

Обзор финансовых рынков

11 мая 2021 г.

ДЖАНЕТ ЙЕЛЛЕН ИСПУГАЛА РЫНКИ

Рынки на волне позитива

Цены на продукты в Украине продолжают расти

Первая декада мая – без аукционов Минфина

МИРОВОЙ РЫНОК

Первая майская неделя на мировых финансовых рынках характеризовалась смешанной динамикой. В начале недели поддержку рынку оказывали сильные квартальные результаты американских компаний и оценка экономики США от инвестора Уоррена Баффета, который на собрании акционеров Berkshire Hathaway заявил, что рекордно низкие процентные ставки, масштабные государственные расходы и развертывание процесса вакцинации способствовали «возрождению» экономики США «чрезвычайно эффективным способом». Во вторник основные фондовые индексы преимущественно снизились, при этом наибольшее давление наблюдалось в технологическом секторе (стоимость акций Microsoft, Alphabet, Apple, Amazon.com и Facebook заметно упала). На рынок негативно повлиял комментарий министра финансов США Джанет Йеллен, которая заявила, что процентные ставки, возможно, придется немного повысить, чтобы предотвратить перегрев экономики. Со среды рынки снова вернулись к росту на фоне экономического бума, который подпитывается улучшением ситуации в сфере здравоохранения и массивной государственной помощью, и в пятницу закрылись с новыми максимумами ведущих фондовых индексов

Данные рынка труда США оказались хуже ожиданий. Рост рабочих мест в апреле составил лишь 266,0 тыс. после роста в марте на 770,0 тыс. Аналитики ожидали увеличения на 978,0 тыс. Уровень безработицы в апреле вырос до 6,1% с 6,0% в марте. При этом данные по еженедельным заявкам на пособие по безработице указали, что восстановление рынка труда набирает обороты. Первичные обращения за пособием по безработице составили 498 тыс. за неделю по сравнению с 590 тыс. на предыдущей неделе.

Разочарованием для инвесторов стал отчет, который показал, что рост производственной активности в США неожиданно замедлился в апреле. Производственный индекс ISM упал до 60,7 в апреле после скачка до более чем 37-летнего максимума на уровне 64,7 в марте. Экономисты ожидали, что индекс вырастет до 65,0.

Потребительская инфляция в Еврозоне выросла в апреле до двухлетнего максимума и составила 1,6%, что приблизило ее к целевому показателю Европейского центрального банка около 2,0%.

Торги по паре евро-доллар на прошлой неделе проходили в диапазоне 1,1986/1,2171 долл. США/евро.

www.pumb.ua

Департамент инвестиционного бизнеса
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

КУРСЫ

Валюта	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, % *
EUR/USD	1,2059	-0,2	1,5	-1,7
GBP/USD	1,3984	1,2	1,8	2,3
USD/RUB	74,5770	0,3	-2,4	0,9
USD/UAH	27,7641	0,1	-0,5	-1,8

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	4232,6	1,2	3,7	12,7
FTSE 100 (ВБ)	7129,7	2,3	3,5	10,4
MSCI (Вост. Евр.)	178,9	5,5	9,0	9,9
PFTS Index	527,4	0,0	2,0	5,5
RTS (Россия)	1577,5	6,2	10,4	13,7

КЛЮЧЕВЫЕ СТАВКИ

Ставка	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Libor 1Y, % год.	0,271	-3,6	-5,0	-20,7
ФРС, % год.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЕЦБ, % год.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % год.	7,500	0,0	15,4	25,0
ЦБ РФ, % год.	5,000	0,0	11,1	17,6

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	255,5	0,0	5,8	0,0
Brent, долл./барр.	68,3	2,3	8,7	32,6
WTI, долл./барр.	64,9	2,1	8,5	33,5
Золото, долл./унц.	1836,6	3,9	5,7	-2,7

Источник: Bloomberg

МАКРОЭКОНОМИКА

Потребительские цены

Согласно информации Государственной службы статистики инфляция на потребительском в апреле 2021 года по сравнению с мартом 2021 года составила 0,7%, а по сравнению с апрелем 2020 года – 8,4%, с начала года – 4,8%.

Базовая инфляция в апреле по сравнению с мартом составила 0,7%, с начала года – 3,1%.

На потребительском рынке в апреле цены на продукты питания и безалкогольные напитки выросли на 1,2%. Больше всего (на 10,0%) подорожало подсолнечное масло. На 5,0-1,0% выросли цены на сахар, продукты переработки зерновых, рис, хлеб, мясо и мясопродукты, макаронные изделия. В это же время на 1,3-0,5% подешевели овощи, фрукты, яйца, молоко.

Цены на алкогольные напитки и табачные изделия повысились на 0,9%, что связано с подорожанием табачных изделий на 1,5%.

Рост цен (тарифов) на жилье, воду, электроэнергию, газ и другие виды топлива на 0,4% произошло в основном за счет повышения цен на природный газ на 2,3%.

Цены на транспорт выросли на 0,6% в том числе за счет подорожания проезда в железнодорожном и автодорожном пассажирском транспорте на 2,6% и 1,4% соответственно, топлива и горюче-смазочных материалов – на 0,8%.

Заработная плата

Средняя номинальная заработная плата штатного работника предприятий, учреждений и организаций в марте 2021 года составила 13 612,0 грн, что в 2,3 раза выше уровня минимальной заработной платы (6 000,0 грн). По сравнению с февралем размер средней номинальной заработной платы увеличился на 8,5%, а за последние 12 месяцев (относительно марта 2020 года) – на 18,9%.

Индекс реальной заработной платы в марте 2021 года по сравнению с февралем составил 106,7%, а относительно марта 2020 года – 109,5%.

Самые высокие средние уровни заработной платы в марте зафиксировано у занятых в сфере информации и телекоммуникаций (25 505,0 грн), в сфере финансов и страховой деятельности (24 279,0 грн), а также в сфере профессиональной, научной и технической деятельности (18 768,0 грн).

Безработица

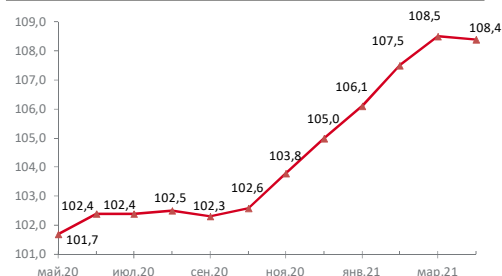
Общее количество зарегистрированных безработных в марте по сравнению с февралем уменьшилось на 39,9 тыс. человек и на конец месяца составило 449,7 тыс. человек. Большинство зарегистрированных безработных составили женщины – 259,6 тыс. человек.

Количество зарегистрированных безработных в возрасте до 35 лет в марте уменьшилось на 15,1 тыс. человек и на конец месяца составило 131,3 тыс. человек.

Количество вакантных должностей в марте увеличилось на 15,8 тыс. и составило 77,1 тыс. На каждую вакантную должность претендовало 6 зарегистрированных безработных.

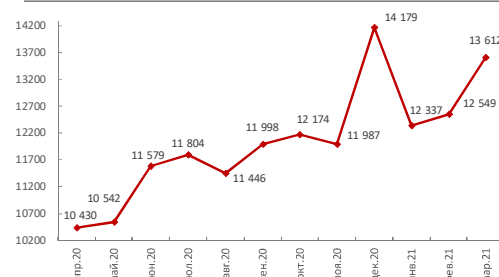
В марте количество зарегистрированных безработных, получающих пособие по безработице, уменьшилось на 31,1 тыс. К концу месяца их количество составляло 385,2 тыс. человек.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года, %)



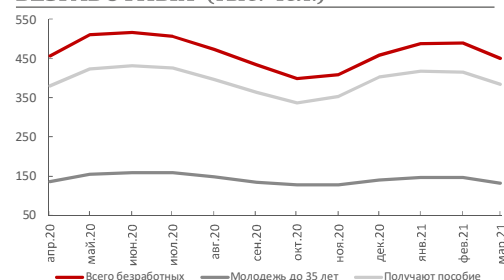
Источник: Государственная служба статистики

ДИНАМИКА СРЕДНЕЙ НОМИНАЛЬНОЙ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ (грн)



Источник: Государственная служба статистики

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ БЕЗРАБОТНЫХ (тыс. чел.)



Источник: Государственная служба статистики

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ И ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

Учитывая выходные и праздничные дни в начале месяца, первый майский аукцион по размещению ОВГЗ Министерство финансов запланировало на 11 мая 2021 года. К размещению будет предложено шесть инструментов в национальной валюте со сроком обращения от шести месяцев до шести лет.

За минувшую неделю объем ОВГЗ в обращении увеличился на 0,1 млрд грн, и по итогам 07 мая 2021 года, общая сумма составила 1004,1 млрд грн (по сумме основного долга).

На текущей неделе запланировано погашение одного выпуска ОВГЗ на общую сумму 0,4 млрд евро (13 мая).

В апреле 2021 года роспись общего фонда государственного бюджета выполнена на 96,9% (-3,0 млрд грн). Невыполнение росписи произошло из-за меньшего объема средств (прибыли), перечисленного в бюджет Национальным банком Украины по итогам 2020 года (перечислено 24,4 млрд грн, запланировано в бюджете 33,0 млрд грн), что в это же время было частично компенсировано за счет перевыполнения платежей ГНС и Государственной таможенной службой.

На финансирование государственного бюджета в январе - апреле текущего года привлечено 135,4 млрд грн от размещения ОВГЗ, в том числе в иностранной валюте 30,4 млрд грн (956,4 млн долл. США и 112,3 млн евро).

Из внешних источников за четыре месяца 2021 года поступили средства в объеме 34,7 млрд грн в результате размещения долгосрочных ОВГЗ 2021 года в сумме 1,25 млрд долл. США с погашением в 2029 году и доходностью на уровне 6,875% годовых.

При этом, платежи по погашению государственного долга за январь - апрель 2021 года составили 141,9 млрд грн (99,1% плана), платежи по обслуживанию - 45,7 млрд грн (98,2% плана).

ОПЕРАЦИИ НБУ

Общая сумма покупки депсертifikатов участниками рынка на прошлой неделе составила 226,9 млрд грн, 92,1 млрд грн из которых – депозитные сертификаты овернайт (ставка – 6,50 % годовых).

Очередной количественный тендер по поддержанию ликвидности банков, объявленный на 07 мая 2021 года, считается несостоявшимся.

В пятницу 07 мая НБУ разместил недельные сертификаты на сумму 134,8 млрд грн (ставка – 7,50% годовых).

Постоянно действующей линией рефинансирования НБУ (кредиты овернайт) в период 05 – 07 мая банки не пользовались.

Сальдо операций Государственного казначейства в период 05 - 07 мая составило 9,9 млрд грн.

Ликвидность банковской системы находится на высоком уровне и сконцентрирована в депозитных сертификатах НБУ и остатках на корсчетах банков в НБУ.

СТРУКТУРА СОБСТВЕННИКОВ ОВГЗ

Собствен- ник	посл. знач., млрд грн	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
НБУ	321,0	0,0	-0,3	-1,1
Банки	524,8	0,0	-1,2	1,0
Юр. лица	44,3	-0,1	1,5	-23,7
Тер. общины	0,3	0,0	0,0	48,2
Физ.лица	16,3	0,7	9,2	47,0
Нерезиденты	97,5	0,0	-3,7	14,3

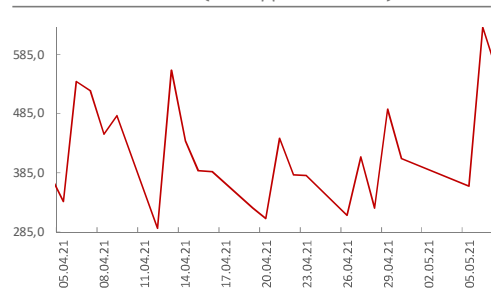
Источник: НБУ

ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Название индикатора		посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Остатки на к/с банков, млрд грн		53,3	13,0	18,2	42,1
Рефинансирование НБУ, млрд грн		106,0	0,0	3,0	9,1
Депозитные сертификаты НБУ	О/Н, млрд грн	27,7	-2,3	-24,5	-47,3
	Всего, млрд грн	162,5	1,3	8,3	-0,7

Источник: НБУ

ОБЪЕМ ТОРГОВ (млн долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На межбанковском кредитном рынке ставки на кредиты овер-найт в национальной валюте стабильны и находятся в диапазоне 6,00 - 7,00% годовых, а Украинский индекс межбанковских ставок овернайт (UONIA) составлял: 05 мая – 6,6059% годовых; 06 мая – 6,6375% годовых; 07 мая – 6,6462% годовых.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Минувшая торговая неделя на украинском межбанковском рынке прошла достаточно активно. Вследствие большого количества праздничных выходных украинский бизнес должен был оперативно осуществлять расчеты по своим сделкам. Колебания курса доллара США находились в коридоре 27,65 - 27,82 грн/долл. США. Рынок балансировался самостоятельно без участия регулятора пятую неделю подряд. В итоге, в пятницу 07 мая средневзвешенный курс на межбанковском рынке был зафиксирован на уровне 27,7641 грн/долл. США.

Межбанковские торги на прошлой неделе проходили в следующих диапазонах: в среду 05 мая – 27,65/27,82 грн/долл. США, в четверг 06 мая – 27,65/27,82 грн/долл. США, в пятницу 07 мая – 27,70/27,82 грн/долл. США.

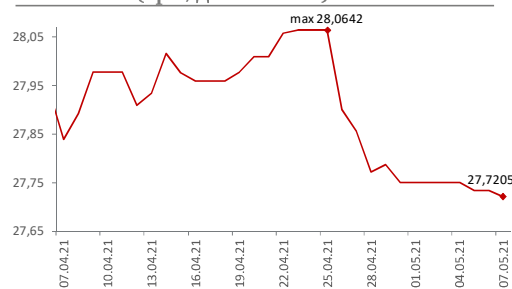
В период 05 – 07 мая НБУ не совершал валютные интервенции.

УКРАИНСКИЕ ЭМИТЕНТЫ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ

06 мая «Interpipe Holdings» (Украина) разместил пятилетние евро-бонды в сумме 300,0 млн долл. США с погашением 13 мая 2026 года со ставкой купона 8,375%.

Организаторами размещения выступили Goldman Sachs и JP Morgan. Расчеты за приобретенные облигации должны состояться 13 мая 2021 года.

КУРС НБУ (грн/долл. США)



Источник: НБУ

КОТИРОВКИ НА МИРОВЫХ РЫНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	101,08	101,52	2,65	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,69	105,25	3,59	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	106,98	107,54	4,27	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,62	111,36	4,50	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,30	109,04	4,76	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	108,82	109,53	5,24	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	107,97	108,71	4,78	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	109,25	109,86	5,57	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	108,80	109,42	5,93	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	117,47	118,11	6,63	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	92,95	93,70	5,41	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	103,77	104,53	6,80	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	102,76	103,51	6,81	USD
Ukraximbank	9,63	27.04.2022	103,07	104,06	5,22	USD
Ukraximbank	7,29	09.02.2023	99,70	100,56	6,84	USD
Ukraximbank	9,75	22.01.2025	107,25	108,23	7,17	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,36	104,78	6,55	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	97,84	7,97	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	106,24	106,38	7,68	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,05	106,32	4,33	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	103,94	105,21	4,23	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,72	112,26	5,63	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	108,61	108,97	5,94	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	108,35	109,07	6,35	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	77,79	79,03	18,23	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,98	107,29	5,10	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	103,74	104,20	5,95	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	97,91	99,23	6,37	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,81	103,91	3,18	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	104,98	106,23	4,52	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,13	101,36	5,74	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	102,80	103,12	7,12	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	101,51	101,63	5,92	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	101,32	102,24	6,32	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	99,84	100,77	7,45	USD

Источник: Bloomberg

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, %	2,5	3,3	3,2	-4,0	-
Промышленное производство, % год к году	-0,1	1,1	-0,5	4,8	2,1 (март)
Инфляция потребительских цен, % год к году	13,7	9,8	4,1	5,0	8,4 (апрель)
Инфляция цен производителей, % год к году	16,5	14,2	-7,4	14,5	26,3 (март)
Платежный баланс (сводный), млрд долл. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (предварительная оценка)	-0,7 (март, предварительная оценка)
Счет текущих операций платежного баланса, млрд долл. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (предварительная оценка)	-0,1 (март, предварительная оценка)
Сальдо торгового баланса (товары и услуги), млрд долл. США	-8,6	-12,7	-12,5	-1,8 (предварительная оценка)	-0,4 (март, предварительная оценка)
Международные резервы, на конец периода, млрд долл. США	18,8	20,8	25,3	29,1 (предварительная оценка)	28,0 (апрель)
Внешний долг, млрд. долл. США	116,6	114,7	121,7	125,7 (четвертый квартал)	-
Активы банковской системы, % роста с начала года	6,4	2,0	9,9	18,9	0,2 (январь-март)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,75 (апрель)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,96 (январь - апрель)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

Показатель	Описание
S&P 500	фондовый индекс, в корзину которого включено 500 избранных акционерных компаний США, имеющих наибольшую капитализацию
FTSE 100	Ведущий индекс Британской фондовой биржи. Основывается на курсах акций 100 компаний с наибольшей капитализацией, котирующихся на Лондонской фондовой бирже.
MSCI	Фондовый индекс, который рассчитывается по итогам торгов на развивающихся рынках Восточной Европы
PFTS	Украинский фондовый индекс, который рассчитывается ежедневно по результатам торгов на фондовой бирже ПФТС на основе средневзвешенной цены по сделкам. В «индексную корзину» входят наиболее ликвидные акции, по которым совершается наибольшее число сделок
RTS	Основной индикатор фондового рынка России. Расчёт индекса РТС производится на основе 50 ликвидных акций крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики
Нефть Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract /Все активные контракты на нефть марки Brent. Brent - эталонная марка нефти, добываемая в Северном море
Нефть WTI	CLA Comdty Crude Oil, WTI Active Contract /Все активные контракты на нефть марки WTI. WTI - марка нефти, добываемая в штате Техас (США)
Пшеница	Индекс UKAGFEWE. Цена на украинскую пшеницу (FOB Black Sea Ports Price)

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Директор департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Химич Наталия
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
nataliya.khimich@fuib.com

Лисянская Елена
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
olena.lysyanska@fuib.com

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

pr@fuib.com