ПУМБ Перший Український Міжнародний банк

Огляд фінансових ринків

19 березня 2018 р.

КАДРОВІ ПЕРЕСТАНОВКИ

Перебудова команди Білого дому
У Німеччині – старий новий канцлер
НБУ уже з Головою

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень на американських фондових ринках почався з помірного зростання основних індексів. У вівторок цю тенденцію перервала новина про відставку Рекса Тіллерсона з поста Глави Держдепартаменту США. Його змінить директор ЦРУ Майк Помпео, а на чолі розвідувального управління США вперше стане жінка – Джина Хаспел.

Лише до кінця тижня американські фондові індекси показали слабке зростання на оцінці новин з корпоративного сектора і статданих. Обсяг промвиробництва в США в лютому підскочив на 1,1% в порівнянні з попереднім місяцем. Виробництво в переробній промисловості підвищилось минулого місяця на 1,2%, хоча експерти прогнозували зростання на 0,5%

Споживчі ціни (індекс CPI) у США в лютому 2018 року збільшились на 2,2% в порівнянні з тим же місяцем роком раніше. Таким чином, інфляція прискорилась в порівнянні з січневими 2,1%. Інвестори в останні місяці гостріше реагують на дані про інфляцію, побоюючись, що її посилення спричинить за собою більш швидке підвищення процентних ставок у США і інших країнах.

Державний борг США вперше в історії перевищив 21,0 трлн дол. США, 5,7 трлн дол. США з яких – внутрішньодержавний борг. Велику частину заборгованості – 15,4 трлн дол. США – складають борги перед приватними юридичними і фізичними особами.

Увага інвесторів спрямована на результати майбутньої зустрічі глав центробанків і фінансових відомств G-20, що пройде у вихідні і де стане видно реакцію інших країн на торговельну політику США.

14 березня Депутати Бундестагу обрали лідера партії Християнсько-демократичний союз (ХДС) Ангелу Меркель канцлером Німеччини. А. Меркель займе пост канцлера ФРН четвертий термін поспіль.

Долар США дешевшає на тлі політичних ризиків в США, що зросли, а Євро уповільнив зростання після даних про інфляцію в єврозоні, які розчарували інвесторів. Лютнева інфляція в єврозоні виявилася слабкішою за очікування ринку – 1,1% в річному вираженні при консенсус-прогнозі 1,2%.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2259/1,2412 дол. США/євро. У п'ятницю 16 березня торги закрилися на позначці 1,2301 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,2301	0,1	-0,3	2,6
GBP/USD	1,3942	0,7	0,3	3,2
USD/RUB	57,0188	0,4	-1,7	-1,0
USD/UAH	26,3539	1,0	-1,3	-6,1

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2752,0	-1,2	3,3	2,9
FTSE 100 (ВБ)	7164,1	-0,8	-0,1	-6,8
MSCI (Сх. Євр.)	174,5	-2,6	-0,4	5,4
UX Index	1629,6	1,1	11,1	19,6
RTS (Росія)	1254,3	-2,4	2,2	8,7

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % год.	2,615	2,8	12,4	24,1
ФРС, % год.	1,500	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % год.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % год.	17,000	0,0	6,3	17,2

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

Станом на 1 січня 2018 року в Україні зареєстровано 4031,7 тисяч особистих домашніх господарств з площею земельних наділів у розмірі 6158,2 тис. га. Майже половина цих площ (2799,3 тис. га) зареєстрована для ведення товарного сільськогосподарського виробництва.

У січні-лютому 2018 року виробництво сільськогосподарської продукції знизилося на 0,3% в порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Зокрема, виробництво в сільгосппідприємствах зросла на 2,1%, а в господарствах населення скоротилося на 3,0%

Спад виробництва сільгосппродукції за перші два місяці поточного року було зафіксовано в одинадцяти областях - в Луганській, Хмельницькій, Черкаській, Дніпропетровській, Запорізькій, Одеській, Миколаївській, Закарпатській, Харківській, Чернігівській та Чернівецькій. Найбільше зростання зафіксовано в Київській (+ 7,0%) і Херсонській (+ 6,9%) областях.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-лютому, % рік до року	-0,3

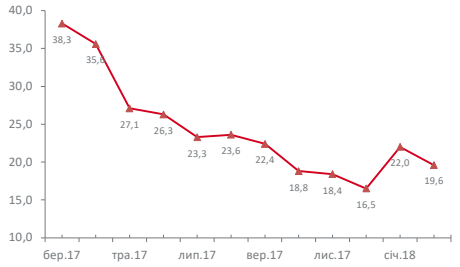
Джерело: Державна служба статистики

Інфляція

Ціни виробників промислової продукції в лютому виросли на 1,2%, а в річному вимірі інфляція цін виробників дещо заповільнилась і склала 19,6%. Інфляція цін виробників у лютому була зумовлена зростанням цін у добувній (+2,6%) та переробній (+1,2%) промисловості.

Найбільше зросли ціни у видобутку металевих руд - на 7,6%. Також подорожчало виробництво машин і устаткування на 2,9%, ціни в металургії зросли на 2,6%. Помітно зросли ціни у виробництві цукру (+ 5,1%) і виробництві напоїв (+ 2,8%). При цьому, в лютому подешевшав видобуток сирої нафти і природного газу на 2,6%, а також виробництво коксу і продуктів нафтопереробки на 1,3%.

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



Джерело: Державна служба статистики

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних на кінець лютого 2018 року становить 383,7 тис. осіб, 311,0 тис. ос. з яких отримують допомогу по безробіттю.

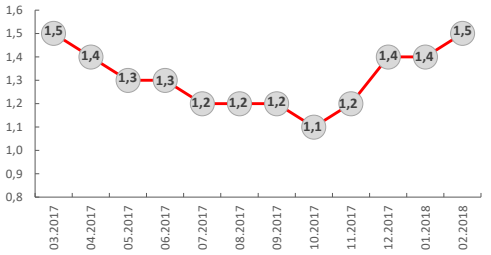
Трохи більше половини зареєстрованих безробітних (199,0 тис. ос.) мешкає у містах, а 184,7 тис. ос. – у сільській місцевості. Жінки становлять 200,5 тис. ос., молодь до 35 років – 128,3 тис. ос.

Найбільше безробітних знову зареєстровано у Дніпропетровській (27,9 тис. ос.), Полтавської (26,1 тис. ос.) та Вінницькій (24,6 тис. ос.) областях. Найменше безробітні реєструються у Закарпатській (5,6 тис. ос.) та Чернівецькій (6,9 тис. ос.) областях. У Києві в лютому офіційно зареєстровано 9,4 тис. ос. безробітних.

У лютому 2018 кількість вакантних посад зросла і склала 71,8 тисячі вакансій. На кожну вакантну посаду в лютому претендувало п'ять зареєстрованих безробітних.

Середній розмір допомоги по безробіттю в лютому зменшився і склав 2357,0 гривень.

РІВЕНЬ БЕЗРОБІТТЯ
(% до працездатного населення)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На аукціоні з первинного розміщення ОВДП 13 березня Міністерство фінансів запропонувало п'ять серій облігацій з термінами обігу від трьох місяців до двох років.

І знову найбільшим попитом користувалися тримісячні облігації. На покупку таких облігацій було подано одинадцять заявок на загальну суму 994,7 млн грн зі ставками прибутковості 17,30-18,00%. Оскільки Мінфін встановлює обмеження на обсяг розміщення тримісячних і шестимісячних облігацій в розмірі 500,00 млн грн, було задоволено десять заявок на загальну суму 480,00 млн грн, а ставка відсікання склала 17,50% річних.

На облігації з великими термінами обігу попит був помітно нижчим. Але незважаючи на це, Мінфін відхилив чималу частину заявок через небажання піднімати ставки відсікання, залишивши їх на рівні минулого аукціону. На дворічні облігації ставка відсікання була навіть трохи знижена і склала 16,10% річних (на аукціоні 6 березня ставка відсікання склала 16,15% річних).

За підсумками аукціону 13 березня до Державного бюджету було залучено 1,1 млрд грн, що на 0,1 млрд грн менше ніж на попередньому аукціоні.

Минулого тижня найактивнішими покупцями ОВДП знову стали нерезиденти. За тиждень їх портфель збільшився на 0,7 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 0,8 млрд грн, і станом на 16 березня 2018 року загальна сума склала 738,2 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Активність банків на ринку депозитних сертифікатів НБУ була на дуже низькому рівні. Загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала всього 37,1 млрд грн (за три дні минулого робочого тижня – 63,3 млрд грн), 16,0 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У вівторок і в четвер Національний банк традиційно розміщував двотижневі депозитні сертифікати. Сума розміщення склала 8,2 млрд грн 13 березня і 13,0 млрд грн 15 березня.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 15,00% річних, на термін 14 днів – 17,00% річних.

14 березня на тендері Національного банку України з підтримання ліквідності банків терміном на 14 днів була задоволена заявка одного банку на 122,0 млн грн за ставкою 19,00% річних. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) на минулому тижні банки не користувалися.

В цілому, ліквідність банківської системи знаходиться на досить високому рівні, в тому числі і за рахунок позитивного сальдо операцій Держказначейства на 6,3 млрд грн, і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депозитних сертифікатах Національного банку.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
13 бер.	84 дн.	17,44%	11/10	480,7
13 бер.	175 дн.	17,00%	4/3	85,6
13 бер.	259 дн.	17,00%	5/2	9,8
13 бер.	357 дн.	17,00%	7/7	234,1
13 бер.	672 дн.	16,10%	3/2	269,8

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	351,7	-0,7	-1,3	-2,5
Банки	342,8	0,1	-1,8	-5,0
Юр. особи	27,1	1,7	10,2	22,1
Фіз. особи	2,1	7,2	28,2	40,4
Нерезиденти	14,5	4,8	19,7	177,0

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		57,5	46,8	-0,4	53,5
Рефінансування НБУ	O/N, млрд грн	0,0	0,0	0,0	0,0
	Всього, млрд грн	56,2	0,1	-4,7	-9,0
Депозитні сертифікати НБУ	O/N, млрд грн	3,8	-73,3	-25,5	-77,4
	Всього, млрд грн	46,0	-10,9	6,5	-20,9

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ставки залишилися в ціновому діапазоні минулого тижня. Ціни на кредити овернайт, тижневі і місячні ресурси котируються на рівні 15,0-17,0% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Після впевненого зміцнення протягом декількох тижнів гривня почала слабшати. Ще на початку тижня НБУ двічі викуповував надлишок пропозиції іноземної валюти на валютних аукціонах, обмежуючи зростання гривні, а вже в середу національна валюта почала дешевшати.

15 березня Верховна Рада підтримала подання Президента України про призначення головою НБУ Якова Смолія, але і це не надало підтримку гривні. Новий глава Нацбанку запевнив, що «курс реформ, який взяв Національний банк, буде незмінним. Ми чітко дотримуватиметься нашого мандата забезпечення цінової стабільності, фінансової стабільності з метою сприяння сталому економічному зростанню». МВФ вітає призначення Я. Смолія головою Національного банку України і наголошує на важливості збереження незалежності регулятора.

У підсумку, в п'ятницю 16 березня середньозважений курс на міжбанківському ринку склав 26,3539 грн/дол. США.

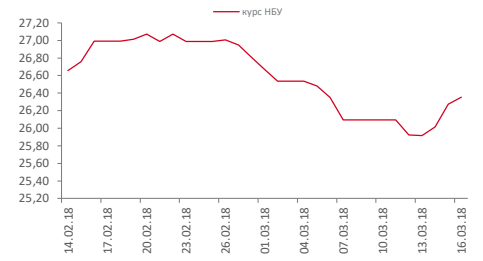
Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 12 березня – 25,88/25,98 грн/дол. США, у вівторок 13 березня – 25,88/25,95 грн/дол. США, у середу 14 березня – 25,98/26,09 грн/дол. США, у четвер 15 березня – 26,23/26,35 грн/дол. США, у п'ятницю 16 березня – 26,30/26,44 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 15 березня – 293,5 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 258,5 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,3 млрд дол. США.

12 березня на аукціоні з купівлі-продажу валюти НБУ купив банкам 59,3 млн дол. США, середньозважений курс купленої валюти склав 25,9465 грн/дол. США. 13 березня на аналогічному аукціоні НБУ придбав 74,9 млн дол. США за середньозваженим курсом 25,9233 грн/дол. США.

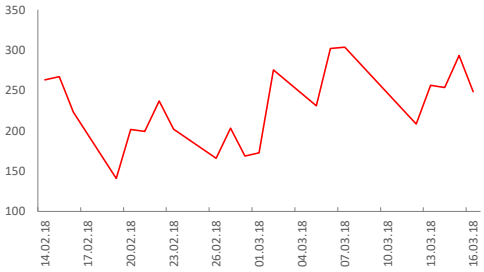
Під час валютних інтервенцій у формі запиту про найкращий курс на минулому тижні Національний банк купив 30,0 млн дол. США і продав 88,0 млн дол. США.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	201,5	1,0	7,8	12,3
Нафта Brent , дол./барр.	66,2	1,1	6,0	0,2
Нафта WTI, дол./барр.	62,3	0,5	5,6	3,2
Золото, дол./унц.	1310,1	-0,8	-1,2	1,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018
ВВП, %	-9,8	2,3	1,8 (четвертий квартал, попередня оцінка)	-
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	2,9 (січень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	14,0 (лютий)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	19,6 (лютий)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	-0,5 (січень)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-3,5	-3,8	-0,1 (січень)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-5,5	-6,8	-0,4 (січень)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	18,4 (лютий, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	118,7	113,6	117,4 (третій квартал)	-
Активи банківської системи,% зростання	4,7	0,2	6,4	-2,6 (січень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	26,81 (лютий)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,80 (січень-лютий)

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
UX Index	Український фондовий індекс, розраховується під час торгів на Українській біржі
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
Нефть Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract/Всі активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі
Нефть 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)
Пшеница	Індекс UKAGFEWE. Ціна на українську пшеницю (FOB Black Sea Ports Price)

ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Директор департамента
+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

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@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.