

Огляд фінансових ринків

16 травня 2022 р.

ТИСК ПОСИЛЮЄТЬСЯ

Інфляція керує настройми інвесторів
Споживчі ціни в Україні зросли на 16,4% р/р
НБУ уточнив валютні обмеження

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий торговий тиждень на світових ринках був доволі волатильним. Інвестори оцінювали заяви голови ФРС Джерома Пауелла щодо майбутньої траєкторії ключової процентної ставки, а також стежили за корпоративними новинами та макроекономічною статистикою.

Сенат США переважною більшістю голосів у четвер, 12 травня, затвердив голову Ради керуючих ФРС 69-річного Джерома Пауелла на другий термін на цій посаді. 80 сенаторів проголосували «за», 19 – «проти». Глава Білого дому Джоозеф Байден висунув кандидатуру Пауелла на цю посаду ще у листопаді 2021 року.

Під час свого виступу Джером Пауелл заявив, що ФРС має намір діяти рішуче, щоб повернути інфляцію в США до цільового показника у 2,0%, навіть якщо це створить проблеми для економіки у короткостроковій перспективі. При цьому він наголосив, що ФРС «активно не розглядає» можливість підвищення ключової ставки на 75 базисних пунктів.

Споживчі ціни в США у квітні зросли на 8,3% у річному вимірі після стрибка на 8,5% у березні, рекордного за 40 років. Аналітики в середньому очікували суттєвішого послаблення темпів зростання споживчих цін - до 8,1%. У квітні інфляція цін виробників в США склала 11,0% після 11,5% у березні (прогноз - 10,7%).

Кількість первинних звернень за допомогою з безробіття в США зростає на 1,0 тис. - до 203,0 тис. осіб (очікування - скорочення до 195,0 тис.). Це є максимальний рівень від середини лютого.

З середини квітня у США триває сезон звітності. Прибуток більшості компаній, що звітували, повідомляють про перевищення рівня прибутку на акцію над консенсус-прогнозами аналітиків. Позитивні сюрпризи, про які повідомили представники сектору охорони здоров'я, енергетики та фінансів, стали найбільшими чинниками збільшення темпів зростання прибутку.

Споживчі ціни у Єврозоні у квітні 2022 року збільшилися на 7,5% у річному вимірі. Це максимальний показник за історію введення розрахунків. У березні річна інфляція у Єврозоні становила 7,4%. Щодо попереднього місяця споживчі ціни зросли на 0,6%. Найвища інфляція у річному вимірі зафіксована в Естонії (19,0%) та Литві (16,6%). Найнижче зростання цін спостерігалось на Мальті (4,9%) та Франції (5,4%).

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0350/1,0593 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	1,0385	-1,8	-4,1	-8,3
GBP/USD	1,2262	-0,7	-6,5	-9,4
USD/UAH	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)	4023,9	-2,4	-9,5	-15,6
FTSE 100 (ВБ)	7418,2	0,4	-2,1	0,5
Dow	32196,7	-2,1	-6,9	-11,4
Nasdaq	11805,0	-2,8	-13,5	-24,5
MSCI (Сх.Євр.)	31,3	-1,7	-17,5	-83,0

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	2,652	-1,6	17,8	354,8
ФРС, % річн.	0,75-1,00	100,0	100,0	300,0
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, %
Пшениця, дол./т	340,0	6,3	n/a	12,2
Brent, дол./барр.	111,6	-0,7	3,2	47,1
Газ, євро/МВт*год	93,4	7,5	-9,8	3,8
Золото, дол./унц.	1811,8	-3,8	-8,4	-1,0

Джерело: Bloomberg

БАНКІВСЬКА СИСТЕМА

Споживчі ціни

Інфляція на споживчому ринку в квітні 2022 року у порівнянні з березнем 2022 року становила 3,1%, з початку року – 10,9%, у порівнянні з квітнем 2021 року – 16,4%.

Базова інфляція у квітні 2022 року порівняно з березнем 2022 року становила 3,0%, з початку року – 8,1%.

На споживчому ринку у квітні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 4,2%. Найбільше (на 18,2–12,5%) подорожчали рис, фрукти, продукти переробки зернових. На 8,6–3,1% зросли ціни на макаронні вироби, овочі, рибу та продукти з риби, безалкогольні напої, соняшникову олію, масло, сало. Водночас на 28,4% подешевшали яйця.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 4,8%, у т.ч. на алкогольні напої – на 7,3%, тютюнові вироби – на 2,5%.

Зростання цін у сфері охорони здоров'я на 3,2% відбулося у першу чергу за рахунок подорожчання фармацевтичної продукції на 4,6%.

Підвищення ціни на транспорт на 2,1% в основному спричинено зростанням цін на велосипеди на 6,0%, проїзд у залізничному та автодорожньому пасажирському транспорті – на 3,1% та 2,7% відповідно.

У сфері зв'язку ціни зросли на 1,8%, що пов'язано з подорожчанням поштових послуг на 10,3% і телефонного обладнання на 6,2%.

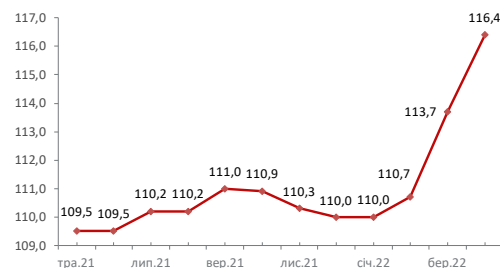
Згідно із коментарем Національного банку основними чинниками прискорення інфляції залишалися порушення ланцюгів постачання, збільшення витрат бізнесу та фізичне знищення активів підприємств через повномасштабний напад РФ, нерівномірний попит і пропозиція товарів за регіонами. Так, реалізація відкладеного попиту на товари та послуги у відносно спокійних регіонах на тлі поступового повернення громадян підживлювала зростання цін. Натомість в окупованих містах і районах із високою інтенсивністю бойових дій вагомим проінфляційним чинником була обмежена пропозиція товарів.

Транспортні послуги дорожчали на тлі зростання цін на пальне, а також фармацевтичні товари, віднесені до державного моніторингу, та поштові послуги. Зростання адміністративних цін стримувалося фіксованими тарифами на більшість видів комунальних послуг.

Стримували подорожчання палива скасування акцизу на нього та зниження ПДВ у другій половині березня. Натомість зростання світових цін на нафту, порушення логістики, руйнування нафтопереробних заводів та об'єктів паливної інфраструктури, а також складнощі з переорієнтацією джерел постачання тис

Зростання споживчої інфляції у квітні свідчить про подальше посилення інфляційного тиску через наслідки війни. Ризики посилення інфляційних процесів залишаються значними в умовах продовження повномасштабної військової агресії Росії та цілеспрямованого знищення продовольчих складів, закладів торгівлі, блокування портів і пошкодження транспортної інфраструктури. Заходи Національного банку, Верховної ради та Уряду України спрямовуються на стримування зростання цін.

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На аукціоні 10 травня Міністерству фінансів вдалося залучити дещо меншу суму ніж на попередньому аукціоні. Водночас інвесторам була запропонована нова серія військових ОВДП, номінованих у гривні із терміном обігу півтора року та із вищою ставкою, ніж за річними інструментами.

Двомісячні військові тримісячні інструменти зібрали 29 заявок на загальну суму 1,3 млрд грн (за номінальною вартістю). Встановлений рівень доходності – 9,50% річних.

Найбільший попит мали військові облигації із терміном обігу півроку - 46 заявок на загальну суму 3,5 млрд грн (за номінальною вартістю). Встановлений рівень доходності – 10,00% річних.

Військові ОВДП із терміном обігу півтора року зібрали 19 заявок на загальну суму 86,9 млн грн (за номінальною вартістю). Встановлений рівень доходності – 11,50% річних.

За результатами проведення розміщень ОВДП 10 травня до державного бюджету залучено 4,7 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 36,6 млрд грн, і, за підсумками 13 травня 2022 року, загальна сума становила 1138,3 млрд грн (за сумою основного боргу).

Поточного тижня погашення ОВДП не заплановані.

Міністерство фінансів України з початку повномасштабного нападу росії провело 30 аукціонів із продажу військових облигацій, залучивши до державного бюджету майже 60 млрд грн, близько 144,1 млн дол. США та 176,5 млн євро.

Найбільший портфель військових ОВДП традиційно сконцентрований серед банків – первинних дилерів. Водночас минулого тижня кількість вкладників серед громадян та бізнесу збільшилася з 43,3 тис. до 58,1 тис.

Національний банк України минулого тижня здійснив викуп військових облигацій на суму 50,0 млрд грн. Купівля НБУ військових ОВДП здійснюється через укладання договору між НБУ та Мінфіном і не включається до результатів аукціонів із продажу цих цінних паперів, які проводяться щотижнево.

КМУ дозволив місцевим бюджетам починаючи з 15 травня купувати військові ОВДП (Постанова КМУ від 13.05.2022р. №572).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 914,5 млрд грн, і вся вона складається з депозитних сертифікатів овернайт (ставка – 9,00% річних).

13 травня 2022 року відбувся кількісний тендер з рефінансування банків, за результатами якого задоволені заявки 4 банків на суму 1,6 млрд грн за процентною ставкою у розмірі 11,00% річних строком до 357 днів.

Через постійно діючу лінію рефінансування НБУ (кредити овернайт) у період 09 – 13 травня банки отримали 0,1 млрд грн (ставка – 11,00%).

Сальдо операцій Державного казначейства в період 09 – 13 травня становило 38,2 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
10 тра.	77 дн.	9,50%	29/29	1 296,74
10 тра.	175 дн.	10,00%	46/46	3 353,92
10 тра.	532 дн.	11,50%	19/19	87,23

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	430,1	13,2	22,9	37,6
Банки	535,5	-1,9	-1,4	-2,1
Юр. особи	73,2	-1,4	-3,1	-11,9
Тер. громади	0,0	0,0	0,0	-100,0
Фіз. особи	27,1	1,2	9,4	7,6
Нерезиденти	72,4	-2,7	-2,7	-21,9

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	54,9	25,6	-4,5	57,5	
Рефінансування НБУ, млрд грн	141,6	-3,5	-9,8	10,3	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	195,8	6,8	26,3	74,6
	Всього, млрд грн	195,8	6,8	26,3	-8,0

Джерело: НБУ

ПІДТРИМКА АРМІЇ

Станом на 16 травня 2022 року залишок коштів на спецрахунку, який Національний банк відкрив для підтримки Збройних Сил України, становить майже 32,0 млн грн.

Загалом Національний банк вже перерахував на потреби військових майже 16,5 млрд грн.

Станом на 16 травня 2022 року залишок коштів на рахунку Міністерства соціальної політики, який Національний банк відкрив для гуманітарних цілей, становить понад 332,0 млн грн. Зокрема близько половини коштів надійшло з-за кордону у іноземній валюті (долари США, євро, фунти).

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Національний банк України продовжує уточнювати валютні обмеження, щоб мінімізувати можливості непродуктивного відпливу капіталу з країни та дати змогу громадянам задовольняти власні потреби, а економіці – відновлюватися.

Так, з 10 травня 2022 року набрала чинності низка змін, зокрема:

- іноземним інвесторам дозволено переказувати за кордон кошти, що будуть отримані після 1 квітня 2023 року у зв'язку з проведеною виплатою погашення або сплатою доходу за облігаціями внутрішньої державної позики (ОВДП) України згідно з умовами їх розміщення. Практична реалізація цієї норми сприятиме підвищенню зацікавленості нерезидентів у купівлі ОВДП, зокрема за кошти, отримані від планових погашень та виплат доходу;
- дозволено здійснювати перекази за кордон з метою виплати аліментів;
- тимчасово заборонені розрахунки за кордоном з метою купівлі цінних паперів, акцій, облігацій та сплати брокерських послуг за цими операціями, що здійснюються з використанням карток, емітованих українськими банками. Відповідні зміни спрямовані обмежити непродуктивний відплив капіталу та захистити міжнародні резерви України.

Зміни не стосуються використання платіжних карток за кордоном та в Україні для розрахунків із метою оплати вартості будь-яких інших товарів, робіт та послуг. Вони й надалі можуть здійснюватися без обмежень;

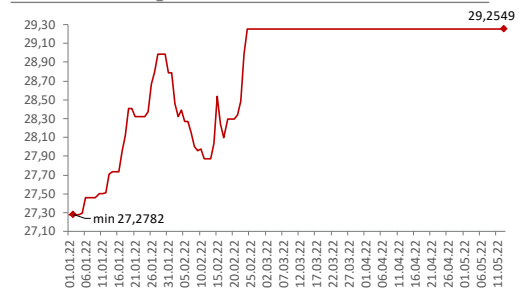
- Національний банк припиняє проведення щоденних безготівкових операцій із купівлі-продажу валюти в євро та проводитиме такі операції виключно в доларах США. Вони здійснюватимуться як на умовах "тод" (у звичайному режимі), так і на умовах "том" (лише з метою задоволення потреб оборони);
- банк матиме змогу проводити операції з Національним банком із купівлі та продажу іноземної валюти у випадку, якщо упродовж 10 календарних днів, що передують дню звернення до НБУ, він жодного разу не порушував ліміт загальної довгої відкритої валютної позиції.

В період 09 – 13 квітня НБУ під час валютних інтервенцій купив у банків 5,50 млн дол. США та 4,00 млн євро та продав банкам 327,34 млн дол. США та 33,65 млн євро.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня становив 0,5 млрд дол. США.

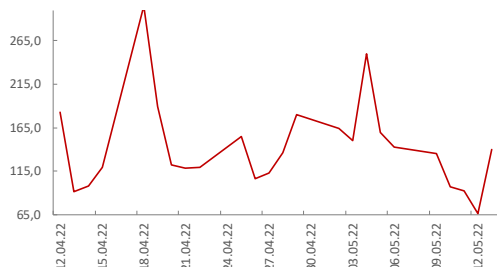
Джерело: НБУ

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНЕ СПІВРОБІТНИЦТВО

Високий представник ЄС з питань зовнішньої політики і політики безпеки Жозеп Боррель перед зустріччю глав МЗС країн G7 в Німеччині анонсував надання нового траншу військової допомоги Україні у розмірі 500,0 млн євро.

Ж. Боррель уточнив, що ці 500,0 мільйонів буде витрачено на важке озброєння. Ж. Боррель також висловив переконання, що країни ЄС дійдуть згоди щодо нафтового ембарго проти росії, заявивши, що це питання буде обговорюватися під час зустрічі глав МЗС країн ЄС.

16 травня 2022 року, Міністр фінансів України Сергій Марченко та Президент Японського агентства міжнародного співробітництва «Джайка» (JICA) Др. Акіхіко Танака підписали кредитну угоду щодо надання Україні кредиту в розмірі 100,0 млн доларів США на пільгових умовах.

«Пільговий кредит у 13,0 млрд єн, який є першою частиною узгодженої фінансової допомоги між Україною та Японією, буде спрямовано до державного бюджету для фінансування пріоритетних видатків, у першу чергу, на підтримку найбільш незахищеного населення України».

У підписаній Угоді передусім йдеться про бюджетну підтримку стабілізації ситуації в Україні, зокрема, забезпечення першочергових соціальних, гуманітарних видатків, видатків на охорону здоров'я, підтримку внутрішньо переміщених осіб та інших пріоритетних видатків. Термін погашення кредиту – 30 років, у тому числі, пільговий період – 10 років; процентна ставка – 1,0% річних.

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	63,20	65,41	191,79	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	43,32	44,82	86,74	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	39,05	40,47	77,36	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	38,00	39,24	59,66	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	36,95	38,41	45,61	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	34,36	35,93	42,05	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	37,10	38,52	37,73	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	37,08	38,58	33,05	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	37,11	38,64	33,53	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	34,60	35,95	23,47	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	35,09	36,46	24,49	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2033	35,12	36,46	23,84	USD
Ukreximbank	7,29	09.02.2023	31,99	38,93	185,24	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	39,94	60,08	33,39	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	33,60	37,19	187,14	USD
Oschadbank	7,22	19.01.2024	26,45	30,74	102,06	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	37,42	40,31	52,02	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	53,96	56,60	83,45	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	51,62	56,97	27,07	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	54,34	55,96	27,51	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	54,46	55,90	22,04	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	53,96	55,89	19,12	USD
DTEK Renew.	8,5	12.11.2024	40,67	45,18	48,98	EUR
MHP SE	7,75	10.05.2024	50,27	51,32	44,95	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	50,54	51,62	26,76	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	50,33	51,39	17,93	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	53,20	54,64	36,23	USD
VF Ukraine	6,20	#ИМЯ?	54,00	54,69	33,00	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	28,25	31,67	79,36	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	34,92	40,13	847,54	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	30,01	35,00	77,59	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	31,03	31,73	43,46	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	31,69	33,40	39,97	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	16,4 (квітень)
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	26,9 (квітень)
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	12,8	-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. 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
Dow	INDU Index - промисловий індекс Доу-Джонса. Це виважене за ціною середнє значення акцій 30 компаній 'блакитних фішок', які зазвичай є лідерами у своїй галузі. З 1 жовтня 1928 року цей індекс є найпоширенішим ринковим індикатором.
Nasdaq	NASDAQ Composite Index (CCMP Index). Це виважений за капіталізацією індекс ряду акцій з усіх трьох рівнів NASDAQ: Global Select, Global Market і Capital Market. Цей індекс було створено 5 лютого 1971 р.
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