

# Огляд фінансових ринків

07 червня 2021 р.

## ФРС НА ШЛЯХУ «ДО ПОВНОЇ ЗАЙНЯТОСТІ»

**Ринки зростають на даних ринку праці США  
Поточний рахунок у квітні сформовано з профіцитом  
Україна здійснила першу виплату за ВВП-варантами**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Короткий торговий тиждень на американському фінансовому ринку завершився наближенням провідних індексів до своїх максимальних значень. Підйом ринку стався завдяки сильнішим, ніж очікувалося, даним щодо активності у виробничому секторі США, сприятливій COVID-статистиці та офіційним даним Міністерства праці США. Звіт показав, що число робочих місць в США в травні збільшилося менше, ніж очікувалося, що послабило побоювання з приводу можливої перегріву американської економіки і посилення грошово-кредитної політики ФРС.

Кількість робочих місць в США в травні збільшилася на 599 тис., а безробіття знизилася до 5,8% з 6,1% у квітні. Експерти в середньому очікували підвищення кількості робочих місць на 650 тис. та зниження безробіття до 5,9%. Дані посилили стурбованість, що нестача робочої сили може привести до уповільнення зростання економіки, одночасно підтримуючи інфляцію за рахунок підвищення заробітної плати (+2,0% в травні проти +0,4% у квітні).

На думку представників ФРС, інфляційний тиск може виявитися тимчасовим. Раніше осені про скорочення програми QE навряд чи будуть офіційно заявляти. При цьому у середу ФРС оголосила, що готується до продажу накопичених під час пандемії корпоративних облігацій, зокрема у вигляді ETF, що обертаються на вторинному ринку. Наступне засідання ФРС заплановано на 15-16 червня.

Індекс ділової активності у виробничому секторі США у травні зріс до 61,2 пункту з 60,7 пункту у квітні. Відповідний показник у сфері послуг становив рекордні 64,0 пункту в порівнянні із 62,7 пункту у квітні.

Ділова активність в Єврозоні у травні виросла до максимуму з 2018 року. Зведений індекс ділової активності (PMI) у травні склав 57,1 пункту у порівнянні з 53,8 пункту у квітні, а у сфері послуг – підскочив до 55,2 пункту з 50,5 у квітні.

Нафтові котировання минулого тижня зміцнювалися на тлі очікувань подальшого відновлення глобальної економіки та обіцянки ОПЕК + не поспішати зі збільшенням квот на видобуток. Країни альянсу вважають, що відновлення попиту повністю компенсує збільшення постачання.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2104/1,2254 дол. США/євро.

[www.pumb.ua](http://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	1,2117	-0,2	0,8	-1,3
GBP/USD	1,4157	-0,2	1,9	3,6
USD/RUB	73,2636	-0,3	-2,1	-0,8
USD/UAH	27,2914	-0,8	-1,6	-3,4

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4229,9	0,6	1,6	12,6
FTSE 100 (ВБ)	7069,0	0,7	2,1	9,4
MSCI (Сх. Євр.)	190,6	2,6	11,5	17,1
PFTS Index	531,2	0,5	0,7	6,3
RTS (Росія)	1647,1	2,7	9,6	18,7

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,246	-0,9	-13,0	-28,0
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	7,500	0,0	0,0	25,0
ЦБ РФ, % річн.	5,000	0,0	0,0	17,6

#### ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	253,5	-4,9	-0,8	-0,8
Brent, дол./барр.	71,9	4,6	5,0	40,0
WTI, дол./барр.	69,6	5,0	6,1	43,5
Золото, дол./унц.	1890,6	-0,5	5,2	0,2

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу у квітні становив 837,0 млн дол. США проти квітня 2020 року, коли профіцит становив 1,3 млрд дол. США.

Експорт товарів у квітні зріс у 1,3 раза (порівняно із квітнем 2020 року) та становив 4,9 млрд дол. США. Відбулося зростання експорту за всіма основними товарними групами: чорні та кольорові метали - в 1,6 раза, мінеральні продукти (у т. ч. руди) - в 1,8 раза, продовольчі товари - на 9,0%, деревина та вироби з неї - в 1,7 раза, продукція хімічної промисловості - в 1,4 раза, продукція машинобудування - на 22,8%, промислові вироби - в 1,8 раза.

Імпорт товарів у квітні збільшився в 1,5 раза (порівняно із квітнем 2020 року), його обсяги становили 5,1 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту збільшилися в 1,5 раза. Обсяги неенергетичного імпорту зросли в 1,6 раза, зокрема: продукції машинобудування - в 1,8 раза, продукції хімічної промисловості - в 1,4 раза, продовольчих товарів - на 30,0%, чорних та кольорових металів - в 1,5 раза, промислових виробів - в 1,4 раза, деревини та виробів з неї - в 1,7 раза.

Чисте кредитування зовнішнього світу у квітні становило 838,0 млн дол. США.

Фінансовий рахунок був майже збалансованим і становив 43,0 млн дол. США, оскільки вплив за операціями приватного сектору було частково компенсовано припливом капіталу в державний сектор.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 943,0 млн дол. США і зумовлювався надходженням коштів від розміщення ОЗДП. Водночас чисті виплати нерезидентам за ОВДП становили 258,0 млн дол. США, а виплати за раніше залученими кредитами від міжнародних партнерів становили 46,0 млн дол. США.

Чистий вплив прямих іноземних інвестицій оцінено у 21,0 млн дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції за операціями банків за портфельними та іншими інвестиціями становило 182,0 млн дол. США і зумовлювалося такими різноспрямованими чинниками: чистим збільшенням зовнішньої позиції за статтею "валюта і депозити"; виплатами за раніше розміщеними єврооблігаціями; продажем банками цінних паперів нерезидентів.

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 773,0 млн дол. США.

Обсяг готівкової валюти поза банками у квітні збільшився на 75,0 млн дол. США.

Чистий вплив за операціями приватного сектору (разом із помилками та упуцненнями) становив 986,0 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу становив 795,0 млн дол. США.

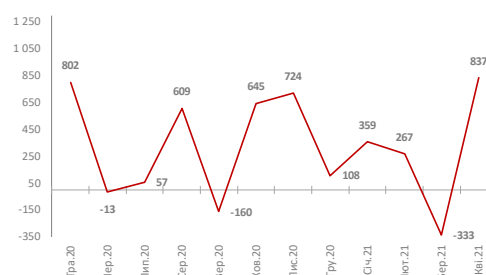
Станом на 01 травня 2021 року обсяг міжнародних резервів становив 28,0 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 4,3 місяця.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у квітні 2021 року, млрд дол. США	0,8

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

01 червня на плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП інвесторам були запропоновані сім випусків облигацій номінованих у гривні та у доларах США. Валютні інструменти користувалися більшим попитом.

На купівлю інструментів із терміном обігу три місяці було подано 11 заявок на загальну суму 0,8 млрд грн зі ставками 8,40 - 9,00% річних (обмеження для даного розміщення – 0,5 млрд грн). Встановлений рівень дохідності - 8,50% річних.

Попит на річні облигації складався із 30 заявок на загальну суму 2,5 млрд грн зі ставками 11,20% - 11,25% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 11,20% річних і відхилив одну заявку.

На купівлю інструментів із терміном обігу півтора року було подано 10 заявок на загальну суму 1,0 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних. Мінфін задовольнив попит у повному обсязі.

Попит на облигації із погашенням у травні 2023 року складався із 16 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 11,99% - 12,05% річних. Мінфін задовольнив попит у повному обсязі.

На купівлю інструментів із терміном обігу три роки було подано 15 заявок на загальну суму 1,2 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних. Мінфін задовольнив попит у повному обсязі.

Попит на річні інструменти, номіновані у доларах США, складався із 45 заявок на загальну суму 339,4 млн дол. США зі ставками 3,70% - 3,75% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 3,70% річних і відхилив одну заявку.

Попит на інструменти, номіновані у доларах США із терміном обігу два роки, складався із 31 заявки на загальну суму 14,6 млн дол. США з єдиною ставкою 3,90% річних і був задоволений у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 01 червня 2021 року до державного бюджету залучено 15,9 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 18,7 млрд грн, і за підсумками 04 червня 2021 року загальна сума становила 977,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП в сумі 1,5 млрд грн (09 червня).

У січні - травні загальні надходження до бюджету становили 476,1 млрд грн (у травні – 118,6 млрд грн), відшкодовано ПДВ на загальну суму 62,9 млрд грн (у травні – 12,9 млрд грн). Станом на 01 червня на ЄКР було 23,2 млрд грн.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 297,5 млрд грн, 183,6 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка – 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 04 червня, задоволено заявки трьох банків на загальну суму 0,8 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 04 червня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 113,9 млрд грн (ставка – 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 31 травня - 04 червня банки скористалися на загальну суму 5,5 млрд грн (процентна ставка – 8,50% річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 31 травня – 04 червня становило 2,8 млрд грн.

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
01 чер.	119 дн.	8,42%	11/10	524,08
01 чер.	413 дн.	11,20%	30/29	2626,45
01 чер.	539 дн.	11,30%	10/10	988,06
01 чер.	721 дн.	12,04%	16/16	767,72
01 чер.	1085 дн.	12,30%	15/15	1105,73
01 чер.	407 дн.	3,70%	45/44	343,88*
01 чер.	610 дн.	3,90%	31/31	14,74*

\* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

## СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	318,8	0,0	-0,7	-1,8
Банки	499,1	-3,3	-4,9	-3,9
Юр. особи	43,3	-6,2	-2,1	-25,4
Тер. громади	0,2	0,0	-29,2	4,9
Фіз. особи	16,2	-5,0	-0,8	45,6
Нерезиденти	100,2	1,9	2,8	17,5

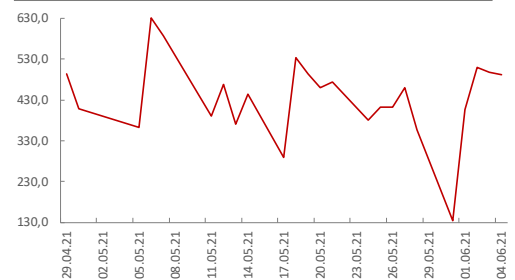
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	50,2	-15,4	6,6	34,0	
Рефінансування НБУ, млрд грн	108,4	-6,8	2,2	11,5	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	42,4	6,6	49,5	-19,4
	Всього, млрд грн	156,3	4,0	-2,6	-4,5

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті стабільні й перебувають у діапазоні 6,00 – 7,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 31 травня - 6,5958% річних; 01 червня - 6,6423% річних; 02 червня - 6,6444% річних; 03 червня - 6,6563% річних; 04 червня - 6,4600% річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку українська гривня продемонструвала суттєве укріплення на тлі перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї. Національний банк, вперше за останні два місяці, відновив інтервенції з метою стабілізації котирувань на іноземну валюту. У підсумку, у п'ятницю 04 червня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,2914 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 31 травня – 27,40/27,55 грн/дол. США, у вівторок 01 червня – 27,40/27,50 грн/дол. США, у середу 02 червня – 27,30/27,45 грн/дол. США, у четвер 03 червня – 27,28/27,40 грн/дол. США, у п'ятницю 04 червня – 27,22/27,35 грн/дол. США.

У період 31 травня – 04 червня НБУ під час інтервенцій за єдиним курсом купив у банків 40,0 млн дол. США.

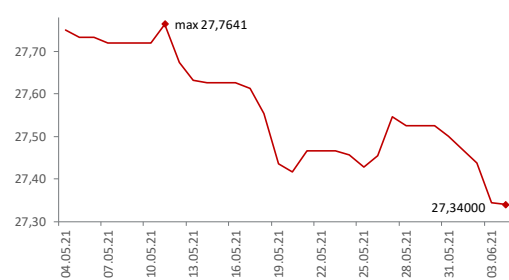
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,0 млрд дол. США.

## УКРАЇНА НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Україна в понеділок здійснила першу виплату за ВВП-варантами, випущеними в межах реструктуризації держборгу України в 2015 році, яка становила 40 750,65 тис дол. США.

З урахуванням загального умовного або номінального обсягу, на який випущені ВВП-варанти (3 239,32 млн дол. США), виплата становила 12,58 дол. США на кожні 1000,0 дол. США номінальної вартості цих інструментів.

## 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	101,15	101,57	0,81	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	105,30	105,79	2,91	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	108,03	108,56	3,71	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	111,81	112,51	3,96	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	109,97	110,61	4,20	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	110,71	111,35	4,75	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,60	110,28	4,42	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	111,50	112,11	5,08	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	111,27	111,91	5,47	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	119,75	120,40	6,26	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	93,73	94,52	5,29	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	106,27	106,92	6,50	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	105,24	105,86	6,53	USD
Ukrximbank	9,63	27.04.2022	103,17	104,08	4,84	USD
Ukrximbank	7,29	09.02.2023	99,58	100,55	6,81	USD
Ukrximbank	9,75	22.01.2025	107,57	108,00	7,20	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,72	105,26	6,15	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	98,39	7,73	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,20	108,33	7,07	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	107,88	108,16	3,23	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,28	106,64	3,83	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,75	114,42	5,12	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	110,77	111,14	5,53	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	110,68	111,41	5,99	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	107,18	107,48	4,97	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	105,00	105,46	5,64	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	98,55	99,87	6,27	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	104,08	104,20	2,12	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,85	107,68	4,03	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,92	101,15	5,38	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	103,90	104,22	6,71	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	102,85	102,97	4,60	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	102,72	103,66	5,80	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	101,73	102,67	7,02	USD

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	-2,0 (перший квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	13,0 (квітень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	8,4 (квітень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	27,8 (квітень)
<b>Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США</b>	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	<b>0,8</b> <b>(квітень)</b> <b>попередня оцінка</b>
<b>Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США</b>	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	<b>0,8</b> <b>(квітень)</b> <b>попередня оцінка</b>
<b>Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США</b>	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	<b>0,3</b> <b>(квітень)</b> <b>попередня оцінка</b>
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1 (попередня оцінка)	28,0 (квітень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	125,7 (четвертий квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання з початку року	6,4	2,0	9,9	18,9	2,2 (січень-квітень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,50 (травень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,89 (січень - травень)

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.