

Огляд фінансових ринків

22 листопада 2021 р.

СУПЕРЕЧЛИВІ НАСТРОЇ

Ринки залишаються біля історичних максимумів ВВП України у III кварталі - нижче прогнозів
Перегляд програми МВФ для України - затверджено

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня провідні фондові індекси демонстрували різноспрямовану динаміку: індустриальні індекси знижувалися на тлі високої інфляції та світового розпродажу енергоактивів, високотехнологічні зростали в очікуванні ймовірного призначення нового очільника ФРС. Також інвестори продовжували оцінювати звіти компаній за третій квартал та нову порцію статистичних даних.

У вівторок під час спілкування з журналістами Президент США Джо Байден дав зрозуміти, що найближчим часом оголосить своє рішення щодо того, хто має обійняти посаду голови ФРС після закінчення чотирирічного терміну служби нинішнього Голови Джерома Пауелла у лютому 2022 року. Основними кандидатами на цю посаду є сам Пауелл, а також член ради керуючих Федрезерва Лейл Брейнардо. Представник Білого дому пізніше заявив, що президент оприлюднить своє рішення до Дня подяки (25 листопада).

Роздрібні продажі у США у жовтні зросли на 1,7% у порівнянні з вереснем. Аналітики очікували зростання на 1,2%. Зростання роздрібних продажів минулого місяця стало максимальним з березня поточного року, що пов'язано із настанням сезону різдвяних свят.

Обсяг промислового виробництва у США у жовтні збільшився на 1,6% порівняно з попереднім місяцем. Аналітики прогнозували зростання на 0,7%. У вересні промвиробництво знизилося на 1,3%.

Інвестори зберігають стурбованість щодо зростання споживчих цін у Єврозоні. Інфляція в регіоні у жовтні склала 4,1%, що більш ніж удвічі вище за цільовий показник ЄЦБ. ЄЦБ у піврічному звіті про фінансову стабільність попередив про завищені оцінки на ринках нерухомості та фінансів, оскільки регіон продовжує відновлюватися після пандемії COVID-19 на тлі наднизьких відсоткових ставок та масштабних заходів стимулювання.

Ціни на еталонні марки нафти продовжують знижуватися на тлі нового сплеску захворюваності COVID-19 у Європі, що погрожує сповільненням відновлення економіки. Водночас інвестори намагаються оцінити вплив можливого розкриття резервів сирої нафти великими економіками задля зниження цін на енергоносії.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1250/1,1464 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	1,1271	-1,5	-3,3	-8,1
GBP/USD	1,3451	0,3	-2,5	-1,6
USD/RUB	72,6022	2,0	2,0	-1,7
USD/UAH	26,5694	1,8	1,1	-6,0

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4698,0	0,3	3,9	25,1
FTSE 100 (ВБ)	7223,6	-1,7	0,1	11,8
MSCI (Сх. Євр.)	193,1	-3,9	-10,1	18,6
PFTS Index	523,3	0,0	-0,6	4,7
RTS (Росія)	1723,7	-3,4	-9,3	24,2

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,392	-1,7	34,1	14,6
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	0,0	41,7
ЦБ РФ, % річн.	7,500	0,0	11,1	76,5

ТОВАРНІ РИНКІ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	312,5	3,3	5,4	22,3
Brent, дол./барр.	78,9	-4,0	-6,5	55,9
WTI, дол./барр.	75,9	-4,7	-6,8	59,9
Золото, дол./унц.	1861,1	0,0	4,6	-1,4

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

За попередньою оцінкою Державної служби статистики України реальний ВВП у III кварталі 2021 року збільшився у порівнянні з попереднім кварталом на 1,4% (з урахуванням сезонного фактору), а у порівнянні з III кварталом 2020 року – на 2,4%.

Сільське господарство

У жовтні 2021 року індекс сільськогосподарської продукції у порівнянні з вереснем поточного року становив 128,2%, а у порівнянні з жовтнем минулого року – 161,0%.

У січні – жовтні поточного року індекс сільськогосподарської продукції порівняно із відповідним періодом минулого року становив 113,0%. При цьому виробництво продукції рослинництва зросло на 18,0%, а виробництво продукції тваринництва скоротилося на 4,7%.

Зростання виробництва с/г продукції у січні – жовтні 2021 року обумовлено зростанням виробництва в сільгосп підприємствах у розмірі 17,2% та у господарствах населення у розмірі 6,3%.

За 10 місяців поточного року зростання виробництва с/г продукції продемонстрували 19 областей, спад – 5 областей. Найбільше зростання зафіксовано у Одеській (88,4%), Миколаївській (+41,0%) та Кіровоградській (+16,1%) областях. Максимальний спад виробництва с/г продукції зафіксований у Сумській (-18,7%), Закарпатській (-4,2%) і Харківській (-2,5%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні згідно з оцінюванням Державної служби статистики станом на 01 жовтня 2021 року становила 41 319 838 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю новонароджених: на 100 померлих – 42 новонароджених.

Чисельність постійного населення станом на 01 жовтня становила 41 150 201 особа.

Упродовж січня – жовтня 2021 року чисельність населення зменшилася на 268 516 осіб.

Міграційний приріст за січень – жовтень поточного року становив 13 954 особи.

Індикатор економічних настроїв

Індикатор економічних настроїв (ІЕН) в Україні, який розраховується Державною службою статистики України, у IV кварталі поточного року покращився і становить 98,7% у порівнянні із 98,5% у III кварталі.

У IV кварталі поточного року у порівнянні з III кварталом спостерігається покращання практично всіх індикаторів ділової впевненості – компонентів ІЕН: у переробній промисловості (з -7,5% до -6,4%), у будівництві (з -23,6% до -22,4%), у сфері послуг (з -12,8% до -10,8%). Водночас у роздрібній торгівлі зафіксовано погіршення індикатора (з 6,8% до 4,3%).

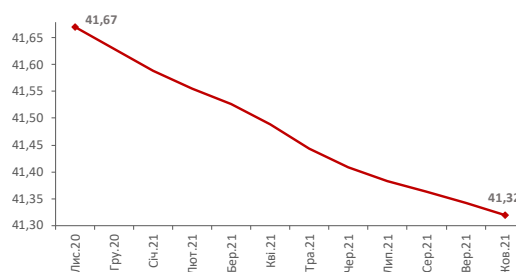
Індикатор споживчої впевненості дещо підвищився – з -21,2% у III кварталі до -21,1% у IV кварталі поточного року.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у III кварталі 2021 року, % до III кварталу 2020 року	2,4
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні - жовтні 2021 року, % рік до року	13,0

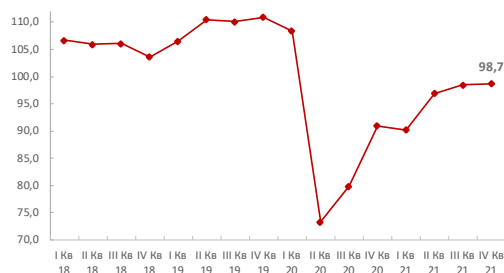
Джерело: Державна служба статистики

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

ІНДИКАТОР ЕКОНОМІЧНИХ НАСТРОЇВ (%)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

16 листопада на плановому аукціоні з розміщення ОВДП Міністерство фінансів запропонувало інвесторам облігації, номіновані у гривні, із термінами обігу від шести місяців до шести років. Найбільший попит мали короткострокові інструменти. Вартість залучення залишилася незмінною за всіма випусками, при цьому чотири випуски Мінфін задовільнив повністю, а частину заявок за шестимісячними та шестирічними облігаціями відхилив.

Попит на інструменти із терміном обігу шість місяців складався із 10 заявок на загальну суму 2,6 млрд грн зі ставками 10,50 - 11,00% річних. Встановлений рівень дохідності – 10,50% річних.

Облігації із терміном обігу один рік зібрали 21 заявку на загальну суму 3,9 млрд грн з єдиною ставкою 11,55% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,55% річних.

Попит на цінні папери із терміном погашення у січні 2023 року склався із 5 заявок на загальну суму 41,0 млн грн з єдиною ставкою 11,57% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,57% річних.

Дворічні інструменти зібрали 13 заявок на загальну суму 85,6 млн грн з єдиною ставкою 12,47% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,47% річних.

Трирічні папери зібрали 12 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн з єдиною ставкою 12,70% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,70% річних.

Попит на п'ятирічні облігації складався із 5 заявок на загальну суму 63,0 млн грн з єдиною ставкою 12,75% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,75% річних.

Облігації з терміном обігу шість років зібрали 14 заявок на загальну суму 1,0 млрд грн зі ставками 13,25 - 13,40% річних. Встановлений рівень дохідності – 13,25% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 16 листопада до державного бюджету залучено 8,2 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 2,2 млрд грн, і, за підсумками 19 листопада 2021 року, загальна сума становила 985,5 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 323,5 млрд грн, 268,5 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 7,50 % річних).

За результатом кількісного тендера з рефінансування банків, що відбувся 19 листопада, задоволені заявки двох банків на суму 0,4 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 9,50 % річних строком до 28 днів.

У п'ятницю 19 листопада НБУ розмістив двотижневі депозитні сертифікати на суму 54,9 млрд грн (ставка – 8,50% річних).

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 15 – 19 листопада становило 22,2 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
16 лис.	161 дн.	10,50%	10/9	2467,56
16 лис.	392 дн.	11,50%	21/21	4129,28
16 лис.	427 дн.	11,57%	5/5	42,56
16 лис.	714 дн.	12,47%	13/13	83,70
16 лис.	1078 дн.	12,70%	12/12	660,17
16 лис.	1638 дн.	12,75%	5/5	62,54

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	499,8	-0,5	1,7	-3,8
Юр. особи	54,6	2,1	9,1	-6,1
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	23,4	-0,5	10,7	110,9
Нерезиденти	94,7	-1,3	-1,1	11,1

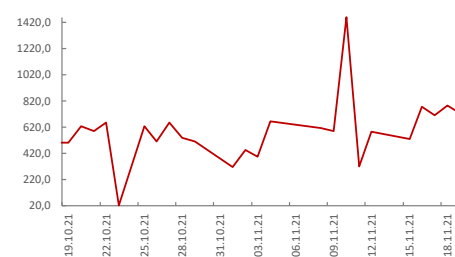
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	47,3	-36,1	-17,9	26,3	
Рефінансування НБУ, млрд грн	123,7	0,5	0,4	27,3	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	54,9	20,4	8,3	4,4
	Всього, млрд грн	153,6	-0,3	3,6	-6,1

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: 15 листопада - 7,7500% річних; 16 листопада - 7,5625% річних; 17 листопада - 7,7188% річних; 18 листопада - 7,6250% річних; 19 листопада - 7,6389% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Національний банк з 01 грудня 2021 року підвищує ліміти відкритої довгої та короткої валютної позиції банків з 10,0% до 15,0% від їхнього регулятивного капіталу. За оцінками НБУ, збільшення лімітів розширить можливості банків здійснювати власні операції на міжбанківському валютному ринку в межах валютної позиції на суму близько 400,0 млн дол США. Це сприятиме зростанню ролі банків у згладжуванні надмірних курсових коливань на валютному ринку та підвищенню ліквідності та глибини ринку загалом.

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку попит на валюту перевищував пропозицію, що зумовило послаблення гривні. Період сплати обов'язкових платежів до бюджету, що зазвичай працює на користь гривні, не надав необхідної підтримки національній валюті. Скорочення іноземними інвесторами портфелю ОВДП (на 1,3 млрд грн за минулий тиждень) спричинило додатковий тиск на гривню. У підсумку, у п'ятницю 19 листопада середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,5694 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 15 листопада – 26,20/26,40 грн/дол. США, у вівторок 16 листопада – 26,30/26,54 грн/дол. США, у середу 17 листопада – 26,38/26,58 грн/дол. США, у четвер 18 листопада – 26,36/26,54 грн/дол. США, у п'ятницю 19 листопада – 26,47/26,62 грн/дол. США.

У період 15 – 19 листопада НБУ купив у банків 5,00 млн дол. США та продав банкам 108,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

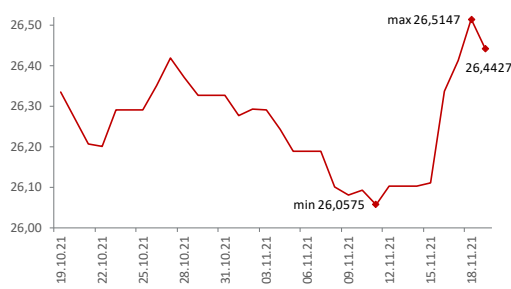
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 3,5 млрд дол. США.

УКРАЇНА НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

Рада виконавчих директорів Міжнародного валютного фонду 22 листопада затвердила перший перегляд програми stand-by з Україною, а також підтримала запит про її продовження до червня 2022 року (включно).

Результатом завершення перегляду стане отримання Україною чергового траншу від Міжнародного валютного фонду обсягом 500,0 млн СПЗ, що становить 699,0 млн дол. США. Продовження виконання програми stand-by дасть можливість Україні отримати наступні транші від МВФ загальним обсягом 1,6 млрд СПЗ (більше 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-2022	7,75	01.09.2022	101,99	102,58	4,29	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	103,86	104,38	5,12	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	105,24	106,07	5,98	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	103,31	104,13	6,10	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	104,15	104,97	6,24	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	103,28	103,99	5,72	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	104,80	105,39	6,42	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	103,87	104,51	6,79	USD
Ukraine- 2028	9,75	01.11.2028	112,54	113,26	7,28	USD
Ukraine- 2030	4,38	27.01.2030	90,03	90,95	5,95	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	99,51	100,35	7,33	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	98,38	99,22	7,35	USD
Ukraximbank	9,63	27.04.2022	101,21	102,26	4,19	USD
Ukraximbank	7,29	09.02.2023	99,39	101,48	5,93	USD
Ukraximbank	9,75	22.01.2025	106,06	106,81	7,29	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	103,19	103,73	6,31	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	93,98	97,09	8,60	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	105,57	105,68	7,65	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	103,87	103,95	4,82	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	102,64	103,53	4,54	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	106,76	107,33	6,56	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	104,23	104,55	6,69	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	102,90	103,54	7,16	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	97,74	98,97	8,90	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	104,92	105,17	5,48	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	102,42	102,90	6,18	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	95,70	96,92	6,76	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	100,98	101,08	-5,95	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	103,15	103,23	5,28	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	101,76	101,77	5,59	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	101,45	101,86	7,45	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	99,17	99,66	7,90	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	94,47	95,67	9,00	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	93,23	93,87	9,19	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	97,84	99,05	7,10	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	2,4 (III квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	-0,7 (вересень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	10,9 (жовтень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	57,2 (жовтень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	-2,2 (вересень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	-0,5 (вересень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	-0,7 (вересень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1	29,7 (жовтень)
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	6,0 (січень-вересень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	26,33 (жовтень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,38 (січень - жовтень)

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. Ґрунтується 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.