

Огляд фінансових ринків

19 липня 2021 р.

ІНФЛЯЦІЯ В США Б'Є ПО РИНКАХ

**Раптове падіння споживчих настроїв
Очікування бізнесу в Україні поліпшилися
Відновився попит на ОВДП**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові фінансові ринки демонстрували різноспрямовану динаміку, при цьому американські фондові ринки відреагували зниженням на суттєве посилення інфляції в США. Інвестори аналізували статдані із США і квартальну звітність найбільших банків та очікували на виступ голови ФРС США Джерома Пауелла у Конгресі щодо стану американської економіки. Крім того, на ринок продовжують тиснути побоювання, що глобальне економічне відновлення може сповільнитися через стрімке поширення дельта-штаму коронавірусу і можливого відновлення карантинних обмежень.

У червні темпи підвищення споживчих цін в США досягли максимуму майже за 13 років на тлі відновлення економіки. Індекс споживчих цін (CPI) зріс на 0,9% у червні після зростання на 0,6% у травні, а порівняно з червнем минулого року індекс підскочив на 5,4%.

Індекс споживчої довіри в США у липні знизився до 80,8 пункту проти 85,5 пункту у червні. Погіршення настроїв американців обумовлено, зокрема, менш сприятливими прогнозами щодо економіки країни і чим раз більшим інфляційним тиском на тлі подорожчання будинків, автомобілів і товарів тривалого користування до багаторічних максимумів.

Несподіваним стало зростання роздрібних продажів в США в червні, яке склало 0,6% проти травня (прогноз - скорочення на 0,4%), а в річному обчисленні - зростання склало 18,0%, що обумовлено низькою базою порівняння. На частку роздрібних продажів припадає близько половини всіх споживчих витрат, що забезпечують 70,0% ВВП США.

Джером Пауелл представив піврічну доповідь про стан економіки США і заявив, що центральному банку ще рано відмовлятися від економічної підтримки, попри те, що інфляція зростає швидше, ніж очікувалося, а до досягнення цілей ФРС максимальної зайнятості і стабільності цін ще далеко.

Опубліковані в п'ятницю остаточні дані вказали на уповільнення зростання споживчих цін в Єврозоні у червні до 1,9%. У травні інфляція склала 2,0% і була максимальною з жовтня 2018 року. У порівнянні з травнем споживчі ціни у червні зросли на 0,3%. Темпи інфляції збіглися як з попередніми даними, так і з очікуваннями аналітиків.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1770/1,1879 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	1,1802	-0,5	-2,7	-3,8
GBP/USD	1,3767	-1,0	-1,6	0,7
USD/RUB	74,2197	-1,3	3,3	0,5
USD/UAN	27,2301	-0,3	0,7	-3,6

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4327,2	-1,0	2,4	15,2
FTSE 100 (ВБ)	7008,1	-1,6	-2,5	8,5
MSCI (Сх. Євр.)	184,0	-1,8	-4,3	13,0
PFTS Index	527,0	-0,4	-0,8	5,4
RTS (Росія)	1603,1	-2,0	-4,5	15,5

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,242	1,4	3,3	-29,2
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	5,500	0,0	0,0	29,4

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	217,5	-8,0	-14,2	-14,9
Brent, дол./барр.	73,6	-2,6	0,0	43,7
WTI, дол./барр.	71,8	-3,7	-0,2	48,5
Золото, дол./унц.	1824,3	1,0	-2,0	-3,4

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У січні - червні поточного року індекс сільськогосподарської продукції порівняно із відповідним періодом минулого року становив 91,8%. При цьому виробництво продукції рослинництва скоротилося на 26,4%, а виробництво продукції тваринництва – на 4,7%.

Скорочення виробництва с/г продукції у січні – червні 2021 року обумовлено скороченням виробництва в сільгосп підприємствах у розмірі 9,6%, а у господарствах населення – у розмірі 6,8%.

У січні – червні поточного року зростання виробництва сільськогосподарської продукції продемонстрували дві області, спад – 22 області. Найбільше зростання зафіксовано у Тернопільській (+6,2%) та Львівській (+4,3%) областях. Максимальний спад виробництва с/г продукції зафіксований у Миколаївській (-30,8%), Запорізькій (-24,1%) і Закарпатській (-22,7%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 01 червня 2021 року становила 41 408 239 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих - 37 новонароджених.

Упродовж січня – травня 2021 року чисельність населення зменшилася на 180 115 осіб.

Міграційний приріст за січень – травень поточного року становив 10 223 особи.

Очікування бізнесу (опитування НБУ)

Оцінки бізнесу щодо обсягів виробництва товарів і послуг в Україні, поточного стану та прогнозів розвитку власних підприємств продовжують поліпшуватися. Крім того, в наступні 12 місяців респонденти очікують уповільнення інфляції та послаблення девальвації національної валюти.

Індекс ділових очікувань підприємств зріс до 112,3% порівняно із 108,4% у I кварталі. Поліпшення індексу відбулося переважно за рахунок високих оцінок щодо загальних обсягів реалізації продукції власного виробництва, фінансово-економічного стану підприємств, інвестиційних видатків на машини, обладнання та інвентар, а також інвестиційних видатків на будівництво.

Інфляційні очікування знижуються другий квартал поспіль: у II кварталі очікувана річна інфляція становила 7,2% порівняно з 7,7% у попередньому кварталі.

Бізнес очікує на подальше збільшення обсягів реалізації своєї продукції як в Україні, так і за кордоном. Оптимістичні настрої переважають у всіх секторах економіки, крім енерго- та водопостачання.

Поліпшилися очікування підприємств щодо інвестиційних видатків як на виконання будівельних робіт, так і на машини, обладнання та інвентар.

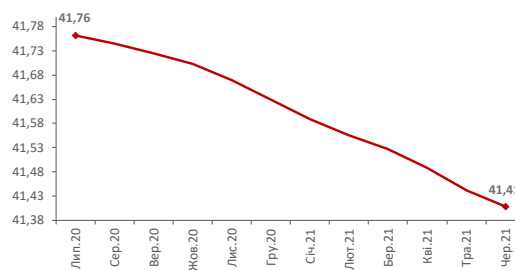
Бізнес продовжує пом'якшувати очікування щодо зменшення загальної кількості працівників на своїх підприємства. Зокрема, підприємства торгівлі, добувної промисловості та будівництва очікують збільшення кількості своїх працівників.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні - червні 2021 року, % рік до року	-8,2

Джерело: Державна служба статистики

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 13 липня, інвесторам було запропоновано шість випусків облігацій, номінованих у національній валюті та один – у доларах США. Найбільший попит був сконцентрований на дворічних гривневих та на річних доларових інструментах.

На купівлю інструментів із терміном обігу три місяці було подано 12 заявок на загальну суму 0,6 млрд грн зі ставками 8,50 - 9,00% річних (обмеження для даного розміщення – 0,5 млрд грн). Встановлений рівень дохідності – 8,50% річних.

Попит на облігації із терміном обігу один рік складався із 22 заявок на загальну суму 3,0 млрд грн зі ставками 10,95 - 11,02% річних (обмеження для даного розміщення – 2,0 млрд грн). Встановлений рівень дохідності – 10,99% річних.

На купівлю інструментів із терміном обігу півтора року було подано 6 заявок на загальну суму 1,7 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних (обмеження для даного розміщення – 2,0 млрд грн). Встановлений рівень дохідності – 11,30% річних.

Попит на дворічні облігації складався із 24 заявок на загальну суму 3,6 млрд грн зі ставками 12,06 - 12,09% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,09% річних.

На купівлю інструментів із терміном обігу три роки було подано 12 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,30% річних.

Попит на інструменти із терміном обігу п'ять років складався із 7 заявок на загальну суму 36,8 млн грн з єдиною ставкою 12,59% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,59% річних.

На купівлю річних інструментів, номінованих у доларах США, було подано 61 заявку на загальну суму 67,5 млн дол. США з єдиною ставкою 3,70% річних. Встановлений рівень дохідності – 3,70% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 13 липня 2021 року до державного бюджету залучено 9,9 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 9,3 млрд грн, і за підсумками 16 липня 2021 року загальна сума становила 1004,9 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 15,6 млрд грн (21 липня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 280,1 млрд грн, 171,8 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка - 6,50 % річних).

За результатом кількісного тендера НБУ з рефінансування банків, що відбувся 16 липня, задоволено заявки трьох банків на загальну суму 0,4 млрд грн за ставкою 7,50% річних строком до 84 днів.

У п'ятницю 16 липня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 108,3 млрд грн (ставка - 7,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 12 - 16 липня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 12 - 16 липня становило 3,9 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
13 лип.	105 дн.	8,50%	12/11	176,48
13 лип.	371 дн.	10,99%	22/21	2111,52
13 лип.	497 дн.	11,30%	6/6	1676,89
13 лип.	770 дн.	12,09%	24/24	3650,48
13 лип.	1085 дн.	12,30%	12/12	451,19
13 лип.	1764 дн.	12,59%	7/7	37,43
13 лип.	344 дн.	3,70%	61/61	65,25*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	317,3	0,0	0,0	-2,2
Банки	511,4	1,8	3,0	-1,5
Юр. особи	49,2	1,6	3,2	-15,2
Тер. громади	0,0	0,0	-100,0	-100,0
Фіз. особи	19,0	5,8	9,1	71,6
Нерезиденти	108,0	-1,5	-2,7	26,6

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	58,5	23,0	-14,2	55,9	
Рефінансування НБУ, млрд грн	120,5	-0,5	3,0	24,0	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	32,9	-31,4	8,5	-37,4
	Всього, млрд грн	141,2	-18,1	-6,4	-13,7

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: 12 липня - 6,7735% річних; 13 липня - 6,7667% річних; 14 липня - 6,7639% річних; 15 липня - 6,7917% річних, 16 липня - 6,7925% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Національний банк поступово скасовує вимогу для юридичних та фізичних осіб-підприємців про купівлю іноземної валюти лише під зобов'язання. Так, із 20 липня бізнес зможе купувати іноземну валюту в межах ліміту в 100,0 тис. євро (в еквіваленті) на день без наявності підстав та зобов'язань та без подання до банку підтвердних документів. За оцінками НБУ, поточне послаблення не матиме суттєвого впливу на функціонування валютного ринку України. Водночас воно розширить можливості бізнесу з управління ризиками та ліквідністю.

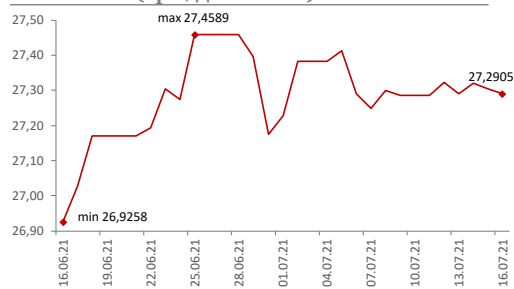
Минулого тижня попит і пропозиція іноземної валюти на українському міжбанківському валютному ринку знаходилися у рівновазі. Ринок балансувався самостійно без участі регулятора. У підсумку, у п'ятницю 16 липня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,2301 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 12 липня - 27,25/27,35, у вівторок 13 липня – 27,27/27,35 грн/дол. США, у середу 14 липня – 27,26/27,34 грн/дол. США, у четвер 15 липня – 27,26/27,34 грн/дол. США, у п'ятницю 16 липня – 27,20/27,27 грн/дол. США.

У період 12 - 16 липня НБУ не здійснював валютні інтервенції.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,0 млрд 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	100,55	100,94	-0,70	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,88	105,43	2,75	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,62	108,18	3,68	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,63	111,23	4,26	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	109,14	109,72	4,37	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,40	110,01	5,02	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,40	110,10	4,42	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	110,43	111,02	5,26	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	110,39	110,97	5,60	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	119,46	120,09	6,27	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	93,21	93,97	5,39	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	105,40	106,04	6,60	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	104,39	105,02	6,63	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,81	103,75	4,57	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,59	101,00	6,46	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,68	107,68	7,23	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,55	104,97	6,13	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	98,97	7,49	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,77	108,90	6,83	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,85	107,12	3,53	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,80	106,68	3,77	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,67	114,33	5,07	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	111,32	111,69	5,40	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	111,16	111,89	5,91	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	99,60	100,62	8,28	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	108,62	108,92	4,33	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	106,08	106,63	5,34	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	98,86	100,17	6,22	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,31	103,43	2,15	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,92	107,24	4,09	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	104,27	104,28	4,88	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,65	100,88	3,83	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,09	105,40	6,23	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,10	103,22	4,04	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,47	104,40	5,49	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	102,82	103,71	6,78	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	-2,2 (I квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	5,4 (травень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	9,5 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	39,1 (червень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	-0,3 (травень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,7 (травень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	0,5 (травень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1	28,4 (червень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	125,8 (четвертий квартал)	123,1 (перший квартал)
Активи банківської системи, % зростання з початку року	6,4	2,0	9,9	18,9	3,3 (січень-травень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,18 (червень)
Обмінний курс, середній за період, грн /дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,78 (січень - червень)

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.