

Огляд фінансових ринків

06 грудня 2021 р.

ХРОНІКИ ВОЛАТИЛЬНОСТІ

Ринки під впливом нових ризиків
Обсяг валюти поза банками продовжує зростати
Інвесторів найбільше цікавлять короткострокові ОВДП

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень світові фінансові індекси завершили зниженням. Побоювання інвесторів зумовлені поширенням нового штаму COVID-19 «омікрон» та заявою Голови ФРС про прискорення згортання програми кількісного пом'якшення (quantitative easing, QE). Крім того, інвестори намагаються зрозуміти, як слабкі дані з ринку праці вплинуть на готовність Федеральної резервної системи перейти до поступової відмови від стимулюючої грошово-кредитної політики.

Під час виступу в банківському комітеті Сенату Джером Пауелл заявив, що оголошене у листопаді скорочення програми QE може завершитися «на кілька місяців раніше», ніж очікувалося. Заяви щодо прискорення Tapering лунатимуть під час грудневого засідання ФРС (14–15 грудня). Отже, згідно з заявами голови ФРС, QE може завершитися навесні наступного року, а ключову ставку підвищать улітку. Однак, якщо економіка буде уповільнюватися в результаті Tapering, процес може бути повернутий навпаки.

Кількість робочих місць в економіці США у листопаді збільшилася на 210,0 тис., мінімальними темпами з грудня 2020 року. Безробіття в країні у листопаді скоротилося до 4,2%, мінімуму з лютого 2020 року, у порівнянні з 4,6% у жовтні. Роботодавці повідомляють про труднощі у найманні та збереженні працівників на робочих місцях на тлі сильного економічного відновлення.

Індекс споживчої довіри в США в листопаді впав до 109,5 пункту у порівнянні із 111,6 пункту у жовтні. Це мінімальний показник протягом останніх дев'яти місяців.

У п'ятницю набули чинності нові правила лістингу, які мають зробити лондонський Сіті більш привабливими для швидкозростаючих компаній. Відповідно до нових правил компанії зможуть розмістити в Лондоні від 10,0% акцій (раніше - від 25,0%).

Минулого тижня нафтові котирування демонстрували різноспрямовану динаміку в очікуванні зустрічі ОПЕК+. Членами альянсу було вирішено зберегти поточну політику та збільшити січневий видобуток на 400,0 тис. б/д. Реакцією ринків очікувано стали розпродажі.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1234/1,1382. 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	1,1291	0,0	-2,5	-8,0
GBP/USD	1,3236	-0,8	-3,3	-3,2
USD/RUB	74,0637	-0,7	3,6	0,3
USD/UAH	27,2981	0,7	4,0	-3,4

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4538,4	-1,2	-2,6	20,8
FTSE 100 (ВБ)	7122,3	1,1	-1,7	10,2
MSCI (Сх. Євро.)	188,7	5,0	-9,1	15,9
PFTS Index	523,3	0,0	0,0	4,7
RTS (Росія)	1668,3	5,0	-8,7	20,2

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,462	12,5	29,0	35,0
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	0,0	76,5

ТОВАРНІ РИНКІ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	318,5	1,9	6,3	24,7
Brent, дол./барр.	69,9	-2,4	-13,5	38,4
WTI, дол./барр.	66,3	-2,8	-16,7	39,5
Золото, дол./унц.	1767,6	-1,8	0,2	-6,4

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу у жовтні становив 117,0 млн дол. США (у жовтні минулого року – 530,0 млн дол. США). За операціями поточного рахунку без урахування реінвестованих доходів профіцит становив 231,0 млн дол. США у порівнянні з 648,0 млн дол. США у жовтні минулого року.

Експорт товарів зріс на 38,8% (у вересні - в 1,6 раза) та становив 5,9 млрд дол. США. Спостерігалось зростання експорту за такими основними товарними групами: продовольчими товарами – на 42,7%, чорними та кольоровими металами – у 1,8 раза, продукцією хімічної промисловості – на 28,8%, деревиною та виробами з неї – на 28,6%, промисловими виробами – на 23,9%. Водночас скоротився експорт мінеральних продуктів (у тому числі руд) – на 1,9%, продукції машинобудування – на 11,7%.

Імпорт товарів збільшився на 36,4% (у вересні - на 44,0%), його обсяги становили 6,5 млрд дол. США. Енергетичний імпорт збільшився у 2,4 раза (у вересні – у 2,5 раза) переважно за рахунок імпорту природного газу. Неенергетичний імпорт зріс на 20,5%, зокрема: продукції хімічної промисловості – на 39,4%, продукції машинобудування – на 15,9%, чорних та кольорових металів – на 36,2%, промислових виробів – на 20,7%, продовольчих товарів – на 8,7%. Водночас скоротився імпорт деревини та виробів з неї – на 5,9%.

Профіцит торгівлі послугами становив 306,0 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 від зовнішнього світу у жовтні становило 118,0 млн дол. США.

Чистий приплив за фінансовим рахунком становив 1,0 млрд дол. США та зумовлювався припливом коштів як до державного, так і до приватного секторів.

Чистий приплив до приватного сектору (разом із помилками та упущеннями) становив 566,0 млн дол. США.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 386,0 млн дол. США і зумовлювався чистими залученнями від зовнішніх партнерів.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено в 291,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції за операціями банків за портфельними та іншими інвестиціями становило 432,0 млн дол. США та зумовлювалося такими різноспрямованими чинниками: чистим зменшенням зовнішньої позиції за статтею "валюта і депозити", чистим зростанням зовнішньої позиції за статтею "позики", чистими виплатами за раніше залученими облігаціями.

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 297,0 млн дол. США.

Обсяги готівкової валюти поза банками зросли на 764,0 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу становив 1,1 млрд дол. США.

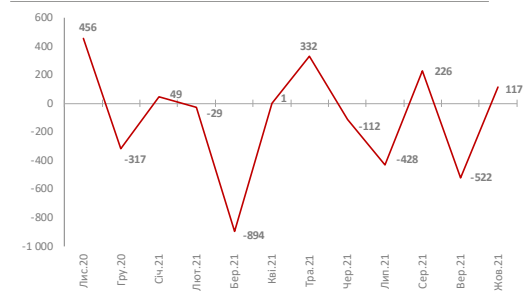
Станом на 01 листопада 2021 року обсяг міжнародних резервів становив 29,7 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у жовтні 2021 року, млрд дол. США	0,1

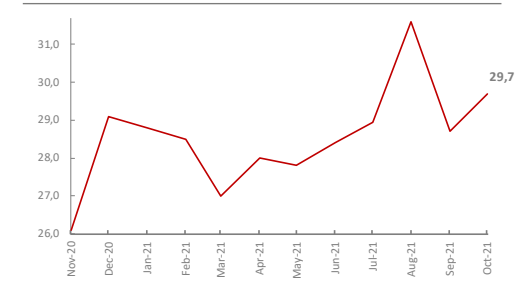
Джерело: Державна служба статистики

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

30 листопада на аукціоні з розміщення ОВДП Міністерство фінансів запропонувало інвесторам шість випусків облигацій, номінованих у гривні та один – в євро. Майже 2/3 залучених коштів було отримано від розміщення найкоротших гривневих інструментів.

Максимальний попит мали інструменти із терміном обігу шість місяців – 11 заявок на загальну суму 8,7 млрд грн з єдиною ставкою 10,70% річних. Встановлений рівень дохідності – 10,70% річних.

Попит на облигації із терміном обігу один рік складався із 11 заявок на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 11,65% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,65% річних.

Попит на півторарічні інструменти складався із 5 заявок на загальну суму 1,1 млрд грн з єдиною ставкою 11,65% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,65% річних.

Дворічні облигації зібрали 11 заявок на загальну суму 1,1 млрд грн з єдиною ставкою 12,55% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,55% річних.

Попит на трирічні облигації складався із 9 заявок на загальну суму 0,3 млрд грн з єдиною ставкою 12,85% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,85% річних.

Шестирічні інструменти зібрали 14 заявок на загальну суму 0,1 млрд грн з єдиною ставкою 13,25% річних. Встановлений рівень дохідності – 13,25% річних.

Попит на валютні шестимісячні інструменти, номіновані у євро, складався із 6 заявок на загальну суму 55,8 млн євро зі ставками 2,30 - 2,35% річних. Встановлений рівень дохідності – 2,35% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 30 листопада до державного бюджету залучено 12,7 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 1,2 млрд грн, і, за підсумками 03 грудня 2021 року, загальна сума становила 1013,1 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

У січні – листопаді загальні надходження до бюджету становили 1 159,4 млрд грн (у листопаді – 140,2 млрд грн), відшкодовано ПДВ на загальну суму 142,4 млрд грн (у листопаді – 17,7 млрд грн). Станом на 01 грудня на ЄКР було 33,7 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 363,4 млрд грн, 316,3 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка - 7,50 % річних).

За результатом кількісного тендера з рефінансування банків, що відбувся 03 грудня, задоволені заявки п'яти банків на суму 779,0 млн грн за процентною ставкою у розмірі 9,50 % річних строком до 27 днів.

У п'ятницю 03 грудня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 47,1 млрд грн (ставка - 8,50% річних).

Через постійно діючу лінію рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 29 листопада – 03 грудня банки отримали 735,0 млн грн (ставка - 9,50% річних).

Негативне сальдо операцій Державного казначейства в період 29 листопада – 03 грудня становило 7,7 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
30 лис.	147 дн.	10,70%	11/11	8304,53
30 лис.	378 дн.	11,65%	11/11	93,21
30 лис.	413 дн.	11,65%	5/5	1142,38
30 лис.	700 дн.	12,55%	11/11	1057,96
30 лис.	1064 дн.	12,85%	9/9	327,21
30 лис.	2002 дн.	13,25%	14/14	87,36
30 лис.	190 дн.	2,35%	6/6	56,46**

** млн євро

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	507,3	0,8	2,5	-2,3
Юр. особи	77,5	-2,9	49,1	33,5
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	24,3	0,6	7,6	118,9
Нерезиденти	91,4	-0,6	-3,3	7,1

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	45,0	-9,3	-2,2	20,0	
Рефінансування НБУ, млрд грн	124,2	0,7	0,8	27,9	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	70,9	0,6	28,5	34,9
	Всього, млрд грн	147,6	-4,8	-9,2	-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 незмінному діапазоні 7,00 – 8,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 29 листопада - 7,6454 % річних; 30 листопада - 7,6389 % річних; 01 грудня - 7,6000% річних; 02 грудня - 7,6423% річних; 03 грудня - 7,6250% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку спостерігалася підвищена активність клієнтів, що була спричинена зокрема й завершенням місяця. Перевищення попиту на іноземну валюту продовжило тенденцію минулого тижня до послаблення української гривні. Котирування іноземної валюти знаходилися у коридорі 27,08 – 27,38 грн/дол. США. У підсумку, у п'ятницю 03 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,2981 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 29 листопада – 27,10/27,22 грн/дол. США, у вівторок 30 листопада – 27,17/27,32 грн/дол. США, у середу 01 грудня – 27,12/27,29 грн/дол. США, у четвер 02 грудня – 27,24/27,36 грн/дол. США, у п'ятницю 03 грудня – 27,25/27,35 грн/дол. США.

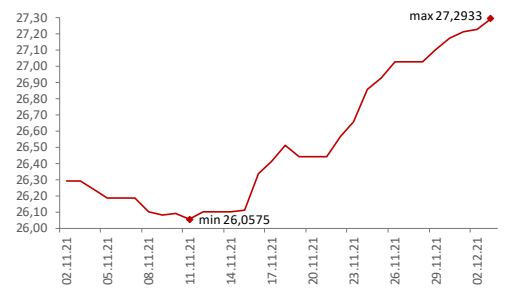
У період 29 листопада – 03 грудня НБУ під час валютних інтервенцій продав банкам 154,5 млн дол. США (50,0 млн дол. США за найкращим курсом та 104,5 млн дол. США за єдиним курсом) та купив у банків 5,0 млн дол.США за найкращим курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 3,1 млрд дол. США.

УКРАЇНА НА СВІТОВИХ ФІНАНСОВИХ РИНКАХ

Світовий банк 10 та 17 грудня розгляне питання щодо виділення Україні двох траншів до 500,0 млн дол. США. Зокрема 10 грудня рада директорів банку розгляне питання щодо виділення додаткового фінансування в рамках проєкту «Екстренне реагування на COVID-19 та вакцинація в Україні», 17 грудня – розгляне питання щодо виділення Україні 300,0 млн євро Другої позики на політику розвитку у сфері економічного розвитку.

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	100,69	101,37	5,79	38,4
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	100,83	101,39	6,87	39,5
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	103,20	103,94	6,98	-6,4
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	100,93	101,71	7,04	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	101,10	101,91	7,15	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	100,24	101,08	6,45	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	101,50	102,09	7,22	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	100,84	101,51	7,42	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	109,56	110,23	7,80	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	86,74	87,69	6,52	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	95,99	96,85	7,81	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	94,99	95,85	7,81	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	100,73	101,67	5,17	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,38	101,41	5,98	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	103,47	104,41	8,12	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	101,12	101,67	7,94	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	91,59	95,00	9,81	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	103,57	104,09	8,17	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	103,34	103,62	4,99	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	98,39	99,30	5,85	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	100,99	101,53	8,07	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	98,42	98,72	7,92	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	95,85	96,43	8,38	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	93,06	94,42	10,77	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	103,76	104,00	5,95	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	100,60	101,07	6,66	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	93,81	94,99	7,10	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	100,80	100,90	-17,52	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	102,14	102,22	5,64	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	100,61	100,77	5,98	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	99,21	99,60	8,42	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	98,80	99,28	8,58	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	92,53	93,79	9,91	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	90,90	91,51	9,84	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	94,62	95,63	7,96	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	1,4 (жовтень)
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)	1,1 (жовтень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	0,1 (жовтень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	-0,3 (жовтень, 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	6,9 (січень-жовтень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,17 (листопад)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,29 (січень - листопад)

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.