

Огляд фінансових ринків

24 червня 2019 р.

РАЛІ НА СВІТОВИХ РИНКАХ: ДАЛІ БУДЕ?

Рішення ФРС визначило настрої ринків
Держстат покращив показник зростання ВВП у І кв. до 2,5%
НБУ скасував обов'язковий продаж валютної виручки

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові ринки відігравали попередні втрати, провідний індекс S&P 500 у четвер у черговий раз обновив свій максимум (2954,18). Оптимізм інвесторів пов'язаний з очікуваннями шкорого стимулювання американської економіки, яка і так показує непогані результати.

За підсумками засідання ФРС, що пройшло 18-19 червня, ключова ставка очікувано залишилась без змін на рівні 2,25-2,50%. Федрезерв очікує стійкого зростання економічної активності, сильних показників ринку праці та інфляцію в районі цільового орієнтира 2,0% в якості найбільш імовірного сценарію розвитку подій. Однак було відзначено посилення невизначеності. ФРС буде надалі слідкувати за ситуацію і готова вжити заходи для підтримки економічної активності.

Дональд Трамп повідомив про підготовку до зустрічі з лідером КНР під час саміту G20, який пройде 28-29 червня. За словами міністра торгівлі США Уїлбура Росса, навіть якщо Трамп і Сі Цзіньпін зустрінуться наступного тижня, угода відразу укладена не буде. Однак з'являться можливості для нового раунду переговорів, а рішення про введення додаткових мит на китайський імпорт може бути відкладено.

Опубліковані дані по PMI у промисловості і сфері послуг у Франції і Німеччині виявилися кращими за очікування ринку, а ось індекс ділової активності в промисловості по Єврозоні в цілому не дотягнув до прогнозу – 47,8 при очікуваних 48,0.

Не всухає напруга навколо Brexit. Лідер опозиційної британської Лейбористської партії Джереми Корбін наполягає на проведенні референдуму з будь-якого варіанту Brexit. Президент Європейської ради Дональд Туск категорично заявив, що Євросоюз не буде переглядати угоду про вихід Великобританії з ЄС.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1179/1,1334 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 | 1,1316 | 0,5 | 1,4 | -1,2 |
| GBP/USD | 1,2737 | 1,2 | 0,2 | -0,1 |
| USD/RUB | 63,3877 | -1,9 | -1,7 | -8,8 |
| USD/UAH | 26,2664 | -0,6 | 0,6 | -5,1 |

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| S&P 500 (США) | 2950,5 | 2,2 | 3,0 | 17,7 |
| FTSE 100 (ВБ) | 7407,5 | 0,8 | 1,1 | 10,1 |
| MSCI (Сх. Євро.) | 180,5 | 1,9 | 7,0 | 18,7 |
| PFTS Index | 552,7 | 0,0 | -3,6 | -1,2 |
| RTS (Росія) | 1375,0 | 2,5 | 7,5 | 28,7 |

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

| Ставка | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Libor 1Y, % річн. | 2,202 | -2,0 | -17,0 | -26,7 |
| ФРС, % річн. | 2,25-2,50 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| ЄЦБ, % річн. | 0,000 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| НБУ, % річн. | 17,500 | 0,0 | 0,0 | -2,8 |
| ЦБ РФ, % річн. | 7,500 | 0,0 | -3,2 | -3,2 |

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України зростання промислового виробництва у травні 2019 року в порівнянні з травнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склало 0,6%, без урахування корекції – 1,6%.

Виробництво у добувній промисловості у травні 2019 року в порівнянні з травнем 2018 року зросло на 4,6% (без урахування корекції), зокрема, на 6,8% зріс видобуток кам'яного і бурого вугілля, на 6,1% – видобуток сирої нафти і природного газу, на 5,5% – видобуток металевої руди.

У переробній промисловості у травні зафіксовано зростання виробництва у розмірі 0,7% в порівнянні з травнем 2018 року (без урахування корекції). Металургійне виробництво зросло на 6,5%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 6,7%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 2,7%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 3,4%. При цьому зафіксовано спад у машинобудуванні в розмірі 5,0%, у виробництві гумових і пластмасових виробів – 5,0%. Постачання електроенергії, газу та пару (без урахування сезонної корекції) знизилось на 0,3%.

У січні-травні 2019 року порівняно з січнем-травнем 2018 року індекс промислової продукції склав 100,9%, у т.ч. у добувній промисловості і розробці кар'єрів – 102,3%, переробній – 101,1%, постачанні електроенергії, газу та пару – 97,5%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції у травні 2019 року в порівнянні з травнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 115,7%, а в порівнянні з минулим місяцем (з урахуванням сезонної корекції) – 95,9%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України у січні-травні 2019 року склав 51,8 млрд грн.

Нове будівництво, реконструкція і технічне переоснащення склали 78,8% від загального обсягу виконаних робіт, капітальний і поточний ремонт – 12,8% та 8,4% відповідно.

Транспорт

У січні-травні 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 140,1 млрд ткм, що становить 103,7% від обсягу січня-травня 2018 року.

Підприємствами транспорту у січні-травні поточного року перевезено 275,0 млн т вантажів, що становить 109,0% від обсягів січня-травня минулого року.

Послугами пасажирського транспорту за перші п'ять місяців 2019 року скористалися 1796,4 млн пасажирів, або 94,1% від обсягу за відповідний період 2018 року.

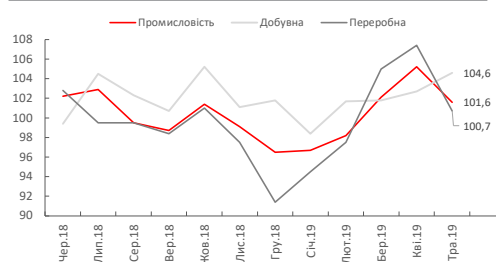
У січні-травні 2019 року в порівнянні з січнем-травнем 2018 року збільшилися обсяги перекачування вантажів трубопровідним транспортом. Перекачування аміаку зросло на 15,8%, газу – на 2,3%, при цьому транспортування нафти знизилось на 5,7%. Транзит аміаку зріс на 15,1%, а газу – на 7,9%. Транзит нафти зменшився на 7,7%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник | Значення |
|--|----------|
| Зміна промислового виробництва у травні 2019 року, % рік до року (без врахування корекцій) | 1,6 |

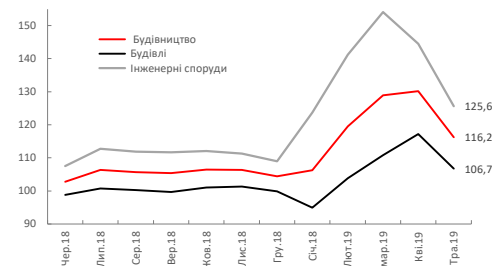
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



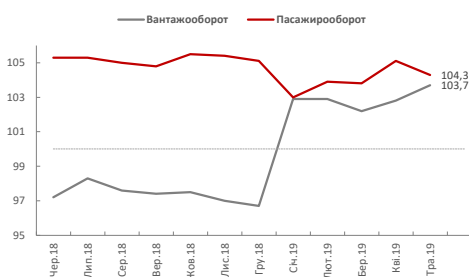
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС БУДІВЕЛЬНОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні 18 червня Міністерство фінансів запропонувало вісім серій ОВДП, з яких чотири номіновані у гривні, три – в доларах США і одна – в євро. Цього разу попит змістився в бік валютних інструментів.

Максимальний попит знову був зафіксований на покупку чотиримісячних і шестимісячних облигацій. Мінфін встановив обмеження щодо розміщення цих серій у розмірі 0,5 млрд грн кожна і задовольнив тільки частину попиту. Ставка відсікання по чотиримісячним облигаціям була встановлена на рівні 17,85% річних, по шестимісячним – 18,35% річних.

Мінфін відхилив одну заявку на покупку річних облигацій, знизивши ставку відсікання до рівня 18,45% річних, і задовольнив увесь попит на покупку облигацій з погашенням у серпні 2021 року встановивши ставку відсікання на рівні 17,95% річних.

Попит на валютні облигації був задоволений в повному обсязі, ставки прибутковості залишилися на колишніх рівнях.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один тримісячний випуск ОВДП на 6,7 млрд грн (26 червня).

За підсумками аукціону 18 червня до Державного бюджету було залучено 7,9 млрд грн (за курсом НБУ).

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень збільшився на 4,7 млрд грн, і, за станом на 21 червня 2019 року, склав 773,1 млрд грн (за сумою основного боргу). Портфель нерезидентів знову зріс і досяг 6,6% від загального обсягу.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня вкладення у депозитні сертифікати НБУ склали 57,6 млрд грн. Ця сума складалася з депозитних сертифікатів овернайт. Процентна ставка по депозитних сертифікатах овернайт – 15,50% річних.

Розміщення двотижневих сертифікатів минулого тижня не проводилося.

На черговому кількісному тендері Національного банку України з рефінансування банків 21 червня задоволені заявки трьох банків на загальну суму 6,9 млрд грн за ставкою 17,50% річних терміном на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, ставка 19,5% річних) банки скористалися на загальну суму 27,0 млн грн.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 0,2 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ та в депсертифікатах Нацбанку.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Серед. зваж. ставка | К-ть поданих / задовол. заявок | Залуч. сума, млн грн |
|---------------|----------|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| 18 черв. | 119 дн. | 17,85% | 13/7 | 472,50 |
| 18 черв. | 168 дн. | 18,34% | 18/15 | 461,08 |
| 18 черв. | 357 дн. | 18,45% | 18/17 | 678,54 |
| 18 черв. | 784 дн. | 17,95% | 8/8 | 296,28 |
| 18 черв. | 288 дн. | 7,25% | 12/12 | 32,78* |
| 18 черв. | 329 дн. | 7,25% | 11/11 | 52,68* |
| 18 черв. | 715 дн. | 7,75% | 16/16 | 14,74* |
| 18 черв. | 161 дн. | 4,60% | 9/9 | 112,65** |

* млн дол. США, ** - млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

| Власник | ост. знач., млрд грн | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------|----------------------|----------------|---------------|----------------|
| НБУ | 337,1 | 0,0 | 0,0 | -3,2 |
| Банки | 351,9 | -1,6 | -2,3 | -6,0 |
| Юр. особи | 24,0 | -3,6 | -5,0 | 15,6 |
| Фіз. особи | 8,9 | -5,9 | -0,5 | 46,4 |
| Нерезиденти | 51,2 | 4,7 | 28,2 | 706,3 |

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

| Назва індикатора | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % | |
|---------------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|-------|
| Залишки на к/р банків, млрд грн | 57,4 | -5,8 | 13,7 | 60,9 | |
| Рефінансування НБУ, млрд грн | 55,5 | 0,4 | 6,9 | 1,2 | |
| Депозитні сертифікати НБУ | О/Н, млрд грн | 16,8 | 90,6 | 74,2 | -44,2 |
| | Всього, млрд грн | 45,3 | 21,4 | -3,2 | -26,8 |

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок стабільний. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 15,00-17,00% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

З метою спрощення ведення бізнесу в Україні Національний банк скасував з 20 червня вимогу обов'язкового продажу валютної виручки (з 1 березня діяла норма 30%). На думку аналітиків, скасування обов'язкового продажу валюти бізнесом у короткостроковій перспективі не матиме істотного впливу на курс гривні, але може призвести до зростання потенціалу пікової волатильності курсу воєни.

Міжбанківський валютний ринок відреагував на зміну досить спокійно. У всі дні минулого тижня пропозиція іноземної валюти незначно перевищувала попит на неї, що дозволило гривні зміцнитися. Гривню підтримувала активізація бюджетних платежів і активні покупки нерезидентами облігацій внутрішньої державної позики.

У підсумку, в п'ятницю 21 червня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,2664 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у вівторок 18 червня – 26,36/26,43 грн/дол. США, у середу 19 червня – 26,28/26,38 грн/дол. США, у четвер 20 червня – 26,34/26,42 грн/дол. США, у п'ятницю 21 червня – 26,17/26,35 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,5 млрд дол. США.

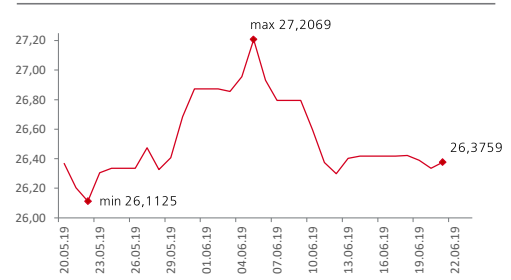
У період 18-21 червня НБУ купив 40,5 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом.

ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок злетіли минулого тижня до максимальних позначок з кінця травня на зростанні геополітичних ризиків, зниженні запасів нафти у США, а також напруженій ситуації на Близькому Сході.

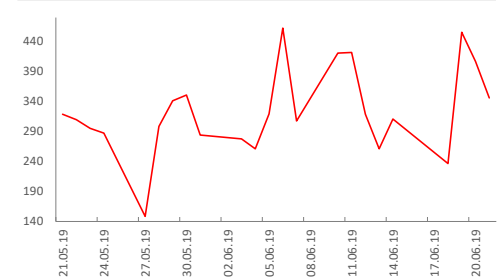
Ескалація напруженості у взаєминах США та Ірану через збитий іранськими військовими американський безпілотник підтримує на ринку побоювання перебоїв з поставками і дає стимул до зростання нафтових котирувань. США мають намір ввести додаткові санкції проти Ірану, щоб посилити економічний тиск на Тегеран і не допустити появи у нього ядерної зброї.

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 | 179,0 | 0,6 | -5,8 | -19,0 |
| Нафта Brent, дол./барр. | 65,2 | 5,1 | -8,6 | 18,8 |
| Нафта WTI, дол./барр. | 57,4 | 8,8 | -9,1 | 20,7 |
| Золото, дол./унц. | 1397,2 | 3,4 | 9,9 | 9,2 |

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

| Показник | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|-------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|--|
| ВВП, % | -9,8 | 2,3 | 2,5 | 3,3 | 2,5 (перший квартал, уточнена оцінка) |
| Промислове виробництво, % рік до року | -13,4 | 2,4 | -0,1 | 1,1 | 1,6 (травень) |
| Інфляція споживчих цін, % рік до року | 43,3 | 12,4 | 13,7 | 9,8 | 9,6 (травень) |
| Інфляція цін виробників, % рік до року | 25,4 | 35,7 | 16,5 | 14,2 | 8,5 (травень) |
| Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США | 0,8 | 1,3 | 2,6 | 2,9 (попередня оцінка) | 0,0 (квітень, попередня оцінка) |
| Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США | -0,2 | -1,3 (уточнені дані) | -2,4 (уточнені дані) | -4,7 (попередня оцінка) | -0,0 (квітень, попередня оцінка) |
| Сальдо торгового балансу, млрд дол. США | -1,7 | -6,5 (уточнені дані) | -8,61 (уточнені дані) | -11,5 (попередня оцінка) | -0,7 (квітень, попередня оцінка) |
| Міжнародні резерви, млрд дол. США | 13,3 | 15,5 | 18,8 | 20,8 (попередня оцінка) | 19,4 (травень, попередня оцінка) |
| Зовнішній борг, млрд дол. США | 118,7 | 113,6 | 116,6 | 114,7 (четвертий квартал) | 114,4 (первый квартал) |
| Активи банківської системи, % зростання | 4,7 | 0,2 | 6,4 | 2,0 | -1,4 (січень-травень) |
| Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США | 24,00 | 27,19 | 28,07 | 27,69 | 26,87 (травень) |
| Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США | 21,85 | 25,55 | 26,60 | 27,20 | 27,02 (січень-травень) |

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 час торгів 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 |
| 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

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

Булатова Дар'я
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
darya.bulatova@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.