

Огляд фінансових ринків

1 червня 2019 р.

ОПТИМІЗМ ПОВЕРТАЄТЬСЯ НА РИНКИ

Трамп та Сі порадували ринки
Профіцит поточного рахунку в травні – 2,2% від ВВП
Портфель ОВДП у нерезидентів досяг 56,2 млрд грн

СВІТОВИЙ РИНОК

Ринок США минулого тижня продемонстрував змішану динаміку на тлі очікувань підсумків зустрічі Трампа і Сі Цзіньпіна на саміті G20. Голови США і Китаю домовилися продовжити роботу в напрямку торгової угоди. Нові мита введені не будуть. Трамп пообіцяв пом'якшення обмежень для технологічної компанії Huawei, а китайський лідер погодився купувати більше американської сільськогосподарської продукції.

Червень для Wall Street закінчився бурхливим зростанням. Пов'язано це було як з пом'якшенням монетарної політики США, так і з покращенням відносин між Китаєм і США. Індекс S&P 500 показав найкращий результат півріччя з 1997 року – зростання на 17,3%, досягнувши історичного максимуму. Індекс Dow Jones industrial Average (DJIA) зріс у червні на 7,2%, перевищивши результати за червень з 1938 року.

У вівторок з промовою виступив Джером Пауелл. Голови ФРС зауважив, що регулятор продовжує моніторити економічну ситуацію і поки що займає вичікувальну позицію щодо зниження процентних ставок. Це свого роду сигнал, що скорочення ставок у липні не є вже вирішеним питанням.

Опублікована у вівторок макростатистика вказала на ознаки слабкості в американській економіці. Індекс споживчої довіри у червні зменшився до 121,5 пункту в порівнянні з 131,3 пункту місяцем раніше. Продажі нових будинків у травні впали на 7,8% у порівнянні з попереднім місяцем.

Міністерство торгівлі США підтвердило оцінку зростання ВВП у першому кварталі 2019 року на рівні 3,1% в перерахунку на річні темпи.

Зведений індекс ділової і споживчої довіри до економіки Єврозони у червні 2019 року опустився до 103,3 пункту з переглянутих 105,2 пункту в травні. Значення показника стало мінімальним з серпня 2016 року. Аналітики в середньому очікували зниження індикатора до 104,8 пункту з раніше оголошених 105,1 пункту.

Єдина європейська валюта отримала підтримку після виходу даних, які вказали на прискорення інфляції у більшості регіонів Німеччини. Споживчі ціни у червні збільшилися на 1,3% у річному вираженні.

Торги по парі євро-долар в період 24-28 червня проходили в діапазоні 1,1345/1,1414 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1380	0,6	1,7	-0,6
GBP/USD	1,2696	-0,3	0,3	-0,5
USD/RUB	63,0452	-0,5	-2,2	-9,2
USD/UAN	26,1779	-0,3	-0,9	-5,5

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2941,8	-0,3	5,0	17,3
FTSE 100 (ВБ)	7425,6	0,2	2,2	10,4
MSCI (Сх. Євр.)	182,0	0,8	8,4	19,6
PFTS Index	541,9	-2,0	-5,6	-3,1
RTS (Росія)	1380,5	0,4	8,6	29,2

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,178	-1,1	-16,2	-27,5
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

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс*

У квітні 2019 року поточний рахунок платіжного балансу був практично збалансованим: дефіцит склав всього 8,0 млн дол. США або 0,1% від ВВП). У травні 2019 року профіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 249,0 млн дол. США, або 2,2% від ВВП. Експорт товарів зростає більш високими темпами ніж їх імпорту – 13,9% і 8,0% відповідно.

За п'ять місяців поточного року профіцит поточного рахунку склав 257,0 млн дол. США, або 0,5% від ВВП.

Обсяги експорту товарів у травні склали 4,2 млрд дол. США. Основним фактором зростання стало збільшення експорту продовольчих товарів на 34,1% (переважно за рахунок експорту зернових). Крім того, збільшився експорт мінеральних продуктів (у т.ч. руди) на 40,6% і експорт продукції машинобудування на 4,9%. При цьому скоротився експорт чорних і кольорових металів на 7,1% і експорт продукції хімічної промисловості – на 17,4%.

Найбільше за січень-травень у номінальному вимірі зросли обсяги експорту до країн ЄС (на 696,0 млн дол. США, або 10,7%). Частка країн ЄС у загальному імпорті збільшилася до 37,6%. Обсяги експорту до країн Азії та Африки зросли відповідно на 447,0 млн дол. США (24,8%) і на 401,0 млн дол. США (7,1%).

Обсяги імпорту товарів у травні склали 5,0 млрд дол. США. Розміри енергетичного імпорту зросли на 3,4%, обсяги неенергетичного імпорту – на 9,5%. Найбільше серед неенергетичного імпорту зріс імпорту продукції машинобудування – на 17,4% (в основному за рахунок імпорту електричних машин). Також зріс імпорту продукції хімічної промисловості на 8,0%, імпорту продовольчих товарів – на 15,4%, імпорту промислових товарів – на 17,5%, імпорту чорних і кольорових металів – на 6,0%.

За п'ять місяців 2019 року в номінальному вимірі найбільше зріс імпорту з країн ЄС (на 1,2 млрд дол. США, або 14,9%) та країн Азії (на 947,0 млн дол. США, або 21,2%).

Позитивне сальдо первинних доходів у травні склало 624,0 млн дол. США. Профіцит зріс за рахунок більш високих (на 15,1%) надходжень від оплати праці і зменшення (на 10,7%) виплат доходів від інвестицій.

Чисте кредитування зовнішнього світу в травні склало 254,0 млн дол. США.

Чистий відтік по фінансовому рахунку у травні 1,0 млрд дол. США і був зумовлений операціями державного сектору.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінений у 70,0 млн дол. США, з яких 86,0% було спрямовано в реальний сектор.

Чисте зменшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями у травні склало 89,0 млн дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектору склало 231,0 млн дол. США.

Чистий відтік коштів за операціями приватного сектору у травні склав 187,0 млн дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу склав 750,0 млн дол. США. Виплати перед МВФ становили 356,0 млн дол. США.

Станом на 1 червня 2019 року обсяг міжнародних резервів становив 19,4 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 3,2 місяця.

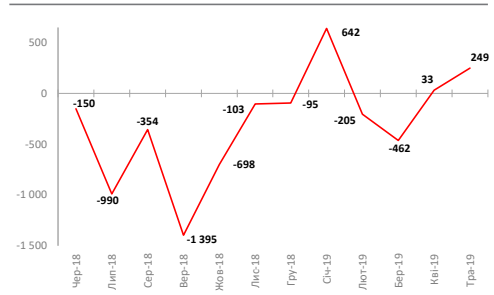
* попередні дані

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у травні 2019 року, млн дол. США	249,0

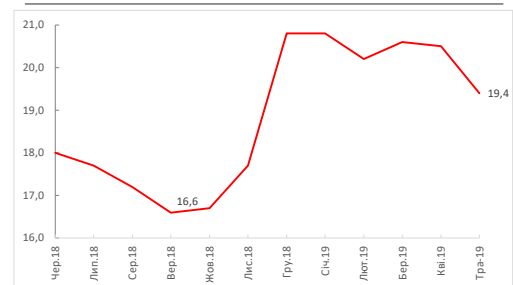
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 25 червня Міністерство фінансів запропонувало п'ять гривневих випусків та два випуски, номіновані у доларах США.

Очікувано високим був попит на купівлю облігацій з терміном обігу шість років. На їх купівлю було подано 10 заявок на загальну суму 4,4 млрд грн зі ставками 15,80-15,85% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 15,85% річних і задовольнив весь попит. Швидше за все, дані облігації розмістилися в портфелях нерезидентів.

З 57 заявок на загальну суму 4,2 млрд грн, що були подані на покупку облігацій з терміном обігу три місяці, шість місяців, рік і три роки, Мінфін задовольнив 36 заявок на загальну суму 2,8 млрд грн (за номіналом), при цьому незначно знизив рівні дохідності.

Попит на валютні облігації очікувано був невисоким. Мінфін залучив 12,0 млн дол. США від розміщення річних облігацій і 3,8 млн дол. США від розміщення дворічних облігацій.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один випуск ОВДП (350 днів) у сумі 6,3 млрд грн.

За підсумками аукціону 25 червня до Державного бюджету було залучено 7,5 млрд грн (за курсом НБУ).

Станом на 27 червня 2019 року загальні надходження до бюджету України склали 500,4 млрд грн.

Станом на 1 липня 2019 року на Єдиному казначейському рахунку (ЄКР) було 13,0 млрд грн (на 1 червня – 29,5 млрд грн). За п'ять місяців 2019 року було відшкодовано 81,7 млрд грн ПДВ.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 0,3 млрд грн, і станом на 27 червня 2019 року загальна сума склала 772,8 млрд грн (за сумою основного боргу). Портфель нерезидентів збільшився на 5,0 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 83,2 млрд грн, 53,0 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У четвер, 27 червня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 30,2 млрд грн, задовольнивши заявки 49 банків.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 15,50% річних, на термін 14 днів – 17,50% річних.

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 2,1 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому рівні та сконцентрована в депозитних сертифікатах НБУ та 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
25 черв.	112 дн.	17,50%	14/9	399,04
25 черв.	161 дн.	18,00%	21/12	463,22
25 черв.	350 дн.	18,33%	16/10	805,49
25 черв.	1050 дн.	16,93%	6/5	1062,37
25 черв.	2072 дн.	15,85%	10/10	4391,28
25 черв.	322 дн.	7,00%	27/24	12,05*
25 черв.	708 дн.	7,50%	28/22	3,83*

* млн дол. США

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	347,6	-1,2	-3,7	-7,2
Юр. особи	23,1	-3,5	-8,8	11,6
Фіз. особи	8,7	-1,7	-5,5	43,9
Нерезиденти	56,2	9,8	35,7	785,5

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	59,6	-2,1	10,5	67,3	
Рефінансування НБУ, млрд грн	55,5	0,0	6,7	1,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	15,2	-9,6	17,2	-49,6
	Всього, млрд грн	43,7	-3,6	-12,8	-29,4

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

Минулого тижня ситуація на міжбанківському ринку визначалася наближенням звітної дати – кінця місяця і кварталу. Експортери продавали валюту для виплат заробітних плат та обов'язкових платежів до бюджету, імпортери купували валюту для закриття контрактів з нерезидентами. Як і в попередні тижні, додатковою підтримкою для гривні стали операції нерезидентів, які активно продавали валюту для купівлі ОВДП. У цілому, протягом тижня попит і пропозиція на іноземну валюту були збалансованими, курс долара знаходився у коридорі 26,14-26,25 грн/дол. США. У підсумку, в четвер 27 червня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,1779 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 24 червня – 26,17/26,22 грн/дол. США, у вівторок 25 червня – 26,17/26,25 грн/дол. США, у середу 26 червня – 26,14/26,22 грн/дол. США, у четвер 27 червня – 26,14/26,23 грн/дол. США.

У період 24-27 червня НБУ купив у банків 44,00 млн дол. США: 20,00 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом і 24,00 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

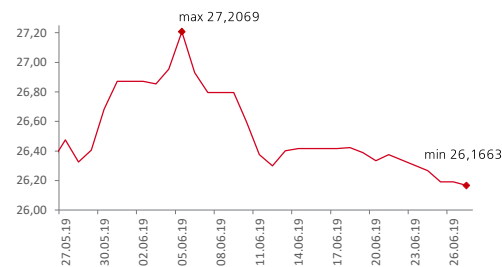
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,2 млрд дол. США.

ТОВАРНІ РИНКИ

Нафтові котирування минулого тижня залишалися стабільними напередодні саміту G20. Угода США і Китаю є важливою для нафтових ринків, так як торгові війни можуть серйозно позначитися на темпах зростання глобальної економіки уповільнити збільшення попиту на паливо у світі.

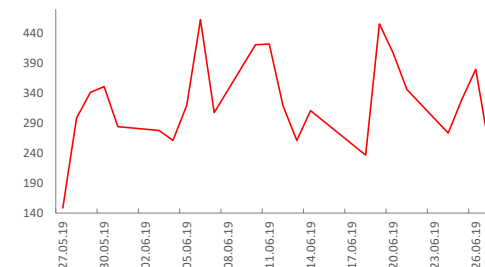
Відразу після саміту G20 у понеділок стартує чергова зустріч учасників угоди ОПЕК+ у Відні, на якій нафтовиробники обговорять умови продовження угоди на друге півріччя 2019 року. За діючими умовами країни домовилися скоротити видобуток сукупно на 1,2 млн б/д у порівнянні з рівнями жовтня 2018 року. Попередньо більшість учасників висловилися за продовження чинної угоди.

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	178,5	-0,3	-6,8	-19,2
Нафта Brent, дол./барр.	64,7	0,4	-4,4	17,9
Нафта WTI, дол./барр.	58,5	1,8	-1,5	22,8
Золото, дол./унц.	1409,0	0,8	10,2	10,2

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)	-0,8 (травень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	0,2 (травень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-0,6 (травень, 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 (перший 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	26,17 (червень)
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

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