

Огляд фінансових ринків

13 грудня 2021 р.

ІНФОРМАЦІЙНІ ОБҐРУНТУВАННЯ

**Інвестори оцінюють рекордні значення макропоказників
Інфляція в Україні сповільнюється
НБУ підвищив облікову ставку до 9,0% річних**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень на американських ринках завершився зростанням провідних фінансових індексів. Зокрема S&P 500 оновив історичний максимум, Nasdaq Composite за тиждень збільшився на 3,6%, що стало найістотнішим зростанням з лютого. Dow Jones додав 4,0% - найзначніший приріст із березня. Найсильніший приріст котирувань акцій у п'ятницю продемонстрували представники споживчого та технологічного секторів.

Тригером поточного тижня стане рішення ФРС США щодо рівня ключової ставки та темпів скорочення кількісної програми. Ключові маркери для ФРС, які враховуються при ухваленні монетарного рішення (інфляція та ринок праці), демонструють рекордні значення за останні 40-50 років. І якщо ціновий тиск стрімко посилюється, зайнятість відновлюється максимальними темпами. Також у фокусі інвесторів будуть засідання ЄЦБ та Банку Японії, заплановані на четвер.

Споживчі ціни (індекс CPI) у США у листопаді зросли на 6,8% у річному вимірі. Показник досяг максимального значення з липня 1982 року і залишається вищим за цільове значення ФРС (2,0%) на тлі глобального стрибка цін на сировину, зростання попиту, зростання зарплат, перебоїв з постачаннями та ефекту низької бази минулого року.

Дані з ринку праці США виявилися дуже сильними. Показник кількості первинних заявок на допомогу з безробіття за тиждень знизився, обійшовши докризові рівні минулого року у 200,0 – 220,0 тис., і становив 184,0 тис. Востаннє на такому рівні показник був зафіксований у 1969 році.

Індекс споживчої довіри в США у грудні зріс до 70,4 пункту з 67,4 пункту у листопаді, який був мінімальним за 10 років. При цьому інфляційні очікування на найближчий рік залишилися на рівні 4,9%, а на довгострокову перспективу (5 років) – на рівні 3,0%.

За попередніми оцінками інфляція у Єврозоні в листопаді 2021 року у річному вимірі досягла 4,9%, що є історично найвищим показником з 1997 року. Найбільше зросли ціни на енергоносії, що й стало основним фактором такого зростання. Інфляція в Німеччині у листопаді вперше за майже 30 років перевищила п'ятивідсоткову позначку і становила 5,2% у річному вимірі.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1226/1,1354 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	1,1273	-0,2	-2,5	-8,1
GBP/USD	1,3273	0,3	-1,0	-2,9
USD/RUB	73,5998	-0,6	3,2	-0,4
USD/UAH	27,0241	-1,0	3,7	-4,4

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4712,0	3,8	1,4	25,5
FTSE 100 (ВБ)	7291,8	2,4	-0,7	12,9
MSCI (Сх. Євр.)	184,0	-2,5	-11,8	13,0
PFTS Index	523,3	0,0	0,0	4,7
RTS (Росія)	1612,3	-3,4	-13,0	16,2

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,509	10,4	44,0	49,0
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	9,000	5,9	5,9	50,0
ЦБ РФ, % річн.	7,500	0,0	0,0	76,5

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	314,5	-1,3	4,0	23,1
Brent, дол./барр.	75,2	7,5	-7,8	48,8
WTI, дол./барр.	71,7	8,2	-10,5	50,9
Золото, дол./унц.	1779,8	0,7	-4,3	-5,7

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики інфляція на споживчому ринку в листопаді 2021 року у порівнянні з жовтнем 2021 року становила 0,8%, у порівнянні з листопадом 2020 року – 10,3%, а з початку року – 9,4%.

Базова інфляція в листопаді 2021 року у порівнянні з жовтнем 2021 року становила 0,8%, з початку року – 7,4%.

На споживчому ринку в листопаді ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 1,1%. Найбільше (на 7,8%) подорожчали овочі. На 5,8–0,9% зросли ціни на сало, продукти переробки зернових, молоко та молочні продукти, хліб, яловичину, макаронні вироби, масло, цукор, рибу та продукти з хліби, рис, яйця. Водночас на 7,6–0,5% подешевшали фрукти, м'ясо птиці, свинина, соняшникова олія.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 0,6%, що в основному пов'язано з подорожчанням тютюнових виробів на 1,1%.

Одяг і взуття подешевшали на 2,1%, у т.ч. взуття – на 2,3%, одяг – на 2,1%.

Ціни на транспорт зросли на 1,2% в першу чергу за рахунок подорожчання палива та мастил на 2,9%, проїзду в автодорожньому та залізничному пасажирському транспорті – на 2,0% та 1,3% відповідно.

Ціни у сфері охорони здоров'я зросли на 0,6%, ціни на зв'язок – на 0,6%, відпочинок і культура подорожчали на 1,3%. Ціни в ресторанах і готелях зросли на 1,0%.

Ціни виробників

Згідно з інформацією Державної служби статистики ціни виробників промислової продукції у листопаді 2021 року у порівнянні з жовтнем 2021 року збільшилися на 4,3%, а у порівнянні з листопадом 2020 року – на 60,7%.

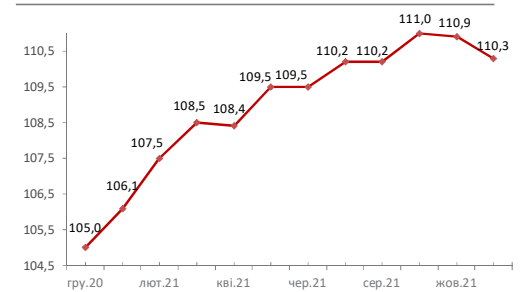
У листопаді у порівнянні з жовтнем ціни виробників у добувній промисловості і розробленні кар'єрів зросли на 7,2%. Ціна добування кам'яного вугілля збільшилася на 9,3%, ціна добування сирої нафти і природного газу – на 9,1%, а ціна добування металевих руд – на 6,0%.

У переробній промисловості у листопаді у порівнянні з жовтнем ціни зросли на 1,2%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подорожчало на 1,0%, виготовлення виробів із деревини та виробництво паперу – на 2,2%, виробництво коксу і продуктів нафтоперероблення – на 3,5%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 7,7%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 1,8%, машинобудування – на 1,2%. Водночас металургійне виробництво подешевшало на 0,3%.

Ціна постачання електроенергії, газу та пари збільшилася на 11,3%.

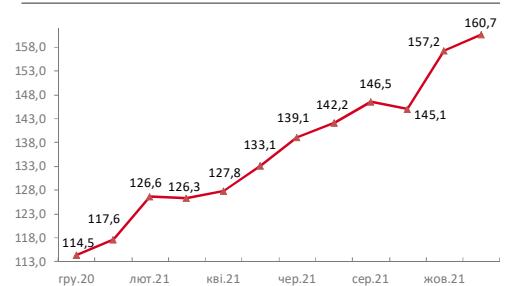
Виробництво товарів проміжного споживання у листопаді подорожчало на 2,4%, споживчих товарів короткострокового та тривалого використання – на 0,9% та 0,3% відповідно, енергії – на 10,2%. Ціна виробництва інвестиційних товарів залишилися на рівні минулого місяця.

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

Плановий аукціон Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 07 грудня, можна вважати одним із найбільших за обсягом залучення в поточному році.

Інструменти із терміном обігу шість місяців зібрали 2 заявки на загальну суму 1,2 млрд грн з єдиною ставкою 10,70% річних. Встановлений рівень дохідності – 10,70% річних.

Облігації із терміном обігу дев'ять місяців зібрали 9 заявок на загальну суму 3,5 млрд грн зі ставками 11,45 - 11,75% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,50% річних.

Попит на річні інструменти складався із 20 заявок на загальну суму 2,6 млрд грн зі ставками 11,70 - 11,75% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,70% річних.

Облігації із терміном погашення у квітні 2023 року зібрали 6 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн зі ставками 11,75 - 12,00% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,80% річних.

Попит на дворічні інструменти складався із 20 заявок на загальну суму 0,5 млрд грн зі ставками 12,55 - 12,65% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,65% річних.

Попит на трирічні облігації складався із 5 заявок на загальну суму 14,8 млн грн з єдиною ставкою 12,85% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,85% річних.

Попит на валютні тримісячні інструменти, номіновані у євро, складався із 7 заявок на загальну суму 36,3 млн євро з єдиною ставкою 1,75% річних. Встановлений рівень дохідності – 1,75% річних.

Шестимісячні доларові інструменти зібрали 6 заявок на загальну суму 265,9 млн дол.США з єдиною ставкою 3,50% річних. Встановлений рівень дохідності – 3,50% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 07 грудня до державного бюджету залучено 16,7 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 15,3 млрд грн, і, за підсумками 10 грудня 2021 року, загальна сума становила 1028,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 0,6 млрд дол. США (16 грудня).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

09 грудня Правлінням НБУ з метою нівелювання впливу додаткових проінфляційних ризиків, поліпшення інфляційних очікувань і забезпечення стійкого зниження інфляції до цілі 5,0%, було ухвалено рішення підвищити облікову ставку до 9,0% річних.

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 385,0 млрд грн, 346,1 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 8,00% річних).

За результатом кількісного тендера з рефінансування банків, що відбувся 10 грудня, задоволені заявки чотирьох банків на суму 610,0 млн грн за процентною ставкою у розмірі 10,00 % річних строком до 27 днів.

У п'ятницю 10 грудня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 38,9 млрд грн (ставка – 9,00% річних).

Через постійно діючу лінію рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 06 – 10 грудня банки отримали 1,6 млрд грн (ставка – 10,00 % річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 06 – 10 грудня становило 13,1 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
07 gru.	203 дн.	10,70%	2/2	1100,99
07 gru.	261 дн.	11,49%	9/8	3563,50
07 gru.	371 дн.	11,70%	20/19	2716,82
07 gru.	497 дн.	11,79%	6/5	486,88
07 gru.	693 дн.	12,64%	20/20	515,81
07 gru.	1057 дн.	12,85%	5/5	14,88
07 gru.	92 дн.	1,75%	7/7	36,46**
07 gru.	197 дн.	3,50%	6/6	260,97*

* млн дол. США

** 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	520,1	2,5	3,7	0,1
Юр. особи	79,4	2,4	48,6	36,7
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	24,5	0,7	5,0	120,5
Нерезиденти	91,9	0,6	-4,8	7,7

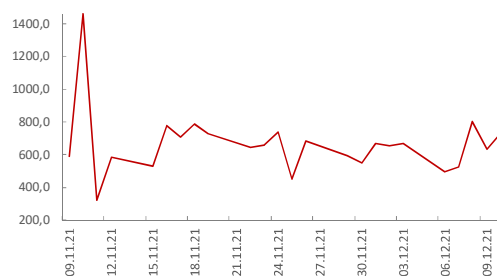
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	70,8	57,5	62,6	89,0	
Рефінансування НБУ, млрд грн	124,9	0,6	1,5	28,6	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	45,1	-36,4	-14,8	-14,2
	Всього, млрд грн	131,2	-11,1	-19,8	-19,8

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті дещо зросли наприкінці тижня у відповідь на підвищення облікової ставки і перебували у діапазоні 7,00 – 8,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 06 грудня - 7,6091 % річних; 07 грудня - 7,6465% річних; 08 грудня - 7,6658% річних; 09 грудня - 7,6650% річних; 10 грудня - 8,1357% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

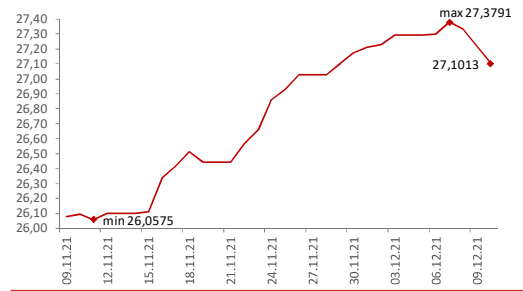
Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку українська гривня посилila свої позиції на тлі перевищення пропозиції іноземної валюти над попитом на неї. Переважно працювали ринкові механізми. У підсумку, у п'ятницю 10 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,0241 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у понеділок 06 грудня – 27,28/27,45 грн/дол. США, у вівторок 07 грудня – 27,25/27,37 грн/дол. США, у середу 08 грудня – 27,16/27,27 грн/дол. США, у четвер 09 грудня – 27,03/27,17 грн/дол. США, у п'ятницю 10 грудня – 26,85/27,10 грн/дол. США.

У період 06 – 10 грудня НБУ під час валютних інтервенцій НБУ купив у банків 54,0 млн дол. США: 10,0 млн дол. США за найкращим курсом та 44,0 млн дол. США за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 3,2 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	100,30	100,80	6,55	38,4
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	100,17	100,64	7,34	39,5
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	102,49	103,30	7,28	-6,4
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	100,17	100,98	7,34	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	99,98	100,79	7,50	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	99,20	99,90	6,76	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	100,55	101,13	7,46	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	100,05	100,81	7,57	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	108,50	109,16	7,99	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	85,81	86,70	6,69	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	94,99	95,82	7,96	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	94,01	94,89	7,95	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	100,50	101,44	5,56	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,61	101,79	5,64	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	103,36	104,32	8,14	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	101,07	101,61	7,96	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	91,58	95,00	9,85	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	103,67	104,19	8,13	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	102,58	102,86	5,53	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	99,62	100,61	5,43	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	104,10	104,65	7,23	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	100,67	100,98	7,43	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	99,61	100,22	7,71	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	91,10	93,19	11,31	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	103,76	104,00	5,93	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	101,21	101,69	6,49	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	94,57	95,76	6,96	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	103,50	103,59	-18,70	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	102,35	102,43	5,56	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	100,05	100,22	6,18	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	98,34	98,72	8,81	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	98,93	99,41	8,39	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	93,37	94,32	9,67	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	91,29	92,03	9,71	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	93,70	94,76	8,19	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	10,3 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	60,7 (листопад)
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	30,5 (листопад)
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 котирунки 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.