

# Огляд фінансових ринків

25 серпня 2021 р.

## СИГНАЛИ ДО ЗГОРТАННЯ СТИМУЛІВ

**Інвестори зважують ризики**  
**Індикатори ділової впевненості покращуються**  
**МВФ почав розподіл СПЗ**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня провідні фондові індекси демонстрували різноспрямовану динаміку. Швидке поширення нового штаму коронавірусу та очікування початку відмови ФРС від стимулюючої грошово-кредитної політики негативно впливають на настрої інвесторів. Додатковий тиск на ринок чинили повідомлення про те, що Афганістан опинився у владі талібів.

Американські фондові індекси відреагували зниженням на публікацію протоколу липневого засідання ФРС, який показав, що керівництво регулятора знаходяться на шляху до посилення монетарної політики вже в поточному році. Представники FOMC відзначили, що критерій «істотний прогрес» був досягнутий з точки зору інфляції і близький до виконання в плані ситуації на ринку праці.

Інвестори також аналізували неоднорідні дані по ринку нерухомості США. Кількість нових будинків на ринку житла США в липні знизилася на 7,0% в річному вимірі після зростання на 3,5% у червні. Водночас кількість дозволів на будівництво зросла на 2,6% в липні після падіння на 5,3% у червні.

Відновлення негативних настроїв споживачів на тлі поширення нових штамів COVID-19 та переведення витрат на сферу послуг, спричинили скорочення роздрібних продажів в США в липні на 1,1% у порівнянні з червнем (прогноз – скорочення на 0,3%). Проте, в річному вимірі обсяг роздрібних продажів в країні в липні підскочив на 15,8%, що обумовлено низькою базою порівняння. На частку роздрібних продажів припадає близько половини всіх споживчих витрат, що забезпечують 70,0% ВВП США.

Щотижневі дані про кількість звернень за допомогою з безробіття в США вказують на продовження поліпшення ситуації на американському ринку праці в серпні. Кількість первинних заявок на допомогу з безробіття в США зменшилася на 29,0 тис. і склала 348,0 тис. - це мінімальний рівень від початку пандемії.

На сировинному ринку минулого тижня спостерігався низхідний тренд на тлі зростання випадків COVID-19 в усьому світі, що посилює побоювання щодо зниження попиту на паливо. Водночас запаси бензину в США несподівано зросли.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1662/1,1800 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	1,1671	-0,8	-0,9	-4,9
GBP/USD	1,3623	-1,8	0,0	-0,3
USD/RUB	74,1503	0,8	-0,3	0,4
USD/UAH	26,6718	-0,1	-2,0	-5,6

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4441,7	-0,6	2,7	18,3
FTSE 100 (ВБ)	7087,9	-1,8	3,0	9,7
MSCI (Сх. Євро.)	186,5	-2,4	3,7	14,5
PFTS Index	526,5	0,3	0,3	5,3
RTS (Росія)	1623,5	-2,6	3,6	17,0

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,237	-0,9	-2,1	-30,8
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	267,5	3,9	23,6	4,7
Brent, дол./барр.	65,2	-7,7	-5,2	27,7
WTI, дол./барр.	62,1	-8,9	-6,7	29,4
Золото, дол./унц.	1779,1	0,3	-2,4	-5,8

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Сільське господарство

У липні 2021 року індекс сільськогосподарської продукції у порівнянні з червнем поточного року становив 654,3%, а у порівнянні із липнем минулого року – 109,2%.

У січні – липні поточного року індекс сільськогосподарської продукції у порівнянні із відповідним періодом минулого року становив 102,5%.

Виробництво продукції рослинництва збільшилося на 7,0%. Водночас виробництво продукції тваринництва скоротилося на 4,9%.

Зростання виробництва с/г продукції у січні – липні поточного року обумовлено збільшенням виробництва в сільгоспідприємствах у розмірі 4,4%. Водночас у господарствах населення зафіксовано скорочення виробництва у розмірі 0,3%.

У січні – липні поточного року зростання виробництва сільськогосподарської продукції продемонстрували вісім областей, спад – 16 областей.

Найбільше зростання зафіксовано у Одеській (+97,6%), Миколаївській (+26,9%) та Херсонській (+9,2%) областях. Максимальний спад виробництва с/г продукції зафіксований у Донецькій (-21,2%), Закарпатській (-14,5%) і Луганській (-10,3%) областях.

### Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 01 липня 2021 року становила 41 383 182 особи.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих – 38 новонароджених.

Чисельність постійного населення станом на 01 липня становила 41 213 545 осіб.

Упродовж січня – червня 2021 року чисельність населення зменшилася на 205 172 особи.

Міграційний приріст за січень – червень поточного року становив 11 274 особи.

### Індикатор економічних настроїв

Індикатор економічних настроїв (ІЕН) в Україні, який розраховується Державною службою статистики України, у III кварталі поточного року покращився і становив 99,2% у порівнянні із 96,3% у II кварталі.

У III кварталі поточного року у порівнянні із II кварталом спостерігається покращання практично всіх індикаторів ділової впевненості – компонентів ІЕН: у переробній промисловості (з -9,3% до -7,9%), у будівництві (з -24,7% до -23,6%), у сфері послуг (з -22,4% до -10,6%) та в роздрібній торгівлі (з -3,9% до 6,5%).

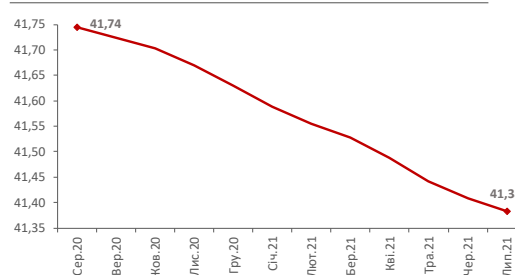
Індикатор споживчої впевненості знизився з -10,9% у II кварталі до -20,9% у III кварталі поточного року.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні - липні 2021 року, % рік до року	2,5

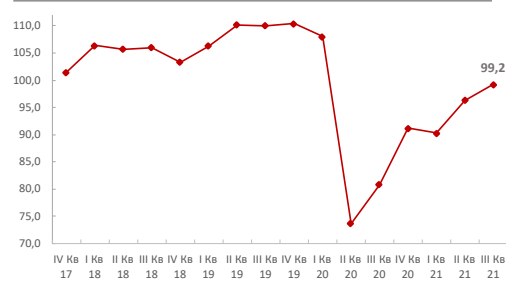
Джерело: Державна служба статистики

### ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

### ІНДИКАТОР ЕКОНОМІЧНИХ НАСТРОЇВ (%)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 17 серпня, Міністерство фінансів запропонувало інвесторам три випуски цінних паперів, номінованих у національній валюті. На сьогодні цей аукціон є одним із найменших за обсягом залучень у поточному році.

Попит на облігації із терміном обігу один рік був майже втричі меншим ніж минулого аукціону і склався із 30 заявок на загальну суму 0,6 млрд грн зі ставками 11,10 – 11,20% річних (обмеження для даного випуску – 3,0 млрд грн). Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 11,15% річних і відхилив одну заявку із найвищою ставкою.

Інструменти із погашенням у листопаді 2022 року зібрали лише 6 заявок на загальну суму 48,1 млн 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.

Облігації із терміном обігу три роки зібрали 14 заявок на загальну суму 0,2 млрд грн з єдиною ставкою 12,30% річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності у розмірі 12,30% річних і задовольнило весь попит.

За результатами проведення розміщень ОВДП 17 серпня 2021 року до державного бюджету залучено 0,8 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 2,0 млрд грн, і за підсумками 20 серпня 2021 року загальна сума становила 978,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 1,0 млрд грн (25 серпня).

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 185,2 млрд грн, 162,6 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка – 7,00 % річних).

Черговий кількісний тендер з підтримання ліквідності банків, оголошений на 20 серпня, вважається таким, що не відбувся.

У п'ятницю 20 серпня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 22,6 млрд грн (ставка – 8,00% річних).

Через постійно діючу лінію рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 16 - 20 серпня банки отримали 0,3 млрд грн. (ставка – 9,0% річних)

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 16 – 20 серпня становило 36,4 млрд грн.

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

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті стабільні і перебувають у діапазоні 6,50 – 7,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 16 серпня - 7,1786% річних; 17 серпня - 7,3281% річних; 18 серпня - 7,1882% річних; 18 серпня - 7,2571% річних, 19 серпня - 7,3100% річних.

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
17 сер.	373 дн.	11,14%	30/29	552,56
17 сер.	462 дн.	11,30%	6/6	49,23
17 сер.	1050 дн.	12,30%	14/14	186,65

Джерело: Міністерство фінансів України

## СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	313,6	-0,8	-1,2	-3,4
Банки	493,9	0,0	-2,2	-4,9
Юр. особи	50,1	1,6	3,3	-13,7
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	19,6	1,2	4,5	76,8
Нерезиденти	101,2	-0,3	-5,8	18,7

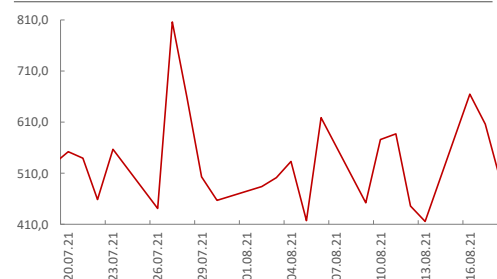
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	53,1	-18,0	-14,6	41,7	
Рефінансування НБУ, млрд грн	124,3	1,9	3,2	28,0	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	24,6	-46,3	-6,2	-53,3
	Всього, млрд грн	125,3	-15,8	-15,4	-23,4

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ ( млн дол. США)



Джерело: НБУ

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень на українському міжбанківському валютному ринку пройшов доволі динамічно, зокрема, на тлі завершення періоду сплати обов'язкових платежів до бюджету та перед тривалими вихідними до Дня незалежності в Україні. В періоді активного перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї Національний банк купував надлишки валюти задля поповнення резервів. У підсумку, у п'ятницю 20 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,6718 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 16 серпня – 26,60/26,67 грн/дол. США, у вівторок 17 серпня – 26,65/26,75 грн/дол. США, у середу 18 серпня – 26,62/26,69 грн/дол. США, у четвер 19 серпня – 26,61/26,68 грн/дол. США, у п'ятницю 20 серпня – 26,64/26,72 грн/дол. США.

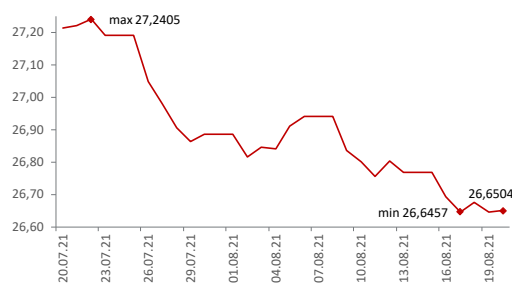
У період 16 – 20 серпня під час валютних інтервенцій НБУ купив у банків 118,0 млн дол. США: 15,0 млн дол. США під час інтервенцій за найкращим курсом і 103,0 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

## УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

23 серпня Міжнародний валютний фонд розпочав розподіл між країнами спеціальних прав запозичення (СПЗ) у розмірі 650,0 млрд, у межах якого Україна отримує 2,7 млрд в доларовому еквіваленті.

Гірничо-металургійна група «Метінвест» у рамках проведеного тендера з викупу до 250,0 млн дол. США основної суми боргу своїх єврооблігацій із погашенням у 2026 році, які нині перебувають в обігу на ринку загальним номіналом 647,7 млн дол. США, прийняла до викупу облігації на загальну суму 142,5 млн дол. США. Облігації викупуватимуть за ціною 1 149,0 дол. США за кожні 1 000,0 дол. США номіналу облігацій. Розрахунки за облігаціями очікуються 20 серпня 2021 року або близько цієї дати. Водночас після викупу в обігу залишаться облігації-2026 на загальну суму 505,2 млн 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	100,02	100,43	-29,27	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	104,26	104,81	2,89	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	107,15	107,68	3,75	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	110,50	111,11	4,14	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,81	109,38	4,39	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,15	109,74	5,04	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	109,53	110,16	4,36	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	109,97	110,58	5,32	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	109,88	110,52	5,66	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	119,50	120,10	6,23	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	93,60	94,36	5,33	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	105,17	105,82	6,62	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	104,25	104,90	6,64	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	102,74	103,61	4,07	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,35	100,95	6,45	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,41	108,52	6,89	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,90	105,32	5,71	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	99,04	7,47	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	108,89	109,01	6,74	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	106,70	106,97	3,39	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	105,57	106,44	3,79	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	113,93	114,58	4,95	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	110,88	111,24	5,46	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	110,78	111,50	5,95	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	99,79	100,86	8,18	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	108,09	108,37	4,43	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	105,54	106,07	5,44	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	98,96	100,25	6,21	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,20	103,29	0,96	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,61	106,89	4,13	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	104,05	104,05	4,91	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	100,20	100,43	1,27	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,05	105,35	6,18	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,18	103,30	3,59	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	103,36	104,26	5,49	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	102,34	103,21	6,88	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)
<b>Активи банківської системи, % зростання з початку року</b>	6,4	2,0	9,9	18,9	<b>4,8</b> <b>(січень-липень)</b>
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

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

Хімич 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.