

Огляд фінансових ринків

10 січня 2022 р.

СЛАБКИЙ СТАРТ

ФРС збентежила ринки
Річна інфляція в Україні склала 10,0%
Настрої бізнесу в Україні погіршилися

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на світових фінансових ринках панували суперечливі настрої. Інвестори оцінювали опублікований протокол грудневого засідання ФРС та нову порцію макроекономічної статистики.

Протоколи грудневого засідання ФРС показали, що члени Комітету з відкритих ринків готові до різкого згортання стимулів. Вони стурбовані інфляцією та заявили, що ринок праці близький до повної зайнятості. Наразі ринкові очікування спираються на те, що ключові ставки зростуть у березні разом із завершенням програми кількісного пом'якшення (QE). Наступне засідання ФРС відбудеться 25-26 січня поточного року. Коментарі регулятора спричинили негативну реакцію на ринках. Вони явно вказують на наміри активно посилювати грошово-кредитну політику. Підскачили прибутковості 10-річних та 30-річних держоблігацій США. Це, у свою чергу, вдарило і по оцінках акцій.

Кількість робочих місць в економіці США в грудні 2021 року зросла на 199,0 тис. Безробіття в країні в грудні впало до 3,9%, мінімуму з лютого 2020 року, у порівнянні з 4,2% у листопаді. Експерти очікували зростання кількості робочих місць у грудні на 450,0 тис., а безробіття, за їхніми очікуваннями, мало знизитися до 4,1%.

Індекс ділової активності у виробничому секторі США (ISM Manufacturing) у грудні знизився до 58,7 пункту з листопадових 61,1 пункту. Значення індикатора стало мінімальним із січня 2021 року. Експерти очікували на його зниження до 60,0 пункту.

Споживчі ціни у Єврозоні у грудні злетіли на 5,0% у річному вимірі, за попередніми даними. Таким чином, темпи їхнього зростання прискорилися за підсумками шостого місяця поспіль і досягли рекорду. Ціни без урахування харчових продуктів та енергоносіїв (індекс CPI Core) збільшилися на 2,6% у річному вимірі. Це найістотніший приріст із березня 2002 року.

Споживчі ціни у Німеччині у грудні зросли на 5,3% у річному вимірі, а у місячному вимірі – на 0,5%. Таким чином, річна інфляція стала максимальною із червня 1992 року, тоді інфляція становила 5,8%.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1272/1,1379 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	1,1298	-0,2	0,4	-0,2
GBP/USD	1,3588	0,4	2,6	0,4
USD/RUB	74,2926	0,0	0,8	0,0
USD/UAH	27,4977	0,8	0,6	0,8

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4677,0	-1,9	-0,2	-1,9
FTSE 100 (ВБ)	7485,3	1,4	2,0	1,4
MSCI (Сх. Євр.)	183,5	-0,2	-2,2	-0,2
PFTS Index	522,8	0,0	-0,1	0,0
RTS (Росія)	1545,2	-3,2	-6,2	-3,2

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	0,662	13,5	37,1	13,5
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	0,0
ЦБ РФ, % річн.	8,500	0,0	13,3	0,0

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	307,5	0,0	-2,2	0,0
Brent, дол./барр.	81,8	5,1	8,9	5,1
Газ, євро/МВт*год	84,0	-6,7	-11,9	-6,7
Золото, дол./унц.	1796,6	-1,8	0,7	-1,8

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики інфляція на споживчому ринку в грудні 2021 року у порівнянні з листопадом 2021 року становила 0,6%, за рік у цілому – 10,0%.

Базова інфляція в грудні 2021 року у порівнянні з листопадом 2021 року становила 0,4%, за рік у цілому – 7,9%.

На споживчому ринку в грудні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 1,2%. Найбільше (на 10,0% та 9,1%) подорожчали яйця та овочі. На 3,0–1,3% зросли ціни на сало, молоко та молочні продукти, продукти переробки зернових, рис, хліб, яловичину, макаронні вироби, масло. Водночас на 3,9–0,6% подешевшали фрукти, цукор, соняшникова олія, м'ясо птиці.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби зросли на 0,2%, при цьому тютюнові вироби подорожчали на 1,0%, алкогольні напої подешевшали на 0,6%.

Одяг і взуття подешевшали на 3,6%, у т.ч. одяг – на 4,0%, взуття – на 3,3%.

Ціни на транспорт знизилися на 0,2% в першу чергу за рахунок здеешевлення палива та мастил на 3,0%. Водночас на 1,4% та 1,1% подорожчав проїзд у залізничному та автодорожньому пасажирському транспорті.

Ціни у сфері охорони здоров'я зросли на 0,4%, ціни на зв'язок – на 0,1%, відпочинок і культура подорожчали на 0,1%. Ціни в ресторанах і готелях зросли на 0,8%.

Очікування бізнесу (опитування НБУ)

Стрімке підвищення цін на енергоносії, дефіцит сировинних товарів, збільшення виробничих витрат, зростання загрози розвитку воєнного конфлікту та ускладнення світової епідемічної ситуації погіршили оцінки підприємств усіх секторів, що беруть участь у щомісячних опитуваннях.

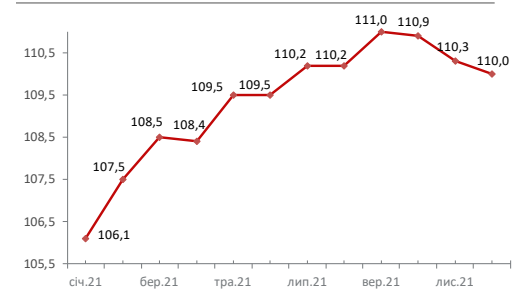
Підприємства промисловості вперше за сім місяців дали песимістичні оцінки щодо результатів діяльності та перспектив свого розвитку: респонденти очікують скорочення обсягу нових експортних замовлень та обсягу незавершеного виробництва. Водночас вони зберегли позитивні оцінки щодо обсягів виготовленої продукції та обсягів нових замовлень на продукцію.

Очікування підприємств торгівлі та сфери послуг також погіршилися й опустилися нижче нейтрального рівня: підприємства очікують зростання залишків товарів для продажу й обсяг закупівлі товарів для продажу на рівні попереднього місяця й надалі налаштовані на зниження торговельної маржі та зменшення обсягу нових замовлень. Зважаючи на сезонне збільшення попиту респонденти зберегли оптимістичні очікування щодо обсягу товарообороту та налаштовані на збільшення обсягу послуг у процесі виконання.

Підприємства будівництва найбільш песимістично налаштовані щодо результатів своєї діяльності, проте зберегли оптимістичні оцінки щодо обсягів виконаних будівельних робіт та закупівлі послуг підрядників.

Підприємства всіх секторів економіки прогнозують подальше зростання цін на власну продукцію/послуги на тлі подорожчання сировини, матеріалів і товарів постачальників.

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

Враховуючи вихідні та святкові дні на початку січня перший аукціон у новому році з розміщення ОВДП Міністерство фінансів запланувало на 11 січня. До розміщення буде запропоновано шість інструментів в національній валюті з терміном обігу від трьох місяців до чотирьох років.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 10,1 млрд грн, і, за підсумками 06 січня 2022 року, загальна сума становила 1050,6 млрд грн (за сумою основного боргу).

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 0,2 млрд дол. США (13 січня).

За оперативними даними Державної казначейської служби за 2021 рік до загального фонду державного бюджету надійшло 1 084,1 млрд грн, розпис виконано на 102,8%, або +30,0 млрд гривень.

За січень-грудень 2021 року загальний фонд державного бюджету виконано з дефіцитом у розмірі 168,4 млрд грн при розписі на звітний період у сумі 220,9 млрд гривень.

За оперативними даними фактичні державні запозичення до загального фонду державного бюджету за січень-грудень 2021 року становили 602,8 млрд грн або 86,2% від запланованих на цей період.

Від розміщення ОВДП на фінансування державного бюджету залучено 388,3 млрд грн, у тому числі в іноземній валюті 108,9 млрд грн (3,1 млрд дол. США та 778,1 млн євро).

Крім цього, було здійснено випуск ОВДП в обсязі 1,8 млрд грн з подальшим придбанням у державну власність в обмін на облигації акцій ПрАТ «Експортно-кредитне агентство» та в обсязі 20,0 млрд грн з подальшим придбанням у державну власність в обмін на облигації акцій додаткової емісії ПАТ «Українська фінансова житлова компанія».

Із зовнішніх джерел залучено 192,8 млрд грн.

При цьому, платежі з погашення державного боргу за січень-грудень 2021 року склали 441,1 млрд грн (94,2% плану), платежі з обслуговування – 150,0 млрд грн (98,6% плану).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 351,0 млрд грн, 286,8 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 8,00% річних).

За результатом кількісного тендера з рефінансування банків, що відбувся 06 січня, задоволені заявки трьох банків на суму 460,0 млн грн за процентною ставкою у розмірі 10,00 % річних строком до 29 днів.

У четвер 06 січня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 64,2 млрд грн (ставка – 9,00% річних).

Через постійно діючу лінію рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 04 – 06 січня банки отримали 0,3 млрд грн (ставка – 10,00 % річних).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 04 – 06 січня становило 8,1 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на високому рівні і сконцентрована в депозитних сертифікатах НБУ та на коррахунках в НБУ.

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	312,6	0,0	0,0	0,0
Банки	539,7	-1,4	3,7	-1,4
Юр. особи	82,6	-0,6	4,2	-0,6
Тер. громади	0,1	0,0	0,0	0,0
Фіз. особи	25,1	-0,4	2,4	-0,4
Нерезиденти	90,7	-2,2	-1,4	-2,2

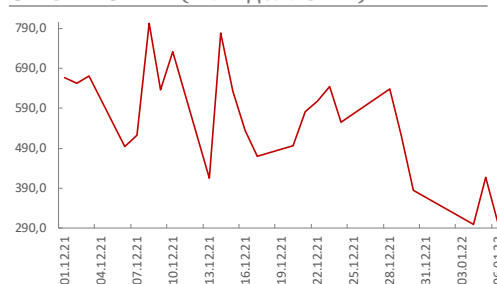
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	42,9	23,1	3,6	23,1	
Рефінансування НБУ, млрд грн	124,0	-3,4	0,1	-3,4	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	76,6	-31,7	9,0	-31,7
	Всього, млрд грн	206,0	-3,2	40,3	-3,2

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті перебували у діапазоні 7,50 – 8,50% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) становив: 04 січня - 8,0127 % річних; 05 січня - 8,0140% річних; 06 січня - 8,0078% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

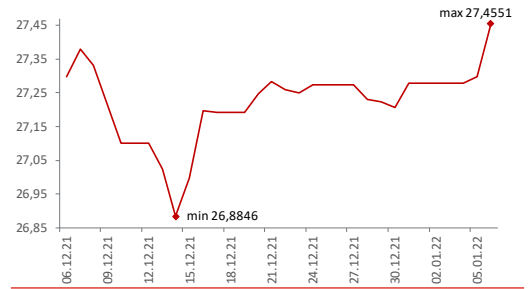
Надкороткий передріздвяний тиждень на українському міжбанківському валютному ринку пройшов доволі цікаво. Враховуючи, що угод було небагато – будь-який вихід на ринок покупця чи продавця змінював рівновагу попиту та пропозиції, що змусило регулятора виходити на міжбанк, щоб нівелювати дисбаланс між попитом та пропозицією та приглушити курсові сплески. У підсумку, у четвер 06 січня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,4977 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в таких діапазонах: у вівторок 04 січня – 27,25/27,50 грн/дол. США, у середу 05 січня – 27,40/27,50 грн/дол. США, у четвер 06 січня – 27,47/27,55 грн/дол. США.

У період 04 – 06 січня НБУ під час валютних інтервенцій НБУ продав банкам 100,0 млн дол. США: 50,0 млн дол. США за єдиним курсом та 50,0 млн дол. США за найкращим курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 1,0 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	98,25	99,06	9,27	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	96,88	97,63	9,34	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	98,37	99,19	9,43	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	95,35	96,34	9,34	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	94,54	95,52	9,22	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	93,64	94,40	8,29	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	93,69	94,94	9,11	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	93,13	94,06	9,12	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	99,09	100,28	9,69	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	78,85	79,82	8,05	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	87,09	88,00	9,15	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	86,22	87,13	9,11	USD
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	99,78	100,72	6,97	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	99,63	101,78	5,64	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	100,30	101,30	9,25	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	99,69	100,11	9,25	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	90,40	93,84	10,72	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	102,27	102,76	8,61	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	101,28	101,63	6,41	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	98,49	99,59	5,76	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	103,65	104,08	7,37	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	99,38	99,68	7,72	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	97,53	98,12	8,08	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	91,01	93,15	11,39	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	101,34	101,56	7,00	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	98,47	98,92	7,25	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	92,91	94,05	7,27	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	100,33	100,41	6,33	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	99,88	100,05	6,24	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	97,34	97,70	9,30	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	98,68	99,16	9,06	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	88,63	89,98	11,92	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	85,62	86,33	11,38	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	87,35	87,64	10,18	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	10,0
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)	0,4 (листопад, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	6,5 (попередня оцінка)	-0,4 (листопад, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-1,8 (попередня оцінка)	-0,8 (листопад, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1	30,9
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)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,28
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,28

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
Газ TTF	ICE Endex Dutch TTF Gas Spot Price. Газ для фізичної доставки в Голландський центр передачі прав власності (TTF)
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.