

Огляд фінансових ринків

11 жовтня 2021 р.

ЖОВТНЕВА ВОЛАТИЛЬНІСТЬ

Дефолт у США відмінюється
Інфляція в Україні прискорюється
Гривня значно укріпилася

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на світових фінансових ринках зберігалися численні приводи для занепокоєння, зокрема можливий дефолт США, стрімке зростання цін та перебої в ланцюгах постачання. Звіт про зайнятість в приватному секторі США сприяв посиленню побоювань з приводу можливості більш швидкого, ніж очікувалося, згортання стимулів ФРС. Між тим позитивним фактором стала новина, що фармацевтична компанія Merck&Co. розробила препарат від коронавірусу COVID-19, що здатен полегшувати перебіг хвороби.

В четвер американські законодавці досягли угоди про збільшення короткострокової стелі держборгу. Це дозволило усунути загрозу державного дефолту в найближчій перспективі, але перенесе політичну битву з питання ліміту держборгу на кінець поточного року.

Звіт з ринку праці США продемонстрував різке зниження кількості первинних заявок на допомогу з безробіття - на 38,0 тис. до 326,0 тис. Однак кількість робочих місць в економіці США у вересні збільшилася лише на 194,0 тис. (прогноз - 500,0 тис.), мінімальними темпами з початку року. Звіт так і не зміг дати чіткого розуміння інвесторам про те, коли чекати від ФРС повідомлень про початок згортання стимулів.

Індекс ділової активності у сфері послуг США (ISM Non-Manufacturing) у вересні несподівано виріс до 61,9 пункту з серпневого рівня у 61,7 пункту. Експерти прогнозували падіння індексу до 60,0 пункту.

Споживчі ціни в Єврозоні у вересні зросли на 3,4% в річному вимірі, згідно з попередніми даними. Це максимальне значення з початку глобальної фінансової кризи у вересні 2008 року. Експерти в середньому очікували прискорення темпів зростання споживчих цін минулого місяця до 3,3% в річному вимірі.

Ціни на еталонні марки нафти зросли до найвищого рівня з 2014 року на тлі глобального занепокоєння з приводу енергопостачання через напруженість на ринках сирої нафти, природного газу і вугілля. Зокрема через те, що організація країн-експортерів нафти ОПЕК+ вирішила залишити заплановане зростання видобутку, а не збільшувати його надалі.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1527/1,1640 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	1,1569	-0,3	-2,2	-5,7
GBP/USD	1,3615	0,5	-1,1	-0,4
USD/RUB	72,2854	-0,5	-1,2	-2,2
USD/UAH	26,3515	-1,0	-1,5	-6,8

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4391,3	0,8	-2,7	16,9
FTSE 100 (ВБ)	7095,6	1,0	0,0	9,8
MSCI (Сх. Євро.)	210,4	4,5	6,3	29,2
PFTS Index	526,3	0,0	0,0	5,3
RTS (Росія)	1861,0	5,0	7,8	34,1

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,247	5,2	10,7	-27,8
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	8,500	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	1,1	11,7
Brent, дол./барр.	82,4	3,9	14,7	62,3
WTI, дол./барр.	79,4	4,6	14,9	65,8
Золото, дол./унц.	1773,3	0,9	-0,7	-6,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики споживчі ціни у вересні 2021 року у порівнянні з серпнем 2021 року зросли на 1,2%, у порівнянні з вереснем 2020 року – на 11,0%, а з початку року – на 7,5%. Базова інфляція у вересні у порівнянні з серпнем становила 1,3%, а з початку року – 5,5%.

На споживчому ринку у вересні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 1,1%. Найбільше (на 13,6%) подорожчали яйця. На 3,7–1,1% зросли ціни на сало, овочі, молоко та молочні продукти, м'ясо та м'ясопродукти, масло, хліб. Водночас на 3,4–0,1% подешевшали фрукти, соняшникова олія, цукор.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 0,8%, що пов'язано з подорожчанням тютюнових виробів на 1,1%.

Одяг і взуття подорожчали на 7,9%.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 0,5% відбулося в основному за рахунок підвищення цін на природний газ на 1,8%, утримання та ремонт житла – на 1,4%, оренду житла – на 0,9%.

Ціни на транспорт знизилися на 0,1% через здешевлення проїзду в залізничному пасажирському транспорті на 1,7%, палива та мастил – на 0,2%.

Послуги освіти подорожчали на 13,2%, а саме: вищої – на 17,3%, середньої – на 11,5%.

Ціни у сфері охорони здоров'я зросли на 0,4%, ціни на зв'язок – на 0,6%. Водночас відпочинок і культура подешевшали на 0,6%. Ціни в ресторанах і готелях залишилися на рівні серпня.

Ціни виробників

Згідно з інформацією Державної служби статистики ціни виробників промислової продукції у вересні 2021 року у порівнянні з серпнем 2021 року збільшилися на 0,7%, а у порівнянні з вереснем 2020 року – на 45,1%.

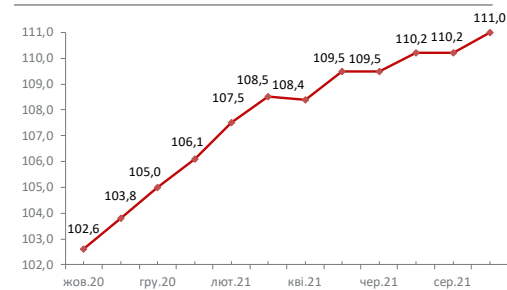
У вересні у порівнянні з серпнем ціни виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів знизилися на 11,6%. Ціна добування металевих руд знизилася на 31,5%. Водночас ціна добування кам'яного вугілля збільшилася на 4,0%, а ціна добування сирової нафти і природного газу – на 5,6%.

У переробній промисловості у вересні у порівнянні з серпнем ціни зменшилися на 0,3%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подешевшало на 0,2%, виробництво коксу і продуктів нафтоперероблення – на 1,6%, металургійне виробництво – на 2,3%. Водночас виготовлення виробів із деревини та виробництво паперу подорожчало на 1,0%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 3,3%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 1,0%, машинобудування – на 0,8%.

Ціна постачання електроенергії, газу та пари збільшилася на 11,0%.

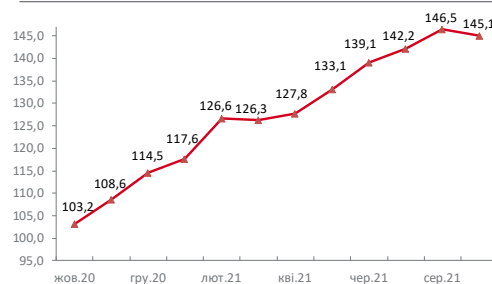
Виробництво товарів проміжного споживання у вересні подешевшало на 5,8%, споживчих товарів короткострокового використання – на 0,3%. Водночас виробництво споживчих товарів тривалого використання подорожчало на 1,3%, енергії – на 8,8%. Ціна виробництва інвестиційних товарів залишилися на рівні минулого місяця.

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного міс. попер. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

05 жовтня на плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП інвесторам були запропоновані шість випусків інструментів у національній валюті. Обсяги залучень було суттєво скорочено у порівнянні з попереднім аукціоном. Вартість залучення переважно залишилася незмінною, лише за п'ятирічними інструментами – дещо зросла.

Інструменти із терміном обігу шість місяців зібрали 8 заявок на загальну суму 0,4 млрд грн зі ставками 9,70 - 11,00% річних. Встановлений рівень доходності – 9,70% річних. Мінфін відхилив 2 заявки.

Попит на інструменти із терміном обігу один рік складався із 22 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн з єдиною ставкою 11,50% річних і був задоволений у повному обсязі.

На купівлю облігацій із терміном обігу півтора року було подано 10 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 11,53 - 11,60% річних, які задоволені в повному обсязі. Встановлений рівень доходності – 11,60% річних.

Попит на дворічні інструменти був представлений 23 заявками на загальну суму 0,8 млрд грн зі ставками 12,40 - 12,60% річних. Міністерство фінансів встановило рівень доходності у розмірі 12,40% річних і відхилило дві заявки.

Найменший попит мали інструменти із терміном обігу три роки – 6 заявок на загальну суму 18,9 млн грн з єдиною ставкою 12,49% річних. Попит задоволено у повному обсязі.

Попит на п'ятирічні інструменти складався із 9 заявок на загальну суму 0,4 млрд грн зі ставками 12,60 - 12,99% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 12,75% річних і відхилив 3 заявки.

За результатами проведення розміщень ОВДП 05 жовтня 2021 року до державного бюджету залучено 2,5 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 1,2 млрд грн, і за підсумками 08 жовтня 2021 року загальна сума становила 986,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 351,1 млрд грн, 296,4 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 7,50 % річних).

За результатом кількісного тендера з рефінансування банків, що відбувся 08 жовтня, задоволена заявка одного банку на суму 0,1 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 9,50 % річних строком до 28 днів.

У п'ятницю 08 жовтня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 54,7 млрд грн (ставка – 8,50% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 04 – 08 жовтня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 04 – 08 жовтня становило 0,8 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
05 жов.	203 дн.	9,70%	8/6	58,03
05 жов.	324 дн.	11,50%	22/22	734,82
05 жов.	413 дн.	11,57%	10/10	691,89
05 жов.	756 дн.	12,40%	23/21	651,26
05 жов.	1001 дн.	12,49%	6/6	19,42
05 жов.	1680 дн.	12,75%	9/6	309,54

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	502,0	0,4	-0,2	-3,3
Юр. особи	52,5	0,9	0,9	-9,6
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	22,2	0,8	5,9	99,9
Нерезиденти	97,0	-1,2	0,0	13,8

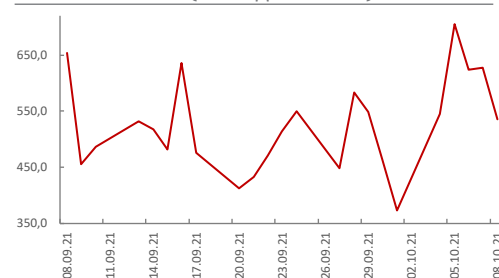
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	45,0	-2,3	4,3	20,0	
Рефінансування НБУ, млрд грн	123,1	-0,2	1,4	26,8	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	56,4	-3,0	71,3	7,2
	Всього, млрд грн	151,9	3,0	16,1	-7,2

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: 04 жовтня - 7,7091% річних; 05 жовтня - 7,8708% річних; 06 жовтня - 7,8200% річних; 07 жовтня - 7,8000% річних; 08 жовтня - 7,6409% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

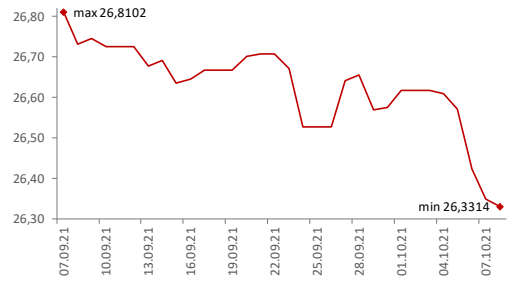
Минулого торгового тижня на українському міжбанківському валютному ринку українська гривня продовжила рух на укріплення. Внаслідок перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї, курс гривні подолав психологічний рівень 26,50 грн/дол. США і закріпився значно нижче за цю позначку. Регулятор, намагаючись стримати суттєві курсові коливання, здійснював валютні інтервенції з купівлі іноземної валюти. У підсумку, у п'ятницю 08 жовтня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,3515 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 04 жовтня – 26,55/26,65 грн/дол. США, у вівторок 05 жовтня – 26,40/26,50 грн/дол. США, у середу 06 жовтня – 26,30/26,40 грн/дол. США, у четвер 07 жовтня – 26,30/26,37грн/дол. США, у п'ятницю 08 жовтня – 26,33/26,40 грн/дол. США.

У період 04 – 08 жовтня НБУ купив у банків 228,0 млн дол. США: 5,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за найкращим курсом і 223,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 3,0 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-2022	7,75	01.09.2022	103,76	104,31	2,77	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	106,36	106,92	3,90	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	109,26	109,91	4,41	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	107,70	108,34	4,62	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	107,85	108,49	5,30	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	107,52	108,18	4,75	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	107,75	108,43	5,74	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	107,62	108,29	6,05	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	116,43	117,12	6,67	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	91,96	92,71	5,61	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	101,69	102,42	7,05	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	100,65	101,38	7,07	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	101,53	102,36	5,11	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,26	101,07	6,29	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	106,78	106,80	7,37	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,53	104,95	5,66	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	95,00	99,04	7,49	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	107,32	107,45	7,14	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	105,94	106,04	3,65	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	104,51	105,42	4,02	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	111,29	111,91	5,49	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	107,84	108,19	5,99	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	106,53	107,20	6,58	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	101,41	102,66	7,51	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	107,90	108,17	4,36	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	105,16	105,58	5,52	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	100,79	102,10	5,91	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	101,52	101,64	3,12	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	105,94	106,23	4,27	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	103,82	103,82	4,94	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	104,06	104,35	6,49	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	101,68	102,17	4,46	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	99,66	100,72	6,81	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	98,13	98,93	7,88	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	5,7 (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	11,0 (вересень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	45,1 (вересень)
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	28,7 (вересень)
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

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.