

Огляд фінансових ринків

23 квітня 2018 р.

НЕОДНОЗНАЧНІ СИГНАЛИ РИНКУ

Ринки консолідуються
Зростання промислового виробництва
Попит на ОВДП повертається

СВІТОВИЙ РИНОК

На американських фондових ринках за відсутності геополітичних чинників, що рухають ринки, почався тихий торговий період. Минулого тижня інвестори були сфокусовані на корпоративній звітності, яка в цілому є досить позитивною.

Підтримку ринкам надало зниження побоювань з приводу можливих торгових воєн між США і Китаєм, а також зниження геополітичних ризиків. Зокрема, 18 березня президент США Дональд Трамп підтвердив, що глава ЦРУ Майк Помпео, висунутий на пост держсекретаря США, здійснив секретний візит до Пхеньяну і особисто зустрівся там з лідером КНДР Кім Чен Ином.

Опублікований на минулому тижні регіональний огляд Федеральної резервної системи (Beige Book) засвідчив стійкість прогнозів для економіки США, незважаючи на побоювання, пов'язані із зовнішньою торгівлею.

Інвестори все більше вірять, що американський ЦБ буде рішуче посилювати грошово-кредитну політику, щоб стримати інфляційний тиск, але водночас вони побоюються, що довгострокові наслідки таких кроків будуть не найсприятливішими. Найближче засідання ФРС пройде 1-2 травня.

Тим часом, нафтовий ринок продовжує зростання, ціни оновили максимуми більш ніж за три роки завдяки даним про несподіване зниження комерційних запасів палива у США (запаси нафти і бензину минулого тижня скоротилися при прогнозах зростання показників).

Долар США демонструє помірне підвищення до євро на тлі підвищення прибутковості 10-річних держоблігацій США, яка тримається вище 2,9% і наближається до психологічної позначки в 3,0%.

Європейські фондові ринки, в більшості своїй, демонстрували помірне зростання. Підтримку європейським фондовим майданчикам надало ослаблення євро.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,2248/1,2413 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 20 квітня на позначці 1,2309 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	1,2309	-0,1	0,2	2,6
GBP/USD	1,4000	-1,7	-1,0	3,6
USD/RUB	60,8583	-1,9	5,5	5,7
USD/UAN	26,1785	0,2	-0,4	-6,7

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2670,1	0,5	-1,5	-0,1
FTSE 100 (ВБ)	7368,2	1,4	4,7	-4,2
MSCI (Сх. Євро.)	164,3	1,9	-7,1	-0,8
UX Index	1818,8	0,9	9,3	33,4
RTS (Росія)	1145,8	3,7	-9,8	-0,7

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % год.	2,760	1,1	3,1	31,0
ФРС, % год.	1,750	0,0	16,7	16,7
ЄЦБ, % год.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % год.	17,000	0,0	0,0	17,2
ЦБ РФ, % год.	7,250	0,0	-3,3	-6,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики, промислове виробництво у березні 2018 року збільшилось на 2,0% в порівнянні з березнем 2017 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів), а у порівнянні з лютим 2018 року – зменшилось на 2,0% (з урахуванням сезонної корекції).

Виробництво у добувній промисловості у березні 2018 року в порівнянні з березнем 2017 року зросло на 2,3%, зокрема, збільшився видобуток металеві руди на 3,3% і видобуток сиріої нафти і природного газу на 0,5%. При цьому скоротився видобуток кам'яного і бурого вугілля на 2,3%.

Зростання виробництва в переробній промисловості у березні 2018 року склало 3,4% до березня минулого року. Зокрема, в березні поточного року в порівнянні з показниками березня 2017 року виробництво хімічних речовин і хімічної продукції збільшилася на 43,1%, виробництво комп'ютерів, електронної та оптичної продукції збільшилося на 19,3%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки збільшилося на 6,3%, металургійне виробництво збільшилося на 4,6%.

У березні зросло виробництво всіх видів товарів за винятком товарів короткострокового використання (-3,2%) і енергії (-2,3%). Найбільшими темпами зросло виробництво інвестиційних товарів (11,2%) і товарів тривалого користування (9,1%).

Транспорт

У січні-березні 2018 року вантажопереробка підприємств транспорту склав 79,2 млрд. ткм, що становить 96,2% обсягів січня - березня 2017 року.

Підприємствами транспорту у січні-березні поточного року було перевезено 150,0 млн т вантажів, що становить 97,3% обсягів за аналогічний період минулого року.

Послугами пасажирського транспорту у січні-березні 2018 року скористалися 1120,9 млн пасажирів, що на 2,6% менше ніж у січні-березні минулого року.

У січні-березні 2018 року в порівнянні з січнем-березнем 2017 року знизилася обсяги перекачування вантажів трубопровідним транспортом. Перекачування газу зменшилося на 6,5%, а нафти – на 3,5%. Транзит газу скоротився на 13,4%, а нафти – на 7,6%. Разом з цим, перекачування і транзит аміаку зросли на 92,2% і 85,0% відповідно.

Роздрібна торгівля

У січні-березні 2018 року індекс фізичного обороту роздрібною торгівлі у порівнянні з аналогічним періодом минулого року в порівнянних цінах зріс на 7,6%, а в березні 2018 року в порівнянні з лютим збільшився на 13,1%, а з березнем 2017 року - на 7,6%.

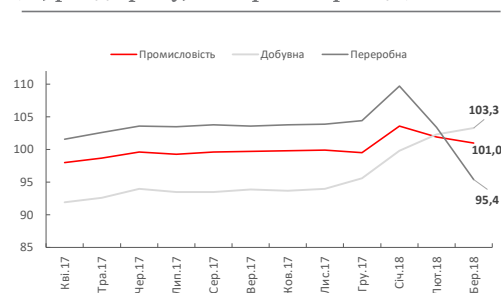
Серед регіонів найбільше зростання обороту роздрібною торгівлі у січні-березні поточного року в порівнянні з січнем-березнем минулого року спостерігалася у Вінницькій (+12,3%), Закарпатській (+11,8%), Миколаївській (+10,8%), Сумській (+9,9%) і Львівській областях (+9,7%).

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у лютому 2018 року, % рік до року	1,6

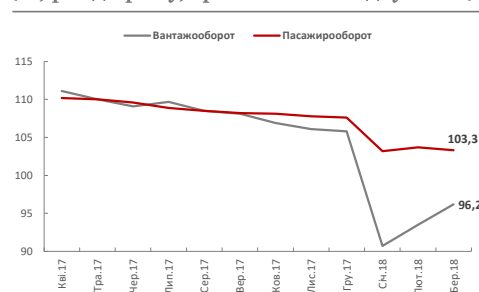
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (%, рік до року, без врах. корекції)



Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТ РОБОТИ ТРАНСПОРТУ (%, рік до року, зростаючим підсумком)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів 17 квітня було запропоновано три серії гривневих ОВДП - тримісячні, шестимісячні і річні. Попит учасників ринку був на всі запропоновані облігації, на тримісячні і шестимісячні попит вже традиційно перевищив встановлені обмеження.

На покупку тримісячних облігацій було подано 17 заявок на суму 0,77 млрд грн, зі ставками на рівні 17,00-18,00% річних. Мінфін задовольнив 15 заявок, встановивши ставку відсікання на рівні останнього розміщення на такий період (два тижні тому) в розмірі 17,44% річних. Середньозважена ставка залучених коштів склала 17,36% річних.

На покупку шестимісячних облігацій було подано 9 заявок на суму 0,84 млрд грн зі ставками 17,10-17,30% річних. Міністерство фінансів задовольнило 8 заявок, піднявши ставку відсікання до рівня 17,20%. Середньозважена ставка залучених ресурсів склала 17,13%.

Було подано також три заявки на покупку річних облігацій на суму 70 млн грн, але вони виявилися неконкурентними і Мінфін відхилив їх.

За підсумками аукціону 17 квітня до Державного бюджету було залучено 0,95 млрд грн.

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень зменшився на 0,2 млрд грн, і, за станом на 20 квітня 2018 року, склав 742,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку на загальну суму 57,4 млрд грн, 24,0 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У вівторок і у п'ятницю Національний банк традиційно розміщував двотижневі депозитні сертифікати. Сума розміщення склала 15,9 млрд грн 17 квітня і 17,5 млрд грн 20 квітня.

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

На оголошеному Національним банком України 20 квітня черговому тендері з підтримання ліквідності банків строком на 14 днів була задоволена заявка одного банку на суму 370,00 млн грн за ставкою 19,00% річних. Діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) на минулому тижні банки не користувалися.

Позитивне сальдо операцій Держказначейства за минулий тиждень складає 2,7 млрд грн.

Ліквідність банківської системи залишається високою та сконцентрована в депозитних сертифікатах Національного банку і на кореспондентських рахунках банків у НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
17 кв.	77 дн.	17,36%	17/15	482,3
17 кв.	168 дн.	17,13%	9/8	463,5

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	350,3	0,0	-0,4	-2,8
Банки	348,4	-0,1	1,5	-3,4
Юр. особи	27,8	2,6	1,4	25,1
Фіз. особи	2,4	2,1	18,1	66,8
Нерезиденти	13,8	-3,1	-4,7	164,0

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	48,0	-19,6	-14,4	-8,3	
Рефінансування НБУ	О/Н, млрд грн	0,0	0,0	0,0	
	Всього, млрд грн	53,3	-0,1	-5,0	-13,7
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	7,2	6,7	18,8	-58,1
	Всього, млрд грн	56,6	1,8	37,4	-2,6

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку ситуація залишалася без змін. Ставки знаходилися на рівні попереднього тижня – овернайт, тижневі і місячні ресурси котирувалися на рівні 14,0-16,0% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

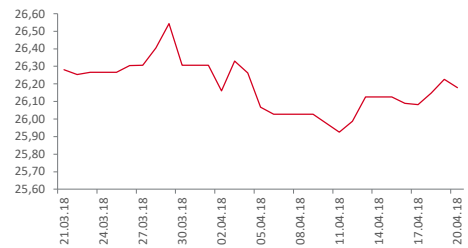
Минулий тиждень був досить спокійним для національної валюти. Спостерігалась невелика волатильність, але приводів для особливого занепокоєння не було. У п'ятницю 20 квітня середньозважений курс на міжбанківському ринку склав 26,1785 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 16 квітня – 26,05/26,12 грн/дол. США, у вівторок 17 квітня – 26,05/26,12 грн/дол. США, у середу 18 квітня – 26,10/26,20 грн/дол. США, у четвер 19 квітня – 26,18/26,26 грн/дол. США, у п'ятницю 20 квітня – 26,14/26,22 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 17 квітня – 255,5 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 216,4 млн дол. США.

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

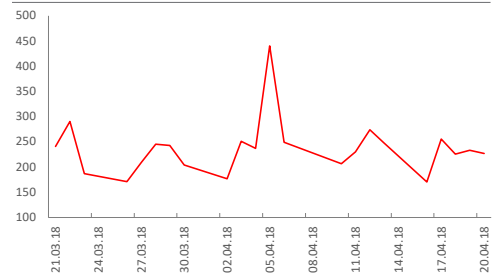
Аукціонів з купівлі-продажу валюти на минулому тижні Національний банк не проводив. Під час валютних інтервенцій у формі запиту про найкращий курс в період 16-20 квітня НБУ купив 14,0 млн дол. США.

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	200,5	0,0	-0,5	11,7
Нафта Brent, дол./барр.	74,1	2,0	7,2	12,6
Нафта WTI, дол./барр.	68,4	1,6	5,3	13,9
Золото, дол./унц.	1336,8	-0,5	1,2	3,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	-
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,6 (березень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	13,2 (березень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	15,9 (березень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	-0,2 (січень-лютий, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,1 (уточнені дані)	-0,0 (лютий, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-1,1 (січень-лютий, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	18,2 (березень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд дол. США	118,7	113,6	116,6	-
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	-3,2 (лютий)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	26,31 (березень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,32 (січень-березень)

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)
Пшениця	Індекс UKAGFEWE. Ціна на українську пшеницю (FOB Black Sea Ports Price)



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Директор департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Хімич Наталія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
nataliya.khimich@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

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

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

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