

Огляд фінансових ринків

04 жовтня 2021 р.

У ПОШУКАХ ОПТИМІЗМУ

Ринок США: Shutdown скасовується
Експорт та імпорт практично збалансовані
Мінфін погасив єврооблігації під гарантією США

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня провідні фінансові індекси демонстрували неоднорідну динаміку. Негативного сентименту додавали побоювання можливого часткового закриття наприкінці тижня уряду США та енергетична криза в Китаї, яка може привести до ще більших проблем в глобальних ланцюжках постачання.

Міністр фінансів США Джанет Йеллен висловила думку, що період низьких процентних ставок в США, ймовірно, збережеться протягом найближчого часу. Вона зазначила про наявність деяких ознак, що вказують на уповільнення інфляції. Тим часом глава ФРС Джером Пауелл зазначив, що регулятор виконав практично всі критерії, щоб почати згортати стимулюючі заходи. Інфляція в США, ймовірно, залишиться високою в найближчі місяці, але потім почне сповільнюватися.

В останній день фінансового року (30 вересня) Конгрес США затвердив законопроект про фінансування діяльності урядових установ, який одразу ж підписав президент країни, тим самим не дозволяючи реалізуватися черговому shutdown в американській історії.

Обсяг замовлень на товари тривалого користування в США в серпні збільшився на 1,8% у порівнянні з липнем. Темпи зростання прискорилися у порівнянні з 0,5% у липні і перевищили консенсус-прогноз експертів, який передбачав підвищення на 0,7%.

Індекс споживчої довіри в США у вересні знизився до 109,3 пункту із 115,2 пункту у серпні. Це мінімальний показник за сім місяців. Аналітики в середньому очікували підвищення показника до 114,5 пункту. Експерти пов'язують падіння індексу споживчої довіри з швидким поширенням кількості заражень новим штамом коронавірусу і прискоренням інфляції.

Індикатор ділової активності у виробничому секторі США у вересні збільшився до 61,1 пункту з серпневих 59,9 пункту. Експерти очікували його зниження до 59,6 пункту.

Європейські фондові індекси знизилися на тлі побоювань уповільнення відновлення економіки. Зростання виробництва в Єврозоні сповільнилося у вересні. Відповідний PMI впав до 58,6 у вересні з 61,4 в серпні, що є найбільшим падінням з квітня 2020 року.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1561/1,1726 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	1,1600	-1,0	-1,8	-5,5
GBP/USD	1,3546	-1,0	-1,6	-0,9
USD/RUB	72,6642	-0,1	-0,8	-1,6
USD/UAN	26,6100	-0,1	-1,5	-5,8

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4357,0	-2,2	-3,7	16,0
FTSE 100 (ВБ)	7027,1	-0,3	-1,7	8,8
MSCI (Сх. Євро.)	201,3	1,8	2,0	23,6
PFTS Index	526,3	0,0	0,0	5,3
RTS (Росія)	1762,3	0,8	2,8	27,0

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,235	2,3	3,2	-31,3
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	8,500	0,0	6,3	41,7
ЦБ РФ, % річн.	6,750	0,0	3,8	58,8

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	285,5	0,0	2,9	11,7
Brent, дол./барр.	79,3	2,7	11,6	56,2
WTI, дол./барр.	75,9	2,6	11,1	58,6
Золото, дол./унц.	1757,1	0,6	-3,0	-6,9

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу в серпні становив 205,0 млн дол. США (у серпні минулого року – 607,0 млн дол. США). За операціями поточного рахунку без урахування реінвестованих доходів профіцит становив 768,0 млн дол. США у порівнянні із 655,0 млн дол. США у серпні минулого року.

Експорт товарів зріс у 1,5 раза (так само як і в липні) та становив 5,9 млрд дол. США. Спостерігалось зростання експорту за такими основними товарними групами: чорними та кольоровими металами – у 2,1 раза, мінеральними продуктами (у тому числі рудами) – в 2,2 раза, продовольчими товарами – на 26,2%, деревиною та виробами з неї – в 1,5 раза, продукцією хімічної промисловості – у 2,0 раза, промисловими виробами – на 32,1%. Водночас скоротився експорт продукції машинобудування – на 5,6%.

Імпорт товарів збільшився в 1,4 раза (у липні – на 35,9%), його обсяги становили 6,0 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту збільшилися у 2,3 раза (у липні – в 1,9 раза) переважно за рахунок імпорту нафтопродуктів та природного газу. Неенергетичний імпорт зріс на 27,1%, зокрема: продукції хімічної промисловості – в 1,5 раза, продукції машинобудування – на 14,4%, чорних та кольорових металів – в 1,6 раза, продовольчих товарів – на 24,9%, промислових виробів – на 20,2%, деревини та виробів з неї – на 21,4%.

Профіцит торгівлі послугами становив 234,0 млн дол. США. Основним чинником зростання імпорту послуг залишалося збільшення витрат осіб, які подорожують за кордон, і короткострокових мігрантів. Основним чинником зростання експорту послуг залишався експорт комп'ютерних послуг.

Чисте кредитування зовнішнього світу у серпні становило 202,0 млн дол. США.

Чистий відплив за фінансовим рахунком становив лише 76,0 млн дол. США: чистий відплив коштів з державного сектору був компенсований чистим припливом до приватного сектору.

Чистий приплив до приватного сектору (разом із помилками та упущеннями) становив 308,0 млн дол. США.

Чистий відплив за операціями державного сектору становив 384,0 млн дол. США.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено у 747,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції за операціями банків за портфельними та іншими інвестиціями становило 193,0 млн дол. США та зумовлювалося: чистим зменшенням зовнішньої позиції за статтею "валюта і депозити", чистим збільшенням зовнішньої позиції за кредитами, виплатами за раніше залученими субординованими облигаціями.

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 960,0 млн дол. США.

Обсяги готівкової валюти поза банками зросли на 725,0 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу становив 126,0 млн дол. США.

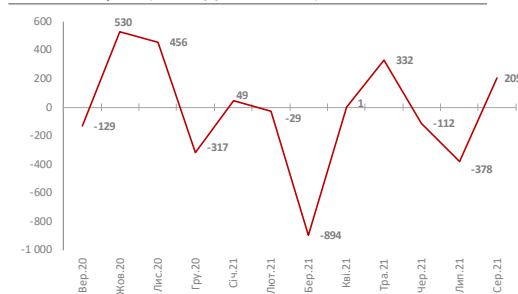
Станом на 01 вересня 2021 року обсяг міжнародних резервів становив 31,6 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у серпні 2021 року, млрд дол. США	0,2

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

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 28 вересня, інвесторам були запропоновані інструменти, номіновані виключно у національній валюті із термінами обігу від одного до шести років. Найбільшу зацікавленість у інвесторів викликали «найдовші» інструменти.

На купівлю інструментів із терміном обігу один рік було подано 27 заявок на загальну суму 0,9 млрд грн зі ставками 11,49 - 11,50% річних. Попит був задоволений у повному обсязі. Встановлений рівень дохідності – 11,50% річних.

Попит на інструменти із терміном обігу півтора року складався із 15 заявок на загальну суму 0,8 млрд грн зі ставками 11,44 - 11,60% річних, які задоволені в повному обсязі. Встановлений рівень дохідності – 11,60% річних.

Попит на дворічні інструменти був майже втричі більшим ніж на попередньому аукціоні – 24 заявки на загальну суму 1,6 млрд грн зі ставками 12,34 - 12,50% річних. Міністерство фінансів встановило рівень дохідності у розмірі 12,40% річних і відхилило одну заявку.

Попит на інструменти із терміном обігу три роки був значно вищим за попередній аукціон – 12 заявок на загальну суму 1,4 млрд грн зі ставками 12,44 - 12,69% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,49% річних. Відхилено дві заявки.

Попит на інструменти із терміном обігу шість років складався із 15 заявок на загальну суму 2,7 млрд грн зі ставками 12,75 - 13,04% річних. Мінфін встановив рівень дохідності у розмірі 13,04% річних і задовольнив попит у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 28 вересня 2021 року до державного бюджету залучено 7,0 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 5,0 млрд грн, і за підсумками 01 жовтня 2021 року загальна сума становила 985,1 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

У січні – вересні загальні надходження до бюджету становили 924,4 млрд грн (у вересні – 103,8 млрд грн), відшкодовано ПДВ на загальну суму 111,0 млрд грн (у вересні – 14,2 млрд грн). Станом на 01 жовтня на ЄКР було 42,1 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 260,5 млрд грн, 219,7 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 7,50 % річних).

Черговий кількісний тендер з підтримання ліквідності банків, оголошений на 01 жовтня, вважається таким, що не відбувся.

У п'ятницю 01 жовтня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 40,8 млрд грн (ставка – 8,50% річних).

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 27 вересня – 01 жовтня становило 6,5 млрд грн.

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

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
28 вер.	331 дн.	11,50%	27/27	927,54
28 вер.	420 дн.	11,58%	15/15	833,72
28 вер.	763 дн.	12,39%	24/23	1538,69
28 вер.	1008 дн.	12,47%	12/10	1182,82
28 вер.	2065 дн.	13,01%	15/15	2478,88

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	312,6	0,0	0,0	-3,7
Банки	500,2	-1,2	-0,4	-3,7
Юр. особи	52,1	-2,4	0,3	-10,3
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	22,0	-0,5	5,9	98,4
Нерезиденти	98,2	2,5	0,1	15,2

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	46,1	-25,2	-23,8	22,8	
Рефінансування НБУ, млрд грн	123,4	-0,5	1,8	27,0	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	58,1	50,4	82,9	10,5
	Всього, млрд грн	147,5	10,2	28,8	-9,8

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті перебувають у діапазоні 7,00 – 8,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 27 вересня - 7,8727% річних; 28 вересня - 7,8778% річних; 29 вересня - 7,6870% річних; 30 вересня - 7,5944% річних; 01 жовтня - 7,8380% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку котирування іноземної валюти знаходилися у коридорі 26,51 – 26,72 грн/дол. США. Підвищена активність клієнтів, що була спричинена завершенням місяця та кварталу, на тлі відшкодування значних сум ПДВ експортерам, не зумовили значних курсових коливань. У підсумку, у п'ятницю 01 жовтня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,6100 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 27 вересня – 26,62/26,72 грн/дол. США, у вівторок 28 вересня – 26,51/26,62 грн/дол. США, у середу 29 вересня – 26,52/26,62 грн/дол. США, у четвер 30 вересня – 26,58/26,68 грн/дол. США, у п'ятницю 01 жовтня – 26,57/26,65 грн/дол. США.

У період 27 вересня – 01 жовтня НБУ купив у банків 15,0 млн дол. США; 5,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за найкращим курсом і 10,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 2,4 млрд дол. США.

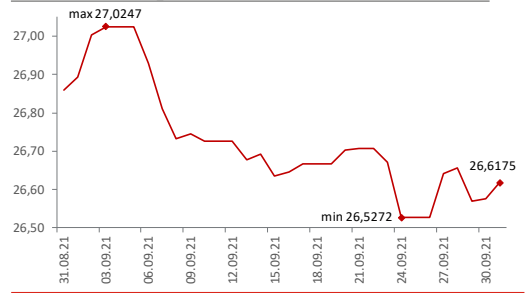
УКРАЇНА НА ФІНАНСОВИХ РИНКАХ

29 вересня 2020 року Міністерство фінансів України погасило третій і останній випуск облігацій зовнішньої державної позики (ОЗДП) під гарантію США. Загальна сума платежу становила понад 1,0 млрд дол. США, в тому числі 1,0 млрд дол. США погашення єврооблігацій і 7,355 млн дол. США процентних платежів.

Випуск ОЗДП під гарантію США номінальною сумою 1,0 млрд дол. США було здійснено у 2016 році із процентною ставкою 1,471% на рік.

Це останній з трьох випусків єврооблігацій під гарантію США, здійснених у 2014-2016 роках за ставкою менше як 2,0% річних, перший з яких був погашений в травні 2019 року, а другий – в травні 2020 року.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	103,77	104,38	2,80	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	106,49	107,08	3,85	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	109,39	110,09	4,37	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	107,89	108,57	4,56	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	107,86	108,53	5,30	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	107,78	108,49	4,69	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	107,74	108,40	5,76	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	107,66	108,27	6,06	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	116,49	117,11	6,67	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	91,75	92,53	5,64	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	101,20	101,89	7,12	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	100,08	100,77	7,15	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	101,65	102,45	5,11	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,26	101,00	6,35	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	107,99	109,22	6,58	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,74	105,16	5,56	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	99,04	7,48	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,54	108,59	6,79	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	105,93	106,04	3,70	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	104,30	105,17	4,10	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	110,73	111,35	5,64	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	108,42	108,77	5,89	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	107,87	108,56	6,37	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	101,77	102,84	7,45	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	108,18	108,45	4,27	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	106,23	106,66	5,27	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	100,94	102,26	5,89	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	101,70	101,82	2,91	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	106,14	106,43	4,22	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	103,86	103,86	4,93	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	104,44	104,73	6,35	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	101,89	102,37	4,26	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	99,80	100,80	6,78	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	98,37	99,18	7,82	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	5,7 (II квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	0,6 (серпень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	10,2 (серпень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	46,5 (серпень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	0,1 (серпень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,2 (серпень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	0,1 (серпень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1	31,6 (серпень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	125,8 (четвертий квартал)	125,3 (другий квартал)
Активи банківської системи, % зростання з початку року	6,4	2,0	9,9	18,9	4,3 (січень-серпень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	26,58 (вересень)
Обмінний курс, середній за період, грн /дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,49 (січень - вересень)

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.