

Огляд фінансових ринків

15 лютого 2021 р.

У ФОКУСІ - ІНФЛЯЦІЯ

Ринки продовжують зростання

Економіка України в IV кварталі скоротилася на 0,7% р/р
Нерезиденти нарощують портфелі ОВДП

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові фондові індекси продовжували впевнено зростати. Інвесторів надихають безперервний приплив ліквідності від центробанків, результати корпоративної звітності американських компаній та очікування нових заходів фінансової підтримки в США. Крім того, оптимізм на ринках підтримується зниженням рівня захворюваності на COVID-19 і масштабами вакцинації населення, особливо в США і Великій Британії.

Голова ФРС Дж. Пауелл заявив, що ФРС продовжуватиме стимулювання економіки за рахунок низьких процентних ставок і викупу активів у великих обсягах. Він наголосив на важливості додаткових бюджетних стимулів, зазначивши, що однієї лише монетарної політики буде недостатньо, щоб досягти повного відновлення ринку праці.

Споживча інфляція в США у січні становила 1,4% в річному вимірі (прогноз - 1,5%), а з грудня 2020 року споживчі ціни зросли на 0,3%. Зростання цін обумовлено подорожчанням продуктів харчування та автомобілів.

Споживчі ціни в Німеччині у січні виросли на 1,6% в річному вимірі після падіння на 0,7% у грудні, а порівняно із груднем - на 1,4%. Президент Бундесбанку Й. Вайдман очікує значного прискорення темпів інфляції в Німеччині в поточному році на тлі підвищення податків.

Європейська комісія прогнозує скорочення економіки Єврозони в першому кварталі 2021 року на 0,9% проти попереднього кварталу. Це означатиме технічну рецесію. Очікується, що навесні поточного року економіка регіону повернеться до зростання, а влітку позитивний імпульс посилюється. Згідно з прогнозом, ВВП Єврозони та ЄС у 2021 році збільшаться на 3,8% та 3,7% відповідно.

Економіка Великої Британії у IV кварталі 2020 року зросла на 1,0% проти III кварталу, а в порівнянні із IV кварталом 2019 року - скоротилася на 7,8%. За підсумками 2020 року економіка країни скоротилася на 9,9%, що є найбільшим річним падінням.

Строк тимчасової угоди про торгівлю та співробітництво між ЄС та Великою Британією після BREXIT продовжений до 30 квітня через технічні проблеми. Раніше термін угоди був обмежений кінцем лютого.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,219/1,2151 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,2108	1,0	-0,4	-1,3
GBP/USD	1,3849	0,8	1,4	1,3
USD/RUB	73,7579	-2,6	-1,0	-0,2
USD/UAH	27,8440	0,3	-0,7	-1,5

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3934,8	1,2	3,5	4,8
FTSE 100 (ВБ)	6589,8	1,5	-2,4	2,0
MSCI (Сх. Євр.)	167,2	1,0	-3,2	2,7
PFTS Index	521,1	0,1	4,4	4,3
RTS (Росія)	1462,0	2,1	-1,5	5,4

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,300	-1,4	-7,9	-12,3
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	279,5	-2,8	3,9	9,4
Brent, дол./барр.	62,4	5,2	10,5	20,5
WTI, дол./барр.	59,5	4,6	11,7	22,3
Золото, дол./унц.	1816,4	0,7	-1,4	-3,8

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з даними оперативної оцінки Державної служби статистики України реальний ВВП IV кварталі 2020 року збільшився порівняно з попереднім кварталом на 0,8% (з урахуванням сезонного фактору), а порівняно із IV кварталом 2019 року – зменшився на 0,7%.

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики інфляція на споживчому ринку у січні 2021 року порівняно із груднем 2020 року становила 1,3%, а із січнем 2020 року – 6,1%.

Базова інфляція у січні порівняно із груднем 2020 року становила 0,3%, а із січнем 2020 року – 5,0%.

На споживчому ринку в січні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 1,4%. Найбільше (на 15,4%) подорожчали яйця. На 6,5 – 1,0% зросли ціни на овочі, цукор, соняшникову олію, м'ясо птиці, хліб, яловичину, продукти переробки зернових, сири. Водночас на 1,3% подешевшала свинина.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 1,0%, що пов'язано з подорожчанням тютюнових виробів на 1,9%.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 6,0% відбулося в основному через підвищення тарифів на електроенергію на 36,6%, каналізацію – на 17,3%, водопостачання – на 10,9%. Разом з тим на 4,5% відбулося зниження цін на природний газ.

Ціни на транспорт зросли на 1,0% в першу чергу за рахунок подорожчання палива та мастил на 2,3%. Водночас на 1,4% подешевшав проїзд у залізничному пасажирському транспорті.

У сфері зв'язку ціни зросли на 1,0%, що пов'язано з підвищенням тарифів на місцевий телефонний зв'язок на 10,2%.

Ціни виробників

Згідно з інформацією Державної служби статистики ціни виробників промислової продукції у січні 2021 року порівняно із груднем 2020 року збільшилися на 5,2%, а порівняно із січнем 2020 року – на 17,6%.

За січень 2021 року ціни виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів виросли на 12,4%. Ціна добування кам'яного вугілля збільшилася на 3,3% добування сирої нафти і природного газу – на 11,4%, ціна добування металевих руд – на 18,4%.

У переробній промисловості у січні 2021 року порівняно із груднем 2020 року ціни збільшилися на 3,3%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подорожчало на 2,8%, виготовлення виробів з деревини – на 1,2%, виробництво коксу і продуктів нафтоперероблення – на 2,4%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 9,6%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 2,3%, металургійне виробництво – на 6,4%, машинобудування – на 1,4%.

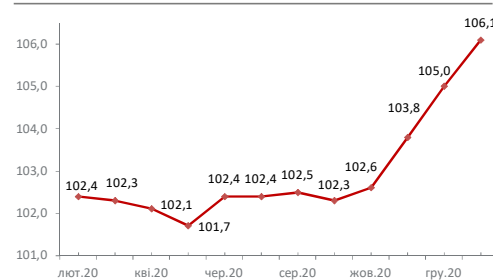
Ціна постачання електроенергії, газу та пари збільшилася на 6,4%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у IV кварталі 2020 року, % до IV кварталу 2019 року	-0,7

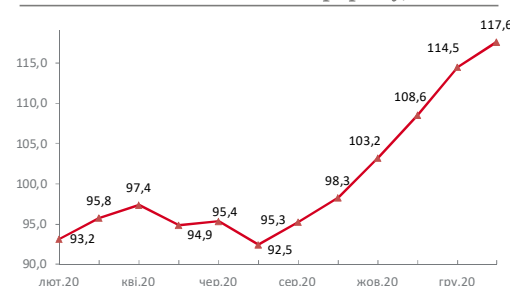
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного міс. попер. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ЦІН ВИРОБНИКІВ (до відповідного міс. попер. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 09 лютого, Міністерство фінансів запропонувало сім випусків облігацій, номінованих як в національній так і в іноземній валютах.

Інструменти із терміном обігу шість місяців зібрали 36 заявок на загальну суму 1,8 млрд грн зі ставками 9,50 - 10,40% річних. Обмеження для даного розміщення становило 0,5 млрд грн. Встановлений рівень доходності - 10,30% річних.

Облігації із терміном обігу один рік зібрали 41 заявку на загальну суму 1,9 млрд грн зі ставками 10,99 - 11,60% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 1,0 млрд грн, що дозволило знизити встановлений рівень доходності до 11,35% річних і відхилити майже половину попиту.

На купівлю інструментів із погашенням у червні 2022 року було подано 40 заявок на загальну суму 4,0 млрд грн зі ставками 11,70% - 11,89% річних. Встановлений рівень доходності - 11,75% річних.

Попит на дворічні облігації, що складався із 15 заявок на загальну суму 0,4 млрд грн зі ставками 11,85% - 11,90% річних та попит на трирічні облігації, що складався із 11 заявок на загальну суму 0,6 млрд грн з єдиною ставкою 12,15% річних, був задоволений у повному обсязі. Встановлений рівень доходності - 11,90% річних та 12,15% річних відповідно.

Інструменти із терміном обігу шість років зібрали 22 заявки на загальну суму 1,1 млрд грн зі ставками 12,40 - 14,50% річних. Встановлений рівень доходності - 12,50% річних.

Інструменти, номіновані у доларах США із терміном обігу один рік зібрали 90 заявок на загальну суму 0,2 млрд дол. США зі ставками 3,80 - 4,00% річних. Встановлений рівень доходності - 3,90% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 09 лютого 2021 року до державного бюджету залучено 13,1 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 1,9 млрд грн, і за підсумками 12 лютого 2021 року загальна сума становила 1013,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

10 лютого НБУ провів аукціон своп процентної ставки. Участь у ньому взяли чотири банки, а загальний обсяг поданих заявок становив 429,0 млн грн. З них були задоволені заявки двох банків на загальну суму 190,0 млн грн. Середньозважена фіксована процентна ставка, запропонована цими банками в обмін на плаваючу ставку, яка визначається залежно від індексу UONIA, становила 6,9% річних.

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 249,4 млрд грн, 133,3 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 5,00 % річних).

У п'ятницю 12 лютого НБУ провів два кількісних тендери з рефінансування банків. За результатом тендера строком до 84 днів задоволено заявку одного банку на загальну суму 38,0 млн грн (процентна ставка - 6,00 % річних). За результатом тендера строком до 1820 днів (п'ять років) задоволено заявки сімнадцяти банків на загальну суму 9,3 млрд грн (процентна ставка - 6,00 % річних).

У п'ятницю 12 лютого НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 116,1 млрд грн, ставка - 6,00 % річних.

Сальдо операцій Державного казначейства в період 08 - 12 лютого становило 12,3 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
09 лют.	182 дн.	9,89%	36/31	514,55
09 лют.	357 дн.	11,15%	41/34	901,66
09 лют.	490 дн.	11,74%	40/39	4046,21
09 лют.	798 дн.	11,90%	15/15	398,25
09 лют.	1197 дн.	12,15%	11/11	537,78
09 лют.	2296 дн.	12,50%	22/21	964,26
09 лют.	428 дн.	3,90%	90/88	206,84*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	322,1	-0,8	-0,8	-0,8
Банки	518,2	-0,5	-1,4	-0,2
Юр. особи	60,7	0,7	4,4	4,5
Тер. громади	0,2	0,0	0,0	0,0
Фіз. особи	12,5	-1,4	9,4	12,8
Нерезиденти	100,1	3,2	11,3	17,4

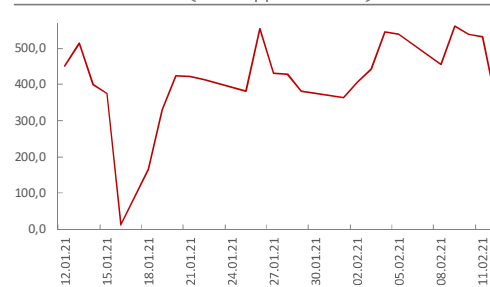
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		64,2	45,7	10,4	71,2
Рефінансування НБУ, млрд грн		102,3	0,3	5,0	5,3
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	22,5	-31,0	-15,1	-57,3
	Всього, млрд грн	138,6	-5,8	5,0	-15,3

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: 08 лютого - 5,0542% річних; 09 лютого - 5,1300% річних; 10 лютого - 5,3625% річних, 11 лютого - 5,2944% річних; 12 лютого - 5,1283% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

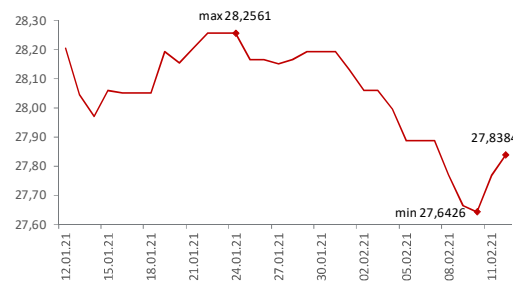
На початку минулого тижня пропозиція іноземної валюти з боку експортерів та нерезидентів-інвесторів перевищувала попит на неї. Національний банк купував надлишок порпозиції іноземної валюти для поповнення резервів. Наприкінці тижня попит на іноземну валюту підвищився, що дещо послабило позицію гривні. У підсумку, у п'ятницю 12 лютого середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,8440 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 08 лютого – 27,63/27,73 грн/дол. США, вівторок 09 лютого – 27,57/27,70 грн/дол. США, у середу 10 лютого – 27,71/27,81 грн/дол. США, у четвер 11 лютого – 27,80/27,92 грн/дол. США, у п'ятницю 12 лютого – 27,77/27,87 грн/дол. США.

У період 08 – 12 лютого НБУ купив у банків 110,0 млн дол. США: 40,00 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 2,4 млрд дол. США.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	102,47	102,90	2,30	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	106,25	106,80	3,19	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,21	109,78	3,68	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	113,02	113,76	4,01	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	110,96	111,70	4,16	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	111,98	112,71	4,61	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,99	110,81	4,42	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	112,52	113,12	5,01	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	112,45	113,09	5,35	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	122,55	123,24	5,94	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	95,91	96,79	4,95	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	107,52	108,27	6,36	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	106,52	107,23	6,38	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,81	100,56	2,92	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,35	105,28	5,00	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,03	100,00	7,20	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	108,07	109,28	7,01	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,76	105,94	6,26	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,91	7,89	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,09	108,01	7,32	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	107,48	107,69	4,04	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	104,74	105,95	4,11	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,06	113,77	5,42	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	109,48	109,86	5,83	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	109,02	109,76	6,27	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	79,25	79,25	17,83	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	109,21	109,55	4,54	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	107,98	108,59	5,03	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	101,33	104,05	5,65	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	105,46	105,58	2,78	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,95	107,95	4,14	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,91	102,14	6,04	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,55	105,90	6,29	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,39	103,54	4,77	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,12	104,13	5,74	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	102,48	103,31	6,91	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-0,7 (четвертий 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	6,1 (січень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	17,6 (січень)
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	18,9	-
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