

# Огляд фінансових ринків

04 січня 2022 р.

## В НОВИЙ РІК - НА ПОЗИТИВІ

**Фондовий рік завершився на максимумах**  
**Поточний рахунок у листопаді сформовано з дефіцитом**  
**Зареєстровано перший випуск депозитів банку**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Загальний настрій світових фондових ринків у 2021 році був позитивним. Визначне зростання продемонстрував американський ринок, який рухався під впливом монетарно-фіскальних драйверів та швидкого відновлення ринку праці та демонстрував стійкість до будь-яких негативних факторів. За підсумками грудня, четвертого кварталу та всього 2021 року три основні індекси фондового ринку продемонстрували зростання. Лідером 2021 року став S&P 500, який злетів на 26,9%, Nasdaq виріс на 21,4% і Dow Jones – на 18,7%.

Азійські ринки опинилися в аутсайдерах року внаслідок енергетичної кризи та згасання макропоказників. Темпи зростання європейських індексів відрізняються в рази через різну структуру національних економік та вплив геополітики. При цьому британський фондовий індекс FTSE 100 збільшився за підсумками 2021 року на 14,3%, що стало найсуттєвішим підйомом за останні п'ять років.

Зростання ринків акцій у 2021 році може привести до ризиків подальшого уповільнення економік у 2022 році. Епідеміологічні загрози не зникли, а фактор інфляційного тиску підтримує посилення курсів центробанків.

Товарні ринки у 2021 році відображали дисбаланс попиту та пропозиції сировини. Промисловість не встигала за попитом, що спричинило дефіцит та аномальне зростання ф'ючерсів. У 2021 році нафта Brent зросла на 54,3%, вугілля – на 120,0%, європейський газ – на 400,0%.

В останній день 2021 року золото оновило місячні максимуми, проте прогнози аналітиків передбачають зниження цін на золото у 2022 році через те, що відновлення світової економіки знизило привабливість цього захисного активу в умовах ймовірного підвищення процентних ставок світових центробанків.

Американська валюта вийшла на перші місця у світовому рейтингу валют. Попит на долар залишається високим внаслідок прискореного завершення програм стимулювання ФРС та наближення моменту зростання ключової ставки ФРС.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1274/1,1386 дол. США/євро.

[www.pumb.ua](http://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	1,1326	0,1	-0,3	-7,7
GBP/USD	1,3532	1,1	1,8	-1,0
USD/RUB	74,2926	1,3	-0,9	0,6
USD/UAH	27,2782	0,2	0,2	-3,5

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4766,2	0,9	4,4	26,9
FTSE 100 (ВБ)	7384,5	0,2	4,6	14,3
MSCI (Сх. Євр.)	183,8	1,0	-1,4	12,9
PFTS Index	522,8	-0,1	-0,1	4,6
RTS (Росія)	1595,8	0,7	-3,0	15,0

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,583	2,8	52,5	70,6
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	9,000	0,0	5,9	50,0
ЦБ РФ, % річн.	8,500	0,0	13,3	100,0

#### ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	307,5	0,0	-3,5	20,4
Brent, дол./барр.	77,8	2,6	12,9	54,3
WTI, дол./барр.	75,2	1,9	14,2	58,9
Золото, дол./унц.	1829,2	1,0	3,1	-3,6

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Платіжний баланс

Дефіцит поточного рахунку платіжного балансу у листопаді становив 417,0 млн дол. США (у листопаді минулого року профіцит становив 456,0 млн дол. США). За операціями поточного рахунку без урахування реінвестованих доходів дефіцит становив 403,0 млн дол. США у порівнянні з профіцитом у 650,0 млн дол. США у листопаді минулого року.

Експорт товарів зріс в 1,5 раза (у жовтні - на 38,9%) та становив 6,3 млрд дол. США. Спостерігалось зростання експорту за такими основними товарними групами: продовольчими товарами (у т.ч. зернові) – в 1,5 раза, чорними та кольоровими металами – у 1,9 раза, продукцією машинобудування – на 44,1%, продукцією хімічної промисловості – на 41,7%, деревиною та виробами з неї – на 39,9%, промисловими виробами – на 32,7%. Водночас скоротився експорт мінеральних продуктів (у тому числі руд) – на 15,1%.

Імпорт товарів збільшився в 1,5 раза (у жовтні - на 37,0%), його обсяги становили 7,5 млрд дол. США. Енергетичний імпорт збільшився у 2,2 раза (у жовтні – у 2,4 раза) переважно за рахунок імпорту нафтопродуктів. Неенергетичний імпорт зріс на 33,1%, зокрема: продукції хімічної промисловості – в 1,5 раза, продукції машинобудування – на 27,4%, чорних та кольорових металів – в 1,7 раза, промислових виробів – на 24,7%, продовольчих товарів – на 22,1%. Водночас скоротився імпорт деревини та виробів з неї – на 5,1%.

Профіцит торгівлі послугами становив 407,0 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 запозичення від зовнішнього світу у листопаді становило 416,0 млн дол. США.

Чистий приплив за фінансовим рахунком становив 793,0 млн дол. США та зумовлювався припливом коштів до приватного сектору.

Чистий приплив до приватного сектору (разом із помилками та упущеннями) становив 719,0 млн дол. США.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 74,0 млн дол. США: чисті залучення від зовнішніх партнерів частково нівелювалися чистими виплатами за ОВДП нерезидентам.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено в 6,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції за операціями банків за портфельними та іншими інвестиціями становило 88,0 млн дол. США та зумовлювалося такими чинниками: чистим зменшенням зовнішньої позиції за статтею "позики", чистим зменшенням зовнішньої позиції за статтею "валюта і депозити".

Чисте зменшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 630,0 млн дол. США.

Обсяги готівкової валюти поза банками зросли на 1,1 млрд дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу становив 377,0 млн дол. США.

Формування профіциту зведеного балансу разом з отриманням другого траншу від Міжнародного валютного фонду за програмою stand-by (на суму 500,0 млн СПЗ) зумовили зростання міжнародних резервів до 30,598 млрд дол. США.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у листопаді 2021 року, млрд дол. США	-0,4

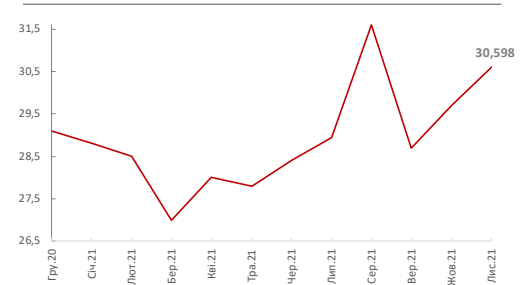
Джерело: Державна служба статистики

### 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 передноворічному аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 28 грудня, інвесторам були запропоновані п'ять серій гривневих інструментів із термінами обігу від трьох місяців до трьох років.

Попит на тримісячні інструменти складався із 11 заявок на загальну суму 5,1 млрд грн з єдиною ставкою 10,50% річних. Встановлений рівень дохідності – 10,50% річних.

Попит на піврічні облигації був вищим за попередній аукціон і складався із 13 заявок на загальну суму 5,6 млрд грн з єдиною ставкою 10,80% річних. Встановлений рівень дохідності – 10,80% річних.

Облигації із терміном обігу один рік зібрали 21 заявку на загальну суму 1,6 млрд грн зі ставками 11,90 - 11,95% річних. Встановлений рівень дохідності – 11,90% річних.

Попит на інструменти із терміном обігу два роки складався із 13 заявок на загальну суму 2,8 млн грн зі ставками 12,85 - 12,90% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,90% річних.

Найменший попит мали інструменти із терміном обігу три роки – 9 заявок на загальну суму 68,2 млн грн зі ставками 12,90 - 13,00% річних. Встановлений рівень дохідності – 12,90% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 27 грудня до державного бюджету залучено 15,0 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 15,3 млрд грн, і, за підсумками 31 грудня 2021 року, загальна сума становила 1060,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 11,0 млрд грн (05 січня).

У 2021 році загальні надходження до бюджету становили 1 298,5 млрд грн (у грудні – 140,2 млрд грн), відшкодовано ПДВ на загальну суму 159,7 млрд грн (у грудні – 17,3 млрд грн). Станом на 01 січня на ЄКР було 15,7 млрд грн.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 416,5 млрд грн, 351,2 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 8,00% річних).

За результатом кількісного тендера з рефінансування банків, що відбувся 30 грудня, задоволені заявки чотирьох банків на суму 4,2 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 10,00 % річних строком до 29 днів.

У четвер 30 грудня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 65,3 млрд грн (ставка – 9,00% річних).

Через постійно діючу лінію рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 28 – 31 грудня банки отримали 1,5 млрд грн (ставка – 10,00 % річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 28 – 31 грудня становило 44,3 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на високому рівні і сконцентрована в депозитних сертифікатах НБУ 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 gru.	56 дн.	10,50%	11/11	5243,32
28 gru.	147 дн.	10,80%	13/13	5385,28
28 gru.	350 дн.	11,90%	21/20	1537,22
28 gru.	672 дн.	12,90%	13/13	2798,33
28 gru.	1036 дн.	12,90%	9/8	48,91

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	547,1	2,6	7,8	5,3
Юр. особи	83,1	1,7	7,4	43,2
Тер. громади	0,1	0,0	0,0	-58,5
Фіз. особи	25,2	0,8	3,7	126,8
Нерезиденти	92,6	0,1	1,5	8,6

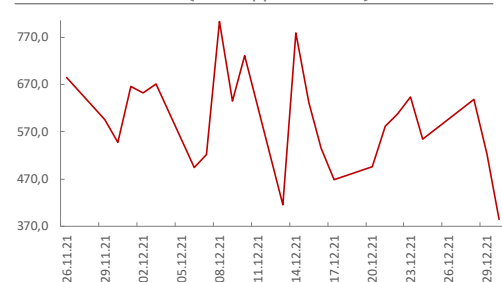
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	34,8	-32,6	-37,0	-7,1	
Рефінансування НБУ, млрд грн	128,3	2,0	4,0	32,1	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	112,1	43,4	79,9	113,2
	Всього, млрд грн	212,8	39,2	45,1	30,1

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті перебували у діапазоні 7,50 – 8,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 28 грудня - 8,0750 % річних; 29 грудня - 8,0667% річних; 30 грудня - 8,0000% річних; 31 грудня - 8,0000%.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень на українському міжбанківському валютно-ринку пройшов доволі динамічно напередодні Нового року та тривалих новорічних вихідних. Ринок переважно балансувався самостійно. Працювали ринкові механізми. У підсумку, у п'ятницю 31 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,2782 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у вівторок 28 грудня – 27,16/27,28 грн/дол. США, у середу 29 грудня – 27,15/27,25 грн/дол. США, у четвер 30 грудня – 27,20/27,35 грн/дол. США, у п'ятницю 31 грудня – 27,20/27,35 грн/дол. США.

У період 28 – 31 грудня НБУ під час валютних інтервенцій НБУ купив у банків 5,0 млн дол. США за найкращим курсом та продав банкам 4,0 млн дол. США за єдиним курсом.

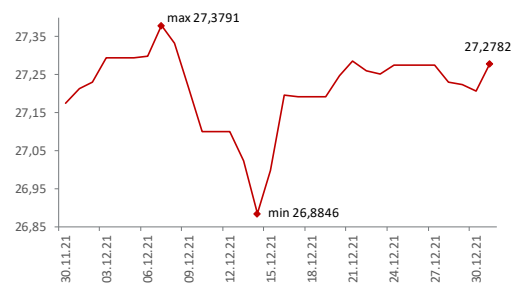
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 1,5 млрд дол. США.

## УКРАЇНСЬКІ ЕМІТЕНТИ

НДУ (Національний депозитарій України) 29 грудня зареєстрував перший в Україні випуск депозитних сертифікатів банку. Емітентом пілотного випуску стало АТ "БАНК АВАНГАРД". Завдяки злагодженій роботі команд Центрального депозитарію та емітента випуск зареєстрували в рекордний термін - п'ять робочих днів.

Депозитний сертифікат – це зручний інструмент, навіть для тих, хто раніше ніколи не мав справи з цінними паперами. Його ключові характеристики: інструмент грошового ринку, емісійний цінний папір (емісія на певний термін - до 397 днів), номінальна вартість може визначатись в іноземній валюті, це іменний цінний папір, існує виключно в електронній формі.

## 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	98,89	99,81	8,03	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	97,67	98,52	8,72	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	99,46	100,50	8,72	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	96,85	97,83	8,67	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	95,81	96,80	8,79	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	94,91	95,68	7,92	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	95,08	96,12	8,78	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	94,67	95,73	8,72	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	100,68	101,84	9,37	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	80,16	81,18	7,78	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	89,07	90,07	8,82	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	88,09	89,09	8,80	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	100,03	101,07	5,97	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,62	101,78	5,63	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	101,51	102,54	8,78	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	100,31	100,73	8,69	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	91,57	95,00	9,98	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	102,45	102,94	8,55	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	101,69	102,04	6,09	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	98,99	100,13	5,58	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	104,15	104,58	7,24	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	100,09	100,40	7,56	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	98,49	99,09	7,91	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	90,90	93,05	11,42	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	102,01	102,24	6,70	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	99,58	100,03	6,94	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	93,21	94,36	7,22	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	100,90	100,99	6,10	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	100,67	100,83	5,96	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	98,40	98,78	8,80	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	98,68	99,16	9,00	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	90,08	91,13	11,30	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	87,52	88,22	10,81	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	87,65	87,94	10,08	USD

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	2,7 (III квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	0,4 (листопад)
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)
<b>Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США</b>	2,6	2,9	6,0	2,0 (попередня оцінка)	<b>0,4</b> <b>(листопад, попередня оцінка)</b>
<b>Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США</b>	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	<b>-0,4</b> <b>(листопад, попередня оцінка)</b>
<b>Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США</b>	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	<b>-0,8</b> <b>(листопад, попередня оцінка)</b>
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)	125,0 (третій квартал)
Активи банківської системи, % зростання з початку року	6,4	2,0	9,9	18,9	8,9 (січень-листопад)
<b>Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США</b>	28,07	27,69	23,69	28,27	<b>27,28</b>
<b>Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США</b>	26,60	27,20	25,85	26,96	<b>27,28</b>

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)
Золото	Індекс GOLDS Comdty



## 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.