

Огляд фінансових ринків

16 серпня 2021 р.

НОВИЙ ТИЖДЕНЬ - НОВІ РЕКОРДИ

**Інфляція в США зменшує оберти
Ціни виробників в Україні стрімко зростають
Гривня тяжіє до укріплення**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень на світових фінансових ринках завершився на оптимістичній ноті. Провідні фондові індекси вкотре оновили свої максимуми. Сильна корпоративна звітність, уповільнення інфляції в США та плани уряду США щодо підтримки економіки компенсували занепокоєння інвесторів, пов'язані з поширенням штаму COVID-19 «дельта».

У вівторок 10 серпня Сенат США проголосував за прийняття частини програми президента Джо Байдена на 1,2 трлн дол. США з розвитку інфраструктурних проєктів та створення робочих місць. Очікується, що законопроект також без проблем буде схвалений нижньою палатою Конгресу, проте питання про строки є відкритим.

У середу 11 серпня Сенат США схвалив план, спрямований на покращання соціальної інфраструктури, загальною сумою 3,5 трлн дол. США. План передбачає найбільші витрати бюджету на дороги, мости, аеропорти та водні маршрути, витрати на боротьбу зі зміною клімату, скорочення податків для середнього класу, надання безкоштовної освіти, розширення програми Medicare, інвестиції в розвиток екологічно чистої енергії.

Індекс споживчих цін в США (CPI) у липні залишився на рівні 5,4%. У порівнянні з червнем, коли показник склав 0,9%, темпи зростання знизилися і становили 0,5%. Базовий CPI виріс на 0,3% у порівнянні з червнем і на 4,3% у річному вимірі. У своїй монетарній політиці ФРС схильна орієнтуватися саме на базову інфляцію. Уповільнення темпів зростання базової інфляції дозволяє ФРС не поспішати з початком згортання монетарних стимулів.

Виробнича інфляція в США в липні досягла 7,8% в річному вимірі, що є максимальним рівнем за останні 12 років, тоді як аналітики очікували збереження на рівні 7,3%. Місячні темпи також зберігаються високі – 1,0% попри очікування аналітиків у розмірі 0,6%.

Ринок праці США продовжує відновлюватися, про що свідчить скорочення первинних звернень за допомогою по безробіттю на 12 тис. до 375 тис. осіб. Це мінімальний рівень з кінця червня.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1704/1,1796 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	1,1765	-0,4	-0,7	-4,1
GBP/USD	1,3866	0,0	0,4	1,4
USD/RUB	73,5671	0,5	-1,4	-0,4
USD/UAN	26,6931	-0,5	-2,3	-5,5

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4468,0	0,7	2,3	19,0
FTSE 100 (ВБ)	7218,7	1,3	1,3	11,7
MSCI (Сх. Євро.)	191,1	1,9	1,6	17,4
PFTS Index	525,1	0,0	-0,4	5,1
RTS (Росія)	1666,4	2,1	1,1	20,1

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,239	0,6	-1,8	-30,2
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	8,000	0,0	6,7	33,3
ЦБ РФ, % річн.	6,500	0,0	18,2	52,9

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	257,5	10,8	18,4	0,8
Brent, дол./барр.	70,6	-0,2	-6,8	38,3
WTI, дол./барр.	68,4	0,2	-8,4	42,0
Золото, дол./унц.	1773,9	0,6	-2,2	-6,0

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з оперативними даними Державної служби статистики України реальний ВВП у II кварталі 2021 року зменшився порівняно з попереднім кварталом на 0,8% (з урахуванням сезонного фактору), а порівняно з II кварталом 2020 року – збільшився на 5,4%.

Ціни виробників

Згідно з інформацією Державної служби статистики ціни виробників промислової продукції у липні у порівнянні з червнем збільшилися на 2,6%, а у порівнянні з липнем 2020 року – на 42,2%.

У липні у порівнянні з червнем ціни виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів виросли на 3,0%. Ціна добування кам'яного вугілля збільшилася на 11,5%, ціна добування металевих руд – на 4,4%. Водночас ціна добування сирової нафти і природного газу зменшилася на 2,9%.

У переробній промисловості у липні у порівнянні з червнем ціни збільшилися на 2,8%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подорожало на 0,4%, виготовлення виробів із деревини та виробництво паперу – на 1,9%, виробництво коксу і продуктів нафтоперероблення – на 18,7%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 1,9%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 1,0%, металургійне виробництво – на 5,0%, машинобудування – на 3,6%. Ціна постачання електроенергії, газу та пари збільшилася на 1,9%.

Виробництво товарів проміжного споживання подорожало на 3,4%, споживчих товарів короткострокового та тривалого використання – на 0,4% та 1,5% відповідно, енергії – на 3,2%.

Очікування бізнесу (опитування НБУ)

Бізнес у липні зберіг позитивні оцінки економічного стану своїх підприємств та перспектив діяльності на тлі продовження карантинних обмежень. Пожвавлення інвестиційної діяльності, зростання споживчого попиту, сприятлива зовнішня кон'юнктура, пом'якшення карантинних обмежень і прискорення темпів вакцинації позитивно впливали на очікування підприємств усіх секторів економіки.

Підприємства будівництва другий місяць поспіль оптимістичніше серед інших секторів оцінювали свої результати на тлі сезонного пожвавлення діяльності з будівництва доріг і автострад, а також збільшення інвестиційного попиту на житлові та нежитлові будівлі.

Підприємства промисловості третій місяць поспіль оптимістично налаштовані щодо економічних перспектив своїх підприємств.

Підприємства сфери послуг дещо послабили оптимістичні настрої щодо власних економічних перспектив.

На тлі високих очікувань щодо зростання цін на сировину та матеріали, підприємства всіх секторів економіки прогнозують здорожчання власної продукції/послуг.

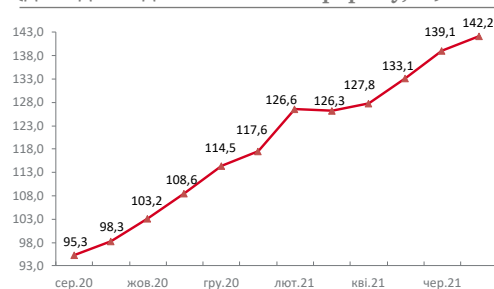
Збільшення чисельності працівників очікують підприємства будівництва та сфери послуг, натомість в секторах промисловості та торгівлі поки що зберігають песимізм у цьому питанні.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у II кварталі 2021 року до II кварталу 2020 року	5,4%

Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

10 серпня на плановому аукціоні з розміщення ОВДП Міністерство фінансів запропонувало інвесторам лише три випуски цінних паперів у національній валюті. Строк обігу пропонування інструментів – один рік, півтора та два роки. Найбільший попит був зосереджений на річних паперах, від розміщення яких було залучено більшу частину коштів. Середньозважені рівні доходностей залишилися на рівні попереднього аукціону.

Попит на облігації із терміном обігу один рік, як і минулого аукціону, склався із 27 заявок на загальну суму 1,6 млрд грн зі ставками 11,09 – 11,15% річних (обмеження для даного випуску – 3,0 млрд грн). Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 11,15% річних і задовольнив попит у повному обсязі.

Інструменти із погашенням у листопаді 2022 року зібрали 12 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн з єдиною ставкою 11,30% річних (обмеження для даного випуску – 3,0 млрд грн). Встановлений рівень доходності – 11,30% річних. Міністерство фінансів задовольнило всі подані заявки.

Дворічні облігації зібрали 21 заявку на загальну суму 0,3 млрд грн з єдиною ставкою 12,09% річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності у розмірі 12,09% річних і задовольнило попит у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 10 серпня 2021 року до державного бюджету залучено 2,7 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 9,2 млрд грн, і за підсумками 13 серпня 2021 року загальна сума становила 980,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 2,5 млрд грн (18 серпня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 225,0 млрд грн, 146,9 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка – 7,00 % річних).

У п'ятницю 13 серпня НБУ провів два тендери з рефінансування банків. За результатом кількісного тендера строком до 84 днів задоволено заявку одного банку на загальну суму 0,1 млрд грн (процентна ставка – 9,00 % річних). За результатом процентного тендера строком до 1092 днів (три роки) задоволено заявки 6 банків на загальну суму 1,8 млрд грн (середньозважена процентна ставка – 9,18 % річних).

У п'ятницю 13 серпня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 78,1 млрд грн (ставка – 8,00% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 09 – 13 серпня банки не користувалися.

Сальдо операцій Державного казначейства в період 09 – 13 серпня становило 5,5 млрд грн.

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

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
10 сер.	380 дн.	11,15%	27/27	1672,06
10 сер.	469 дн.	11,30%	12/12	725,76
10 сер.	812 дн.	12,09%	21/21	275,02

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	316,1	0,0	-0,4	-2,6
Банки	494,1	-1,2	-3,3	-4,9
Юр. особи	49,3	-0,2	0,2	-15,0
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	19,4	-0,4	1,9	74,7
Нерезиденти	101,5	-2,7	-6,5	19,0

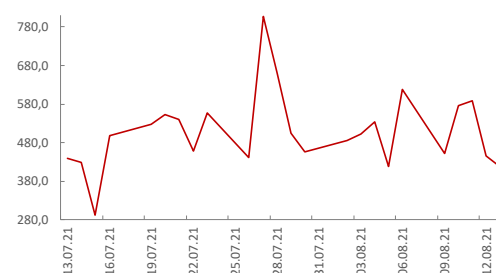
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	64,8	24,5	13,8	72,7	
Рефінансування НБУ, млрд грн	122,0	1,6	1,3	25,6	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	45,8	48,6	24,7	-12,9
	Всього, млрд грн	148,8	-5,2	-7,6	-9,0

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овер-найт в національній валюті стабільні і перебувають у діапазоні 6,50 – 7,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овер-найт (UONIA) становив: 09 серпня - 7,2767% річних; 10 серпня - 7,3733% річних; 11 серпня - 7,2700% річних; 12 серпня - 7,2115% річних, 13 серпня - 7,0964% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку ситуація була регульованою, українська гривня демонструвала укріплення. Національний банк виходив на ринок з валютними інтервенціями задля стримання курсових коливань. У підсумку, у п'ятницю 13 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,6931 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 09 серпня – 26,77/26,85 грн/дол. США, у вівторок 10 серпня – 26,70/26,79 грн/дол. США, у середу 11 серпня – 26,78/26,85 грн/дол. США, у четвер 12 серпня – 26,75/26,82 грн/дол. США, у п'ятницю 13 серпня – 26,67/26,74 грн/дол. США.

У період 09 – 13 серпня під час валютних інтервенцій НБУ купив у банків 25,5 млн дол. США: 24,5 млн дол. США під час інтервенцій за найкращим курсом і 1,0 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,5 млрд дол. США.

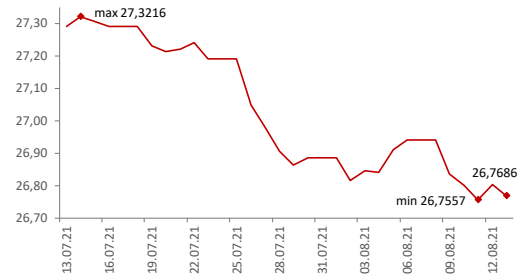
УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

Міжнародна рейтингова агенція Fitch покращила прогноз Національної акціонерної компанії «Нафтогаз України» (Нафтогаз) зі стабільного до позитивного та підтвердила рейтинг В. Рейтинг відповідає суверенному рейтингу України (В/позитивний). За оцінкою агентства, Нафтогаз зберігає міцні зв'язки з державою.

Ключовим фактором, що вплинув на рейтинг, Fitch визначає стратегічне значення Нафтогазу як найбільшої в Україні компанії з видобування, продажу та постачання природного газу.

Міжнародна рейтингова агенція Fitch підтвердила кредитний рейтинг Укрзалізниці на рівні «В» та поліпшила прогноз рейтингу зі стабільного на позитивний. Це стало можливим після зміни прогнозу суверенного рейтингу України на позитивний зі стабільного.

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	100,34	100,75	-12,40	47,7
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,27	104,83	2,98	53,5
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,03	107,58	3,84	-3,3
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,21	110,85	4,29	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,58	109,18	4,48	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,01	109,65	5,07	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,28	109,93	4,42	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	109,90	110,41	5,36	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	109,73	110,33	5,70	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	119,32	119,91	6,27	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	93,46	94,23	5,35	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	104,75	105,42	6,68	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	103,83	104,49	6,69	USD
Ukrximbank	9,63	27.04.2022	102,54	103,81	3,97	USD
Ukrximbank	7,29	09.02.2023	99,18	100,99	6,44	USD
Ukrximbank	9,75	22.01.2025	107,51	108,54	6,90	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,22	104,64	6,21	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	99,04	7,47	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,59	108,72	6,84	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,71	106,98	3,44	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,29	106,27	3,85	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,94	114,59	4,97	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	110,98	111,34	5,44	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	110,86	111,59	5,94	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	99,71	100,85	8,19	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	108,08	108,36	4,46	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	105,81	106,34	5,38	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	99,42	100,73	6,13	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	102,95	103,04	1,92	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,67	106,96	4,13	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	104,05	104,05	4,92	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,31	100,54	2,57	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	104,57	104,87	6,38	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,66	103,77	3,18	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,27	104,18	5,53	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	102,17	103,05	6,92	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	5,4 (II квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	1,1 (червень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	10,2 (липень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	42,2 (липень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	0,8 (червень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,3 (червень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	0,0 (червень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1	28,95 (липень)
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	3,8 (січень-червень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	26,87 (липень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,70 (січень - липень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

Показник/ 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.