

На 01 січня 2021 року загальна сума заборгованості з виплати заробітної плати становила 3136,9 млн грн, або 78,2% проти 01 грудня 2020 року.

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 02 лютого, Міністерство фінансів запропонувало чотири випуски облігацій, номінованих лише у національній валюті. Для двох випусків були встановлені обмеження за обсягом розміщення.

Інструменти із терміном обігу три місяці зібрали 25 заявок на загальну суму 0,3 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 8,75 - 10,39% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 0,5 млрд грн і знизив встановлений рівень дохідності до 9,50% річних.

Максимальний попит був зосереджений на облігаціях із терміном обігу один рік - 60 заявок на загальну суму 3,3 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,20 - 11,75% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 1,0 млрд грн, що дозволило знизити встановлений рівень дохідності до 11,49% річних, відхиливши значну частину попиту.

На купівлю інструментів із погашенням у квітні 2023 року було подано 33 заявки на загальну суму 2,0 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 11,80% - 12,00% річних. Встановлений рівень дохідності - 11,90% річних. Мінфін відхилив лише дві заявки.

Попит на облігації із терміном обігу три роки складався із 14 заявок на загальну суму 2,1 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 12,10% - 12,15% річних. Встановлений рівень дохідності - 12,15% річних. Міністерство фінансів задовольнило попит у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 02 лютого 2021 року до державного бюджету залучено 5,3 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 3,3 млрд грн, і за підсумками 05 лютого 2021 року загальна сума становила 1015,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 2,5 млрд грн (10 лютого) і двох випусків ОВДП на загальну суму 0,5 млрд дол. США (обидва 11 лютого).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 259,3 млрд грн, 144,7 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 5,00 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 05 лютого, задоволено заявки чотирьох банків на загальну суму 0,4 млрд грн за ставкою 6,00% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 05 лютого НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 114,6 млрд грн, задовольнивши заявки 50 банків, ставка - 6,00 % річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 01 - 05 лютого банки скористалися на загальну суму 0,8 млрд грн (процентна ставка - 7,00% річних).

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 01 - 05 лютого становило 3,6 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому рівні і сконцентрована в депозитних сертифікатах НБУ та в залишках коштів на коррахунках банків в НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
02 лют.	105 дн.	9,29%	25/17	250,38
02 лют.	364 дн.	11,40%	60/31	897,93
02 лют.	805 дн.	11,88%	33/31	2138,77
02 лют.	1204 дн.	12,15%	14/14	1998,41

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	520,9	0,1	0,2	0,3
Юр. особи	60,3	1,6	3,7	3,8
Тер. громади	0,2	0,0	0,0	0,0
Фіз. особи	12,7	2,3	13,1	14,4
Нерезиденти	97,0	1,7	13,8	13,8

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн	44,0	-23,1	1,3	17,5
Рефінансування НБУ, млрд грн	101,9	0,3	4,7	4,9
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	32,6	25,5	-38,0
	Всього, млрд грн	147,2	9,0	-10,0

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на ресурси овернайт перебували у діапазоні 4,50-5,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 01 лютого - 5,1143% річних; 02 лютого - 5,1267% річних; 03 лютого - 5,1208% річних, 04 лютого - 5,1572% річних; 05 лютого - 5,1250% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Позитивна ситуація на валютному ринку створює належні передумови для поступової лібералізації валютного регулювання. Національний банк удвічі збільшив е-ліміт для низки валютних операцій фізичних осіб з переказу коштів за кордон або на рахунки юридичних осіб-нерезидентів, відкриті в Україні – до 200,0 тис. євро на рік. Серед таких операцій: здійснення інвестицій за кордон, розміщення коштів на власних іноземних рахунках, переказ коштів за договором страхування життя, надання позики нерезидентам.

Перший торговий тиждень лютого на міжбанківському валютному ринку України пройшов позитивно для національної валюти. Перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї, зокрема з боку нерезидентів – інвесторів, які збільшили портфель ОВДП, сприяло укріпленню гривні. У підсумку, у п'ятницю 05 лютого середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,7711 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 01 лютого – 28,02/28,12 грн/дол. США, вівторок 02 лютого – 28,00/28,10 грн/дол. США, у середу 03 лютого – 27,95/28,05 грн/дол. США, у четвер 04 лютого – 27,85/27,95 грн/дол. США, у п'ятницю 05 лютого – 27,74/27,84 грн/дол. США.

У період 01 – 05 лютого НБУ купив у банків 90,0 млн дол. США: 20,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за найкращим курсом та 70,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

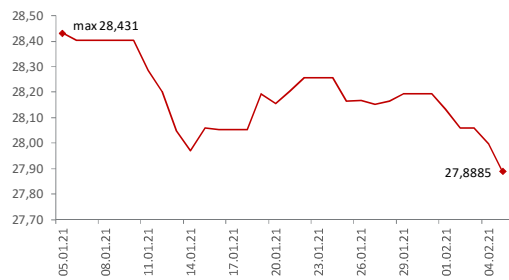
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,3 млрд дол. США.

ОБЛІГАЦІЇ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило рейтинги АТ «АЛЬФА-БАНК»: довгостроковий і короткостроковий рейтинги за міжнародною шкалою на рівні В- / В / Стабільний, рейтинг за національною шкалою на рівні BBB + (ukr) / Стабільний, а також рейтинги стійкості і підтримки.

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило емітентам АТ «Правекс Банк», АТ «ПроКредит Банк» та АТ «Креді Агріколь Банк» (Україна) довгостроковий міжнародний рейтинг в іноземній валюті на рівні «В». Прогноз за рейтингами - «стабільний».

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	102,66	103,17	2,01	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,55	107,17	3,01	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,85	110,46	3,44	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	113,90	114,70	3,73	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	112,05	112,82	3,86	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	113,42	114,24	4,28	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	111,40	112,17	4,16	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	114,54	115,25	4,61	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	114,28	115,03	5,03	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	124,43	125,18	5,68	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	97,54	98,51	4,72	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	110,01	110,83	6,06	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	108,93	109,69	6,11	USD
Ukrximbank	16,50	02.03.2021	98,62	100,49	7,84	UAH
Ukrximbank	9,63	27.04.2022	104,36	105,42	4,95	USD
Ukrximbank	7,29	09.02.2023	99,10	100,34	7,02	USD
Ukrximbank	9,75	22.01.2025	109,23	111,14	6,50	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,34	105,47	6,52	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	94,66	97,92	7,89	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,29	107,99	7,33	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,91	107,12	4,33	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,95	105,09	4,33	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	112,62	113,33	5,52	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	109,28	109,66	5,87	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	108,51	109,78	6,27	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	70,90	72,55	20,63	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,55	109,89	4,44	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	108,55	109,16	4,91	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,33	104,06	5,65	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	105,42	105,54	2,93	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,94	107,95	4,15	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,90	102,13	6,16	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,70	106,06	6,25	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,29	103,45	4,87	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,13	104,11	5,76	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	102,32	103,16	6,95	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)	28,8 (січень)
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	28,22 (січень)

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 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

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