

Огляд фінансових ринків

10 липня 2023 р.

ЗМІНА НАСТРОЇВ

Дані з ринку праці США розчарували
Споживчі ціни сповільнюють зростання
Міжнародні резерви – на найвищому рівні

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фінансові індекси змінювалися різноспрямовано протягом тижня. Інвестори оцінювали протоколи засідання ФРС і ключовий звіт з ринку праці США.

Згідно з оприлюдненим Протоколом червневого засідання ФРС, кілька членів керівництва Федрезерву виступали за підвищення ключової ставки в червні через низьке безробіття, сильніший, ніж очікувалося, імпульс до зростання економіки, а також відсутність чітких сигналів про рух інфляції в бік цільового рівня у 2,0%. Зрештою рішення про збереження ставки на поточному рівні все одно було ухвалено одногосно. Проте прогноз щодо подальшої траєкторії ставки показав, що члени керівництва ФРС очікують ще двох підвищень ставки на 25 базисних пунктів кожне до кінця року.

Кількість робочих місць в економіці США в червні збільшилася на 209,0 тис. замість очікуваного підвищення на 230,0 тис. Даний приріст є мінімальним з грудня 2020 року, проте підвищення показника триває вже 30 місяців поспіль. Безробіття в США в червні знизилося до 3,6% у порівнянні з 3,7% у травні.

Індекс виробничої активності (ISM Manufacturing) у США знизився у червні до мінімальних із травня 2020 року 46 пунктів. Експерти очікували підйому індексу до 47,0 пунктів із 46,9 пункту в травні.

Зведений індекс ділової активності (PMI) в Єврозоні в червні знизився до 49,9 пункту з 52,8 пункту у травні. Таким чином, індикатор опустився нижче позначки в 50,0 пунктів. Аналогічний індикатор Німеччини переглянутий зі зниженням до 50,6 пункту з попередніх 50,8 пункту, що вказує на найнезначніше підвищення активності за п'ять місяців.

Зведений індекс ділової активності (PMI) у Китаї у червні опустився до 52,5 пункту з 55,6 пункту в травні. PMI сфери послуг знизився до 53,9 пункту з 57,1 пункту. Обидва індикатори оновили мінімуми за 5 місяців на тлі повільнішого, ніж очікувалося, відновлення економіки КНР після зняття карантинних обмежень.

Ціни на нафту другий тиждень поспіль продовжують зростання, оскільки стійкий попит призвів до більшого, ніж очікувалося, падіння запасів нафти в США, та нівелював побоювання щодо підвищення процентних ставок.

Торги по парі євро – долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0834/1,0973 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	1,0888	0,2	1,6	2,1
GBP/USD	1,2839	1,1	3,2	6,3
USD/UAH	36,5686	0,0	0,0	0,0

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	4399,0	-1,2	3,1	14,6
FTSE 100 (ВБ)	7256,9	-3,6	-4,8	-2,6
Dow	33734,9	-2,0	0,2	1,8
Nasdaq	13660,7	-0,9	4,2	30,5
MSCI (Сх.Євр.)	37,8	-2,0	0,7	20,1

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн	6,041	0,0	5,1	10,2
ФРС, % річн.	5,00 - 5,25	0,0	0,0	16,7
ЄЦБ, % річн.	4,000	0,0	6,7	60,0
НБУ, % річн.	25,000	0,0	0,0	0,0

ТОВАРНІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	205,0	0,0	2,5	-19,6
Brent, дол./барр.	78,5	4,1	2,1	-5,6
Газ, евро/МВт*год	31,6	-13,8	20,0	-51,5
Золото, дол./унц.	1925,1	0,3	-0,8	5,5

Джерело: Bloomberg

Споживчі ціни

Інфляція на споживчому ринку України у червні 2023 року порівняно із травнем 2023 року становила 0,8%, з початку року – 4,6%, порівняно із червнем 2022 року – 12,8%.

Базова інфляція у червні 2023 року порівняно із травнем 2023 року становила – 0,1%, з початку року – 3,2%.

На споживчому ринку у червні ціни на харчові продукти та безалкогольні напої зросли на 0,1%.

Найбільше (на 1,9%) подорожчали м'ясо та м'ясопродукти. На 1,0 – 0,2% зросли ціни на овочі, кисломолочну продукцію, безалкогольні напої, рибу та продукти з риби, хліб. Водночас на 4,1 – 0,5% знизилася ціна на яйця, рис, продукти перероблення зернових, соняшникову олію, фрукти, сало, молоко, сири.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби підвищилися на 0,8%, у т.ч. на тютюнові вироби – на 1,5%, алкогольні напої – на 0,2%.

Одяг і взуття подешевшали на 3,0%, зокрема, одяг – на 3,1%, взуття – на 3,0%.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 11,9% відбулося головним чином за рахунок підвищення цін на електроенергію на 69,7%.

Ціни на транспорт знизилися на 0,8% в основному через здешевлення палива та мастил на 2,0%. Водночас на 3,1% подорожчав проїзд у залізничному пасажирському транспорті.

У сфері зв'язку ціни зросли на 0,5%, що пов'язано з підвищенням тарифів на місцевий телефонний зв'язок на 13,8%.

Очікування бізнесу (за даними НБУ)

Бізнес, адаптувавшись до складних умов повномасштабної війни, третій місяць поспіль позитивно оцінив поточні результати своєї діяльності.

Про це свідчить індекс очікувань ділової активності (ІОДА). У червні 2023 року ІОДА залишився вище нейтрального рівня (50,0 пункту), підвищившись до 50,8 порівняно із 50,5 у травні.

Підприємства будівництва надали найоптимістичніші оцінки результатів своєї діяльності завдяки сприятливим погодним умовам, потребі в розширенні західної логістики, будівництві та відновленні доріг.

Підприємства торгівлі вчетверте поспіль позитивно оцінили результати своєї діяльності завдяки сталим споживчим настроям, збільшенню пропозиції товарів та сповільненню темпів інфляції.

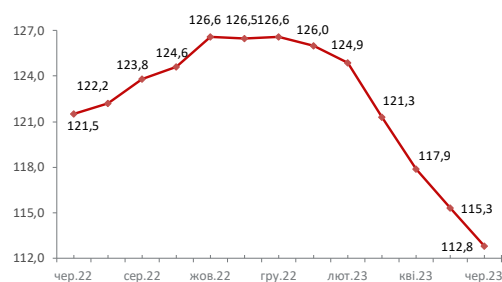
Підприємства промисловості поліпшили оцінки своїх економічних результатів завдяки зниженню темпів зростання витрат на сировину та енергію, відновленню виробничих та логістичних ланцюгів, уповільненню темпів інфляції.

Підприємства сфери послуг другий місяць поспіль єдині серед секторів зберегли негативні оцінки щодо своїх економічних перспектив, зважаючи на низьку платоспроможність населення, слабкий попит та проблеми з логістикою.

Оцінки щодо зайнятості були неоднорідними. Респонденти будівництва та сфери послуг уперше за тривалий час очікували на збільшення загальної чисельності працівників, натомість підприємства промисловості та торгівлі – на зменшення.

Джерело: НБУ, Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 04 липня, інвесторам були запропоновані чотири серії інструментів, номінованих виключно у національній валюті. Вперше цього року Міністерство фінансів встановило обмеження на обсяг розміщень за всіма запропонованими випусками ОВДП, проте попит на всі інструменти був нижчим за обмеження.

Річні військові ОВДП мали попит із 23 заявок на загальну суму 110,5 млн грн (за номінальною вартістю) зі ставками 18,00 – 18,30% річних. Встановлений рівень дохідності – 18,00% річних. Мінфін відхилив 2 заявки.

ОВДП (невійськові) із терміном погашення у жовтні 2024 року мали попит із 5 заявок на загальну суму 140,1 млн грн (за номінальною вартістю) зі ставками 18,20 – 18,30% річних. Встановлений рівень дохідності – 18,30% річних. Мінфін задовольнив весь попит.

Військові ОВДП із терміном погашення у січні 2026 року мали попит із 23 заявок на загальну суму 3,5 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставками 19,20 – 19,30% річних. Встановлений рівень дохідності – 19,20% річних. Міністерство фінансів відхилило 7 заявок.

Попит на ОВДП (невійськові), які можуть бути використані банками для формування частини обов'язкових резервів складався із 13 заявок на загальну суму 1,9 млрд грн (за номінальною вартістю) зі ставкою 19,75% річних. Встановлений рівень дохідності – 19,75% річних. Міністерство фінансів задовольнило попит у повному обсязі.

За результатами проведення розміщень ОВДП 04 липня до державного бюджету залучено 6,0 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 5,2 млрд грн, і, за підсумками 07 липня 2023 року, загальна сума становила 1 447,81 млрд грн (за сумою основного боргу).

Поточного тижня погашення ОВДП з не заплановані.

За I півріччя 2023 року державний бюджет виконано з дефіцитом у сумі 476,3 млрд грн, у тому числі загальний фонд – у сумі 532,7 млрд грн. Фактичні державні запозичення до загального фонду державного бюджету за січень – червень 2023 року становили 879,1 млрд грн, або 82,9 % від запланованих на цей період.

Залученні кошти від розміщень ОВДП за січень – червень 2023 року дозволили повністю покрити потребу в коштах, необхідних для здійснення платежів з погашення ОВДП.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума купівлі депозитних сертифікатів учасниками ринку минулого тижня становила 1,653 трлн грн, 1,606 трлн грн з яких – депозитні сертифікати овернайт (ставка – 20,00% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (овернайт) у період 03 – 07 липня банки не користувалися.

07 червня відбувся тендер з розміщення депозитних сертифікатів, за результатами якого задоволено заявки 43 банків на суму 47,0 млрд грн за процентною ставкою 25,00% річних строком до 91 дня.

Сальдо операцій Державного казначейства у період 03 – 07 липня становило 23,2 млрд грн.

Ліквідність банківської системи утримується на рекордно високому рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків в Національному банку України та в депозитних сертифікатах НБУ.

Джерело: Міністерство фінансів України, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
04 лип.	357 дн.	18,00%	23/21	82,47
04 лип.	455 дн.	18,30%	5/5	141,22
04 лип.	560 дн.	19,20%	23/16	3738,09
04 лип.	959 дн.	19,75%	13/13	2045,90

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	691,8	0,0	-0,4	-1,8
Банки	545,4	-0,3	-0,6	12,3
Юр. особи	117,2	0,1	0,4	9,2
Тер. громади	1,7	-53,0	-51,0	-8,7
Фіз. особи	42,8	1,8	2,9	41,3
Нерезиденти	48,8	-4,4	-3,3	-15,8

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	191,6	-2,5	-3,7	148,0	
Рефінансування НБУ, млрд грн	36,9	-0,6	-8,0	-47,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	326,9	5,3	8,4	-31,5
	З міс, млрд грн	158,2	-2,5	26,3	100,0
	Всього, млрд грн	485,1	2,6	15,2	6,2

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки на кредити овернайт в національній валюті перебували у діапазоні 18,00 – 21,00% річних, а Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) 03 липня становив 20,0000% річних, 04 липня – 20,0000% річних, 05 липня – 20,0000% річних, 06 липня – 19,9887% річних, 07 липня – 20,0000% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

У червні 2023 року Національний банк (відповідно до балансових даних) продав на валютному ринку 1 862,9 млн дол. США та викупив до резервів – 49,6 млн дол. США. Отже, чистий продаж валюти НБУ минулого місяця знизився порівняно з травнем до 1 813,3 млн дол. США.

Надходження від міжнародних партнерів і надалі залишалися помітно більшими, ніж обсяги інтервенцій НБУ з продажу валюти, що здійснювалися для покриття різниці між попитом і пропозицією на валютному ринку України.

Станом на 01 липня 2023 року міжнародні резерви України за попередніми даними становили 38 999,5 млн дол. США. У червні вони зросли на 4,5% та оновили рекордний показник за всю історію незалежності України. До цього результату максимальним був рівень, зафіксований 1 травня 2011 року – 38 351,7 млрд дол. США.

В період 03 – 07 липня НБУ під час валютних інтервенцій продав банкам 478,51 млн дол. США та купив у банків 6,66 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти на міжбанківському ринку минулого тижня становив 0,6 млрд дол. США.

ФІНАНСОВИЙ РИНОК

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило довгостроковий рейтинг дефолту емітента (РДЕ) АТ «Комерційний банк «ПриватБанк» в іноземній валюті (LTFC) на рівні «ССС-» та довгостроковий рейтинг дефолту в національній валюті (LTLC) у «ССС». Рейтинг життєздатності (VR) підтверджено на рівні «ссс-». IDR не мають прогнозу на цьому рівні. Рейтинг державної підтримки (GSR) було знижено з «ссс-» до «без підтримки».

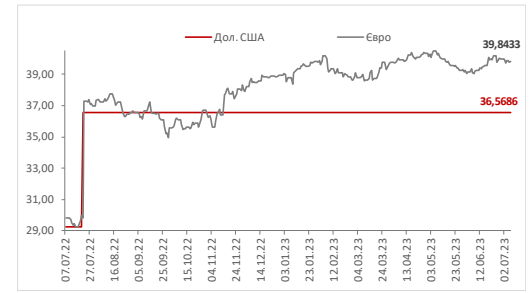
Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підвищило рейтинги стійкості двох державних банків України – Ощадбанку та Укргазбанку, і підтвердило рейтинг ще одного держбанку – Укрексімбанку.

Так, підвищено рейтинги стійкості Ощадбанку та Укргазбанку з «сс» до «сс-с», і підтверджено їхні довгострокові рейтинги дефолту емітента (РДЕ) в іноземній і національній валютах відповідно «ССС-» і «ССС». Одночасно знижено рейтинги державної підтримки GSR обох банків з «ссс-» до «немає підтримки» (ns).

Крім того, агентство підтвердило довгострокові РДЕ державного Укрексімбанку в іноземній і національній валютах «ССС-» і «ССС», а також підтвердило його рейтинги VR на рівні «f» і GSR на рівні «немає підтримки».

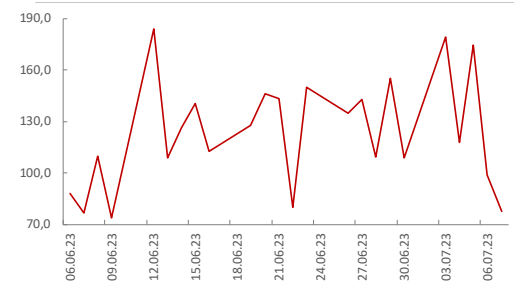
Джерело: НБУ

КУРС НБУ (грн/дол. США; грн/євро)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНЕ СПІВРОБІТНИЦТВО

06 липня Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР), Європейський банк реконструкції та розвитку (EBRD) та Варшавська фондова біржа (GPW) підписали Меморандум, в якому об'єднують зусилля для зміцнення ринків капіталу задля відновлення економіки України після російського вторгнення.

Сторони прагнуть налагодити структуровану співпрацю для сприяння відновленню України шляхом створення умов для того, щоб ринки капіталу стали вагомим джерелом фінансування та залучення міжнародних і місцевих інвестицій.

Партнери здійснюватимуть оцінку ринку та регуляторної бази, а також проводитимуть комплексні перевірки щодо розвитку інфраструктури ринків капіталу в Україні. Крім того, вони працюватимуть над розробкою варіантів потенційної підтримки EBRD та GPW у розвитку інфраструктури ринку капіталу в Україні.

Меморандум про взаєморозуміння передбачає реалізацію конкретних заходів, таких як:

- обмін інформацією, включаючи звіти в рамках проєктів технічної допомоги,
- фінансові прогнози,
- діагностичні аналізи ринку,
- оцінки регуляторного середовища та іншу технічну інформацію щодо розвитку інфраструктури ринків капіталу та місцевого фінансового ринку в Україні.

Також важливим моментом є визначення варіантів можливої підтримки від EBRD та GPW для розвитку інфраструктури ринків капіталу України.

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2022	7,75	01.09.2024	24,39	25,66	195,58	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2025	24,44	25,41	96,57	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2026	24,02	25,10	80,78	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2026	22,96	24,16	70,38	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2027	22,94	24,03	56,78	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2028	20,20	21,30	53,56	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2028	23,06	24,02	48,93	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2029	23,05	23,88	44,13	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2030	23,59	24,49	43,65	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2032	20,28	21,48	33,17	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2034	21,97	22,92	33,55	USD
Ukraine-2033	7,253	15.03.2035	21,98	22,92	32,95	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	86,01	89,01	18,31	USD
Oschadbank	10,19	19.01.2024	34,25	34,99	365,06	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	86,97	89,47	17,02	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	69,50	71,96	24,74	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	67,08	69,09	24,42	USD
Metinvest BV	7,65	01.10.2027	62,84	64,27	20,74	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	59,50	59,50	19,10	USD
DTEK Renew.	8,50	12.11.2024	42,58	43,63	88,01	EUR
DTEK Finance	7,00	31.12.2027	51,15	51,55	26,01	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	68,01	69,28	59,83	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	56,63	57,58	31,13	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	53,59	54,76	18,97	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	74,12	75,56	31,32	USD
VF Ukraine	6,20	11.02.2025	74,59	76,02	26,97	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	39,29	39,65	50,24	USD
Ukraine Railways	7,875	15.07.2026	36,82	38,05	35,26	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	35,03	38,24	51,61	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	36,77	38,21	42,99	USD
NPC Ukrenergo	6,875	09.11.2026	20,57	22,39	46,39	USD
SA Ukravtodor	6,25	24.06.2030	20,44	22,46	37,08	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ВВП, % р/р	3,3	3,2	-4,0	3,4	-29,1 (попередня оцінка)	-10,5 (I квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	1,1	-0,5	4,8	1,1	2,3 (лютий)	-
Інфляція споживчих цін, % рік до року	9,8	4,1	5,0	10,0	26,6	12,8 (травень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	14,2	-7,4	14,5	62,2	53,5 (лютий)	-
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	2,9	6,0	2,0	0,5	-2,9 (попередня оцінка)	1,5 (травень)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-4,4	-4,1	5,3	-2,1	8,6 (попередня оцінка)	-0,02 (травень)
Сальдо торгового балансу (товари та послуги), млрд. дол. США	-12,7	-12,5	-2,4	-3,0	-23,8 (попередня оцінка)	-2,5 (травень)
Міжнародні резерви, на кінець періоду, млрд дол. США	20,8	25,3	29,1	30,9	28,5	37,3 (травень)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	114,7	121,7	125,7	129,7	131,0	139,4 (I квартал попередня оцінка)
Активи банківської системи (зміна з початку року, %)	2,0	9,9	18,9	12,8	14,6	6,0 (травень)
Обмінний курс, на кінець періоду, грн./дол. США	27,69	23,69	28,27	27,28	36,57	36,57 (червень)
Обмінний курс, середній за період, грн./дол. США	27,20	25,85	26,96	27,28	32,37	36,57 (січень-червень)

Джерело: Державна служба статистики України, 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

Хіміч 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.