

Огляд фінансових ринків

15 липня 2019 р.

ПОЗИТИВНІ СИГНАЛИ ДЛЯ ІНВЕСТОРІВ

**ФРС підтвердив очікування щодо ставки
Інфляція в червні сповільнилася до 9,0%
Доходності по облігаціях продовжили зниження**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у позитивному форматі для ринку США. Заяви Джерома Пауелла надихнули інвесторів на покупки. Індекс S&P 500 знову оновив історичний максимум і пішов вище 3000,00 пунктів (3013,77).

В середу Джером Пауелл виступив з піврічною доповіддю щодо кредитно-грошової політики в Палаті представників. Пауелл повідомив, що невизначеність щодо результату торгових розбіжностей та занепокоєння з приводу світової економіки продовжують тиснути на прогноз по ситуації в американській економіці. Федрезерв буде діяти в разі потреби для підтримки економічного зростання. Учасники ринку розцінили слова Пауелла як підтвердження того, що ФРС знизить ставку на засіданні 30-31 липня.

На поточному тижні у США стартує сезон корпоративної звітності. Згідно з оцінками, зниження консолідованого прибутку на акцію компаній S&P 500 може скласти 2,6% порівняно з аналогічним періодом минулого року.

Споживчі ціни в Німеччині у червні збільшилися на 1,5% в річному вираженні, щодо травня – на 0,3% проти раніше оголошених 0,1%. Споживчі ціни у Франції у червні зросли на 1,4%, в порівнянні з травнем – на 0,3%.

Відповідно до заяв Глави ЄЦБ Маріо Драгі, в разі подальшого послаблення економіки і інфляції регулятор готовий здійснити стимулюючі заходи. В якості можливих інструментів Драгі позначив зниження процентних ставок і відновлення програми кількісного пом'якшення. Протоколи червневого засідання ЄЦБ підтвердили готовність регулятора до зниження ставок. Проте цілком імовірно, що нові заходи будуть оголошені не за підсумками найближчого засідання, яке відбудеться 25 липня, а трохи пізніше.

Крістін Лагард офіційно номіновано на пост голови ЄЦБ. Остаточне рішення буде прийнято на саміті країн Європейського союзу в жовтні, а до тих пір кандидатуру Лагард обговорять у Раді ЄС та Європарламенті.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1192/1,1285 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	1,1253	-0,1	-0,6	-1,7
GBP/USD	1,2572	0,4	-0,9	-1,4
USD/RUB	62,9944	-0,6	-2,4	-9,3
USD/UAH	25,7606	0,2	-2,4	-7,0

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3013,8	0,8	4,7	20,2
FTSE 100 (ВБ)	7506,0	-0,6	1,9	11,6
MSCI (Сх. Євро.)	180,6	-1,4	2,0	18,7
PFTS Index	538,7	-1,6	-2,5	-3,7
RTS (Росія)	1387,9	-0,8	3,3	29,9

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,231	1,8	-4,4	-25,8
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

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України споживчі ціни у червні 2019 року в порівнянні з травнем 2019 року знизилися на 0,5%, а в порівнянні з червнем 2018 року – зросли на 9,0%. З початку року ціни зросли на 3,6%.

Базова інфляція у червні 2019 року в порівнянні з попереднім місяцем склала 0,0%, з початку року – 2,3%.

На споживчому ринку в червні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої знизилися на 1,1%. Найбільшою мірою подешевшали яйця і овочі (на 26,7% і 14,3% відповідно). На 2,0-0,4% знизилися ціни на сало, молоко, свинину, сметану, рис, кисломолочну продукцію. Одночасно на 9,3% і 6,7% подорожчали фрукти та цукор, на 1,4-0,5% – хліб, м'ясо птиці, продукти переробки зернових, риба та продукти з риби.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби зросли на 1,2%, в т.ч. на тютюнові вироби – на 1,8%, на алкоголь – на 0,7%.

Одяг та взуття за місяць подешевшали на 3,0%.

Підвищення цін на транспорт в цілому на 0,3% зумовлене подорожчанням проїзду в залізничному пасажирському транспорті на 7,6%. Разом з цим, паливо і паливно-мастильні матеріали подешевшали на 0,2%.

Зниження цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 1,4% відбулося за рахунок зниження цін на природний газ на 6,4%. При цьому зафіксовано підвищення тарифів на водопостачання на 1,2%, каналізацію – на 0,9%, утримання будинків і прибудинкових територій – на 0,8%.

Зв'язок подешевшав у червні на 0,2%. Ціни в ресторанах і готелях зросли на 1,0%, послуги освіти і охорони здоров'я – на 0,4%.

Ціни виробників

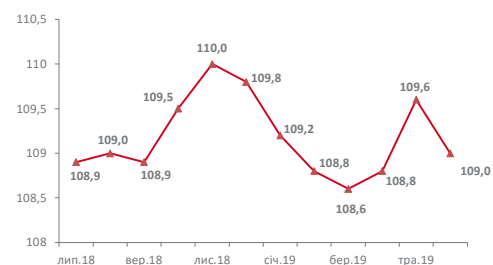
Ціни виробників промислової продукції у червні 2019 року знизилися на 2,7%, а в порівнянні з червнем 2018 року – інфляція цін виробників склала 4,5%.

У червні зафіксовано зростання цін виробників у розмірі 0,6% у видобувній промисловості і розробці кар'єрів при зниженні цін на 0,4% в переробній промисловості. Постачання електроенергії, газу та пару подешевшало на 8,9%.

Ціна видобутку сирої нафти і природного газу в червні зросла на 0,2%, вартість видобутку металевих руд - на 1,3%. При цьому ціна видобутку кам'яного вугілля зменшилася на 0,2%.

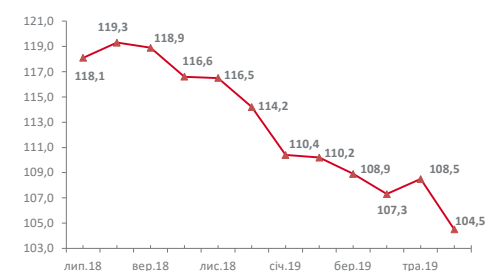
У червні подешевшало виробництво коксу і продуктів нафтопереробки на 1,6%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 1,3%, металургійне виробництво – на 2,3%. При цьому зафіксовано зростання цін у виробництві основних фармацевтичних продуктів на 0,4%, машинобудуванні – на 0,2%, виробництві харчових продуктів та напоїв – на 0,7%.

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП, який відбувся 09 липня, Міністерство фінансів запропонувало п'ять серій облігацій, номінованих у гривні.

Мінфін встановив обмеження для розміщень на три і сім місяців у розмірі 0,5 млрд грн кожен і для розміщення на один рік у розмірі 1,0 млрд грн. Це дозволило продовжити зниження доходностей по гривневих інструментах.

На покупку тримісячних облігацій Мінфін встановив рівень доходності в розмірі 17,24% річних і відхилив три заявки на загальну суму 0,1 млрд грн.

На покупку облігацій з оборотом сім місяців попит склав 1,5 млрд грн. Мінфін вставив рівень доходності у розмірі 17,60% річних і відхилив 12 заявок на загальну суму 1,0 млрд грн.

Облігації з терміном погашення через рік зібрали 48 заявок на загальну суму 2,8 млрд грн зі ставками 17,99-18,30% річних. Мінфін встановив рівень доходності в розмірі 18,00% річних і відхилив 21 заявку.

На покупку трьохрічних облігацій було подано 17 заявок на загальну суму 1,3 млрд грн зі ставками 16,75-16,95% річних. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 16,75% річних і відхилив чотири заявки на загальну суму 0,1 млрд грн.

Всі заявки на покупку облігацій з терміном обігу шість років були задоволені в повному обсязі, рівень доходності був встановлений в розмірі 15,85% річних.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один тримісячний випуск ОВДП на 4,6 млрд грн (17 липня) і один дев'ятимісячний випуск ОВДП на 0,3 млрд дол. США (18 липня).

За результатами аукціону 09 липня до Державного бюджету було залучено 6,0 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 10,2 млрд грн, і станом на 12 липня 2019 року загальна сума склала 763,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 156,0 млрд грн, 118,9 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 12 липня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 37,1 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.

Сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 6,5 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на надмірному рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депозитних сертифікатах Національного банку України.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
09 лип.	98 дн.	17,24%	11/8	477,88
09 лип.	203 дн.	17,47%	22/10	455,72
09 лип.	364 дн.	17,99%	48/27	967,53
09 лип.	1036 дн.	16,75%	17/13	1195,14
09 лип.	2058 дн.	15,84%	17/17	2911,52

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	329,3	-4,3	-8,4	-12,1
Юр. особи	23,1	-1,3	-9,6	11,2
Фіз. особи	8,8	-1,6	-7,0	45,2
Нерезиденти	65,2	8,5	46,4	926,3

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	62,4	66,1	2,5	75,2	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	55,6	9,2	0,4	1,4	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	10,2	-69,9	37,4	-66,1
	Всього, млрд грн	47,3	-26,2	21,9	-23,6

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

На міжбанківському валютному ринку України минулого тижня спостерігалось незначне послаблення гривні. Збільшення гривневих залишків на кореспондентських рахунках банків в НБУ та підвищений попит на іноземну валюту з боку покупців сприяли зростанню котирувань іноземної валюти. В цілому, ринок був збалансований, працювали ринкові механізми. Наприкінці тижня пропозиція іноземної валюти збільшилась і в п'ятницю 12 липня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 25,7606 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 8 липня – 25,55/25,65 грн/дол. США, у вівторок 9 липня – 25,45/25,58 грн/дол. США, у середу 10 липня – 25,65/25,80 грн/дол. США, у четвер 11 липня – 25,75/25,84 грн/дол. США, у п'ятницю 12 липня – 25,74/25,82 грн/дол. США.

У період 08 – 12 липня НБУ купив у банків 138,50 млн дол. США: 80,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за кращим курсом і 58,50 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,0 млрд дол. США.

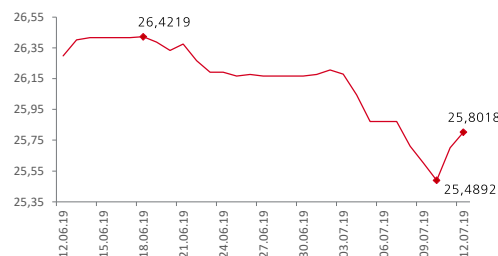
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок завершили тиждень на позитивній території на тлі шторму в Мексиканській затоці і збереження напруженості на Близькому Сході.

Підтримку нафтовому ринку надає згортання великими нафтовими компаніями операцій з видобутку нафти і газу в Мексиканській затоці і напруженість у відносинах Ірану та Великобританії.

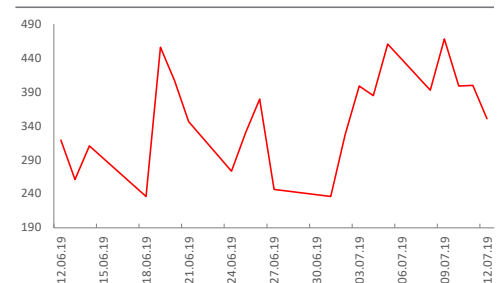
Тим часом, побоювання щодо надлишку пропозиції на нафтовому ринку чинять тиск на ціни. Рішення про продовження угоди ОПЕК+ до березня 2020 року покращує керуваність, але не змінює фундаментального прогнозу про перенасиченість ринку. У червні країни ОПЕК виконали угоду на 128%, а країни не-ОПЕК - на 98%.

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	179,5	-0,6	0,8	-18,8
Нафта Brent, дол./барр.	66,7	3,9	12,7	21,5
Нафта WTI, дол./барр.	60,2	4,7	17,2	26,5
Золото, дол./унц.	1407,6	1,4	5,6	10,1

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	9,0 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	4,5 (червень)
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)	20,6 (червень, 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	26,17 (червень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	26,93 (січень-червень)

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.