

Огляд фінансових ринків

02 травня 2022 р.

ШУКАЄМО СИГНАЛИ ДЛЯ ОПТИМІЗМУ

Ринки готуються до засідання ФРС
Імпорт скорочується швидше за експорт
НБУ ухвалив низку змін для валютного ринку

СВІТОВИЙ РИНОК

На світових фінансових ринках минулого тижня переважали песимістичні настрої. Американські провідні фондові індекси хоч і малу різноспрямовану динаміку, у п'ятницю закрилися із суттєвим зниженням. Інвесторів підтримували сильні дані квартальної звітності американських компаній, проте перспектива посилення монетарної політики ФРС у поєднанні зі слабкою економічною статистикою у світі погіршували настрої інвесторів. Також учасників ринку непокоять події в Україні та спалах коронавірусу в Китаї, що сповільнює зростання другої за величиною економіки світу.

Економіка США у січні-березні скоротилася на 1,4% у порівнянні із жовтнем-груднем 2021 року. Прогноз експертів передбачав зростання ВВП на 1,1%. У річному вимірі обсяг ВВП США збільшився на 3,4%. Квартальне зниження американського ВВП зафіксовано вперше з середини 2020 року та зумовлене переважно збільшенням дефіциту торговельного балансу США та скороченням держвитрат. При цьому споживчі витрати та капіталовкладення бізнесу продовжили впевнено зростати, що свідчить про стійкість відновлення економіки. Споживчі витрати, на які припадає дві третини ВВП США, у першому кварталі збільшилися на 2,7%. Капіталовкладення компаній зросли на 7,3%.

Економіка країн Єврозони в I кварталі зросла на 0,2%, у порівнянні з IV кварталом минулого року, свідчать попередні дані. У річному вимірі обсяг ВВП Єврозони збільшився на 5,0%. Негативний вплив на економічне зростання в регіоні мають пандемія COVID-19 і ситуація в Україні.

Економіка Німеччини, за попередніми даними, в I кварталі збільшилася на 0,2% у порівнянні з IV кварталом минулого року. У річному вимірі зростання ВВП з поправкою на кількість робочих днів становило 3,7%. Аналітики в середньому очікували підвищення першого показника на 0,1% та другого на 3,6%. Поліпшення економічної ситуації в країні може виявитися тимчасовим явищем, оскільки конфлікт в Україні чинить дедалі сильніший негативний тиск на короткострокові перспективи розвитку.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0472/1,0851 дол. США/євро.

www.pumbo.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	1,0540	-3,1	-3,2	-6,9
GBP/USD	1,2574	-3,7	-4,0	-7,1
USD/UAN	29,2549	0,0	0,0	7,2

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4131,9	-5,9	-0,9	-13,3
FTSE 100 (ВБ)	7544,6	-0,9	8,3	2,2
MSCI (Сх. Євр.)	33,5	-10,9	-58,2	-81,8
PFTS Index	519,2	0,0	0,0	-0,7

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	2,629	18,3	81,7	350,8
ФРС, % річн.	0,25-0,50	100,0	100,0	100,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	10,000	0,0	0,0	11,1

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшеница, долл./т	340,0	п/а	14,9	12,2
Brent, дол./барр.	107,1	-3,3	-10,2	41,3
Газ, евро/МВт*год	100,0	7,0	-51,2	11,1
Золото, дол./унц.	1896,9	-4,1	-7,5	3,7

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу в березні становив 1,4 млрд дол. США. Повномасштабне вторгнення росії в Україну спричинило більш різке зниження імпорту товарів порівняно з їх експортом, а з іншого боку, зумовило зростання вторинних доходів за рахунок гуманітарної допомоги.

Експорт товарів зменшився на 52,4% та становив 2,3 млрд дол. США. Основним фактором скорочення став експорт продовольчих товарів, який знизився на 54,7% (у лютому зріс на 38,9%) переважно через скорочення експорту зернових (на 53,5%). Також знизився експорт за іншими основними товарними групами, зокрема: чорними та кольоровими металами – на 67,2%, мінеральними продуктами (у т.ч. рудами) – на 26,9%, продукцією машинобудування – на 54,3%, продукцією хімічної промисловості – на 59,1%, промисловими виробами – на 54,3%, деревиною та виробами із неї – на 17,3%.

Імпорт товарів у лютому скоротився на 65,2% та його обсяги становили 2,0 млрд дол. США. Енергетичний імпорт збільшився на 4,5%. Обсяги неенергетичного імпорту скоротилися на 75,9%, зокрема: продукції машинобудування – на 90,3%, продукції хімічної промисловості – на 75,0%, продовольчих товарів – на 74,8%, промислових виробів – на 85,7%, чорних та кольорових металів – на 83,5%, деревини та виробів із неї – на 85,0%.

Дефіцит торгівлі послугами оцінено на рівні 502,0 млн дол. США, експорт послуг скоротився на 18,8%, тоді як імпорт послуг, за оцінками, збільшився в 1,6 раза.

Чисте кредитування зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку та рахунку операцій із капіталом) у березні становило 1,4 млрд дол. США.

Чистий вплив за фінансовим рахунком становив 1,4 млрд дол. США і зумовлювався впливом за операціями приватного сектору.

У березні чистий вплив із приватного сектору (разом із помилками та упущеннями) становив 3,3 млрд дол. США.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 1,9 млрд дол. США і зумовлювався надходженням коштів за кредитами від міжнародних партнерів.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено в 256,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції за операціями банків за портфельними та іншими інвестиціями становило 517,0 млн дол. США і зумовлювалося такими різноспрямованими чинниками: чистим зменшенням зовнішньої позиції за статтею “валюта і депозити”, продажем банками цінних паперів нерезидентів, виплатами за раніше розміщеними єврооблігаціями.

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 4,1 млрд дол. США.

Обсяги готівкової валюти поза банками зросли на 0,9 млрд дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу становив 58,0 млн дол. США. Планове погашення боргу перед МВФ становило 673,0 млн дол. США.

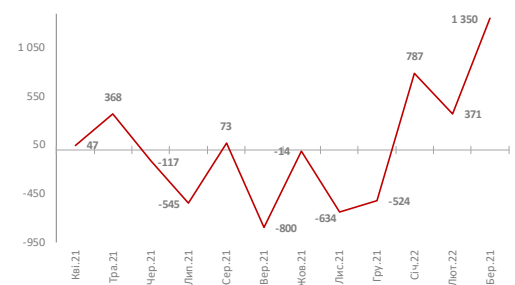
Надходження 1 006,0 млн СПЗ від МВФ у межах Інструменту швидкого фінансування (1410,0 млн дол. США в еквіваленті) зумовило зростання обсягу міжнародних резервів до 28,1 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у березні році, млрд дол. США	-0,8

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 аукціоні 26 квітня Міністерство фінансів запропонувало інвесторам три серії військових ОВДП, одна із яких - новий тримісячний інструмент із ставкою на 50 б.п. нижче від двомісячних ОВДП. За підсумками проведеного аукціону Мінфіну вдалося залучити значну суму коштів до бюджету, що дозволило рефінансувати більшу частину погашень, що були здійснені минулого тижня.

Попит на нові військові тримісячні облигації складався із 22 заявок на загальну суму 2,0 млрд грн (за номінальною вартістю). Встановлений рівень дохідності – 9,50% річних.

Військові облигації із терміном обігу 6 місяців зібрали 29 заявок на загальну суму 94,6 млн грн (за номінальною вартістю). Встановлений рівень дохідності – 10,00% річних.

Максимальний попит мали військові ОВДП із терміном обігу 14 місяців – 24 заявки на загальну суму 10,4 млрд грн (за номінальною вартістю). Встановлений рівень дохідності – 11,00% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 26 квітня до державного бюджету залучено 13,0 млрд грн.

НБУ з початку квітня викупив військових облигацій на 50,0 млрд грн. Станом на 28 квітня портфель військових облигацій у власності Національного банку становить 70,0 млрд грн. Сьогодні підтримка бюджету Національним банком лишається необхідною мірою, ураховуючи значні оборонні, гуманітарні та соціальні потреби.

За перші 4 місяці 2022 року державний бюджет виконано з дефіцитом у сумі 146,6 млрд грн., у тому числі загальний фонд – з дефіцитом у сумі 157,2 млрд грн при запланованому дефіциті на січень-квітень 2022 року у сумі 317,1 млрд гривень.

Фактичні державні запозичення до загального фонду державного бюджету за січень-квітень 2022 року склали 267,0 млрд грн або 156,2% від запланованих на цей період.

Платежі з погашення державного боргу за січень-квітень 2022 року склали 135,2 млрд грн (101,5% плану), платежі з обслуговування – 47,5 млрд грн (94,2% плану).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 2,8 млрд грн, і, за підсумками 29 квітня 2022 року, загальна сума становила 1094,6 млрд грн (за сумою основного боргу).

Поточного тижня погашення ОВДП не заплановані.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 914,4 млрд грн, і вся вона складається з депозитних сертифікатів овернайт (ставка – 9,00% річних).

У період 25 – 29 квітня 2022 року відбувся кількісний тендер з рефінансування банків, за результатами якого задоволені заявки 2 банків на суму 0,2 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 11,00% річних строком до 357 днів.

Сальдо операцій Державного казначейства в період 25 – 29 квітня квітня становило 8,7 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
26 кві.	91 дн.	9,50%	22/22	1949,25
26 кві.	189 дн.	10,00%	29/29	89,94
26 кві.	420 дн.	11,00%	24/24	10948,44

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	380,1	2,7	15,1	21,6
Банки	540,5	-0,9	0,4	-1,2
Юр. особи	73,8	-2,8	-7,6	-11,2
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	25,8	0,1	0,1	2,4
Нерезиденти	74,4	0,0	-0,6	-19,7

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	54,9	11,6	26,7	57,7	
Рефінансування НБУ, млрд грн	151,4	-2,5	-7,3	17,9	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	168,1	-8,7	3,4	49,9
	Всього, млрд грн	168,1	-8,7	3,4	-21,0

Джерело: НБУ

ПІДТРИМКА АРМІЇ

Станом на 02 травня 2022 року залишок коштів на спецрахунку, який Національний банк відкрив для підтримки Збройних Сил України, становить майже 77,0 млн грн.

Загалом Національний банк вже перерахував на потреби військових майже 15,6 млрд грн.

Станом на 02 травня 2022 року залишок коштів на рахунку Міністерства соціальної політики, який Національний банк відкрив для гуманітарних цілей, становить понад 336,0 млн грн. Зокрема близько половини коштів надійшло з-за кордону у іноземній валюті (долари США, євро, фунти).

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Національний банк України ухвалив низку змін до порядку функціонування валютного ринку, спрямованих на підтримання стабільності валютного ринку, зниження тиску на міжнародні резерви України та запобігання непродуктивному відпливу капіталу.

Так, з 04 травня 2022 року скорочуються ліміти відкритої довгої та короткої валютної позиції банків із 15,0% до 5,0% від їхнього регуляторного капіталу.

Крім того, з 30 квітня 2022 року: банки призупиняють видачу нових ощадних сертифікатів, номінованих у валюті. Обмеження не стосується залучення банками депозитів у іноземній валюті; банкам тимчасово забороняється укладати низку деривативних контрактів грошового ринку (крім свопів), а саме: контрактів, на підставі яких виникають обов'язки у сторін цього контракту щодо купівлі, продажу іноземної валюти або банківських металів за гривню; контрактів, базовим показником яких є курс іноземної валюти до гривні, валютний індекс (курси кількох валют) виражений в гривні або ціна на банківські метали в гривні.

Також із 30 квітня Національний банк уточнив порядок визначення банками-емітентами курсу гривні до іноземних валют під час здійснення операцій із використанням електронних платіжних засобів. Зокрема:

курс гривні до іноземної валюти не має перевищувати більш ніж на 10,0% офіційний курс Національного банку (який діє в день відображення банком операції) у разі списання з рахунку клієнта коштів у гривні, якщо міжбанківський переказ за такою операцією клієнта здійснюється в іноземній валюті;

курс гривні до іноземної валюти має дорівнювати або бути вищим за офіційний курс Національного банку (який діє в день відображення банком операції):

у разі списання з рахунку клієнта коштів у іноземній валюті, якщо міжбанківський переказ за такою операцією клієнта здійснюється в гривні;

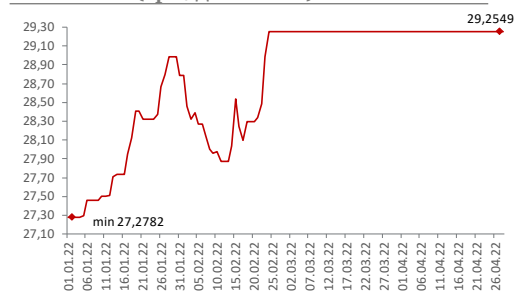
у разі зарахування на рахунок клієнта коштів у національній валюті, якщо міжбанківський переказ за такою операцією здійснюється в іноземній валюті.

В період 25 – 29 квітня НБУ під час валютних інтервенцій купив у банків 1,50 млн дол. США та 5,50 млн євро та продав банкам 448,08 млн дол. США та 108,25 млн євро.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 0,7 млрд дол. США.

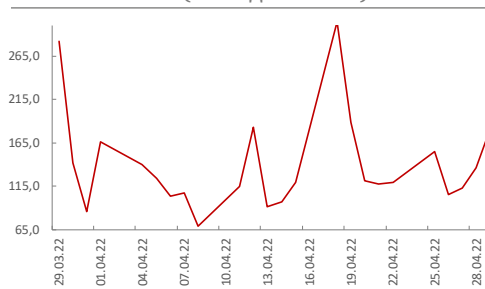
Джерело: НБУ

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНЕ СПІВРОБІТНИЦТВО

28 квітня 2022 року, підписано Угоду між Урядом України та Урядом Японії щодо кредиту Японського агентства міжнародного співробітництва на політику розвитку в сфері надзвичайного економічного відновлення та гранту на зміцнення системи охорони здоров'я та медицини в Україні.

Уряд Японії надасть Україні кредит у розмірі 100,0 млн дол. США на пільгових умовах. Йдеться про бюджетну підтримку для стабілізації ситуації в Україні, зокрема, для забезпечення першочергових соціальних, гуманітарних видатків, видатків на охорону здоров'я, підтримки внутрішньо переміщених осіб та інших пріоритетних видатків. Термін погашення кредиту – 30 років, у тому числі пільговий період – 10 років; процентна ставка – 1,0% річних.

Грантова допомога у розмірі приблизно 2,3 млн доларів США буде спрямована на закупівлю медичного обладнання для підтримки системи охорони здоров'я та медицини.

Під час підписання Угоди представники Уряду Японії зазначили, що продовжуватимуть підтримувати Україну у співпраці з міжнародною спільнотою.

29 квітня Україна отримала грантове фінансування, анонсоване 21 квітня, у розмірі 88,5 млн євро. Ці кошти було надано з Цільового фонду донорів Світового банку в рамках Програми Другої позики на політику розвитку у сфері економічного відновлення для України.

Грантові кошти будуть спрямовані до загального фонду Державного бюджету України для забезпечення першочергових соціальних, гуманітарних видатків, видатків на охорону здоров'я, підтримки внутрішньо переміщених осіб.

02 травня Україна отримала ще частину грантових коштів у розмірі 495,0 млн євро. Кошти було надано з Цільового фонду донорів Світового банку в рамках Програми Другої позики на політику розвитку у сфері економічного відновлення України. Даний грант наданий Україні у рамках перших змін до Угоди про грант Цільового фонду донорів. Відповідно до цього до Державного бюджету надійшли кошти від США (близько 463,0 млн євро), Норвегії (близько 20,5 млн євро) та Австрії (близько 10,0 млн євро).

Ці кошти буде спрямовано на забезпечення першочергових соціальних, гуманітарних видатків, видатків на охорону здоров'я, підтримки внутрішньо переміщених осіб.

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	55,09	57,18	238,34	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	40,17	41,92	91,83	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	35,32	38,57	79,94	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	33,45	37,01	62,52	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	32,58	36,36	47,68	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	31,93	33,91	44,08	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	33,70	35,15	40,83	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	33,16	34,73	36,17	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	33,41	35,05	36,48	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	31,30	32,75	25,55	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	31,07	33,32	26,44	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	31,25	33,58	25,56	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	31,71	34,81	200,67	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	39,92	60,08	33,08	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	33,63	35,99	184,70	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	26,45	30,74	99,47	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	35,00	39,00	53,29	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	53,40	56,18	81,20	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	50,00	55,92	27,57	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	56,00	56,00	27,34	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	53,68	55,12	22,33	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	53,25	55,75	19,13	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	38,06	40,11	55,21	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	51,64	52,70	46,27	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	52,20	53,28	25,39	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	52,25	53,31	17,09	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	53,32	54,75	35,67	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	53,06	53,75	33,46	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	28,67	31,67	78,05	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	35,25	40,13	697,26	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	29,74	31,69	84,62	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	30,76	31,47	43,53	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	30,66	32,37	40,84	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ВВП, % р/р	2,5	3,3	3,2	-4,0	3,4 (попередня оцінка)	
Промислове виробництво, % рік до року	-0,1	1,1	-0,5	4,8	1,1	2,3 (лютий)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	13,7	9,8	4,1	5,0	10,0	13,7 (березень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	16,5	14,2	-7,4	14,5	62,2	53,5 (лютий)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,6	2,9	6,0	2,0	0,5 (попередня оцінка)	-0,1 (березень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-2,4	-4,4	-4,1	5,3	-2,1 (попередня оцінка)	1,4 (березень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-8,61	-12,7	-12,5	-2,4	-3,0 (попередня оцінка)	-0,2 (березень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	18,8	20,8	25,3	29,1	30,9	28,1 (березень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	116,6	114,7	121,7	125,7	129,7	
Активи банківської системи (зміна з початку року, %)	6,4	2,0	9,9	18,9	12,7	-4,1 (січень - березень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	28,07	27,69	23,69	28,27	27,28	29,25 (квітень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	26,60	27,20	25,85	26,96	27,28	28,73 (січень - квітень)

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. Грунтується 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 частотгів 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 GRXPUAFW AGRO Index. Ціна на українську пшеницю (FOB Black Sea Port Export 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