

Огляд фінансових ринків

28 жовтня 2019 р.

МОНЕТАРНЕ СТИМУЛЮВАННЯ

Дії ФРС ринок не лякають
Скорочення промвиробництва сповільнилося до 1,1%
НБУ продовжив цикл пом'якшення монетарної політики

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня основні фондові індекси наблизилися до своїх максимумів в очікуванні стимулювання економік з боку світових Центробанків. Зниження торгової напруженості у відносинах США і Китаю та монетарні стимули підтримують ринки акцій, а увага інвесторів зосереджена на звітах компаній.

США та Китай просунулися в торгових переговорах, завершивши технічні консультації щодо ряду питань і наблизившись до узгодження окремих пунктів першої фази торгового угоди.

Замовлення на товари тривалого користування в США у вересні знизилися вперше за три місяці – на 1,1%. Ці дані підтвердили, що інвестиції американського бізнесу продовжують скорочуватися. При цьому індекс споживчої довіри в США у жовтні зріс до 95,5 пункту – максимальної позначки за останні три місяці.

Федрезерв в середу оголосив, що підвищить ліміти за своїми операціями РЕПО з 75,0 млрд дол. США до 120,0 млрд дол. США овернайт, і з 35,0 млрд дол. США до 45,0 млрд дол. США на двотижневий термін. Ринок не проявляє видимого занепокоєння з цього приводу.

ЄЦБ у четвер за підсумками жовтневого засідання зберіг базову процентну ставку за кредитами на нульовому рівні, ставку за депозитами – на рівні мінус 0,5%. Ставка за маржинальними кредитами залишена на рівні 0,25%. В ЄЦБ відзначають, що ставки залишаться на поточному рівні або нижчими до тих пір, поки інфляція в єврозоні не наблизиться до цільового показника в 2,0%. ЄЦБ також підтвердив, що з 1 листопада запустить програму викупу активів на 20,0 млрд євро в місяць. Крім того, ЄЦБ продовжить реінвестувати в повному обсязі надходження від погашення паперів. Голова ЄЦБ Маріо Драгі за підсумками засідання заявив, що інформація, що надходить, підтверджує «тривале послаблення економіки єврозони, стійкість серйозних понижувальних ризиків і стриманого інфляційного тиску». Серед основних понижувальних ризиків для економіки єврозони Драгі відзначив пов'язану з геополітичними факторами невизначеність, що затягується, протекціонізм, що зростає, і проблеми emerging markets.

27 країн ЄС погодилися задовольнити прохання Великобританії про «гнучке» продовження Brexit до 31 січня 2020 року.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1094/1,1181 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	1,1107	-0,3	1,1	-3,0
GBP/USD	1,2827	-1,2	3,8	0,6
USD/RUB	63,8600	-0,2	0,2	-8,1
USD/UAH	25,1741	0,6	4,4	-9,1

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3022,6	1,2	1,3	20,6
FTSE 100 (ВБ)	7324,5	2,4	0,5	8,9
MSCI (Сх. Євр.)	182,4	3,8	5,7	19,9
PFTS Index	521,9	0,1	-0,3	-6,7
RTS (Росія)	1421,2	4,9	5,0	33,0

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	1,956	-1,6	-1,5	-34,9
ФРС, % річн.	1,75-2,00	0,0	0,0	-20,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	15,500	-6,1	-6,1	-13,9
ЦБ РФ, % річн.	6,500	-7,1	-7,1	-16,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України у вересні 2019 року в порівнянні з вереснем 2018 року (з урахуванням корекції) зафіксований спад промислового виробництва у розмірі 1,3%, без урахування корекції – 1,1%.

Виробництво у добувній промисловості у вересні 2019 року в порівнянні з вереснем 2018 року зросло на 1,2% (без урахування корекції). Добування металеві руди скоротилось на 1,0%, видобуток кам'яного та бурого вугілля – на 1,5%, видобуток сирої нафти і природного газу – на 0,5%.

У переробній промисловості у вересні також зафіксовано спад виробництва у розмірі 1,2% в порівнянні з вереснем 2018 року (без урахування корекції). Виробництво харчових продуктів та напоїв зросло на 1,6%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 3,5%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 1,7%. При цьому зафіксовано спад у металургійному виробництві в розмірі 5,4%, у виробництві коксу і продуктів нафтопереробки – в розмірі 3,4%, в машинобудуванні – в розмірі 3,6%. Постачання електроенергії, газу та пару знизилось на 1,0%.

У січні-вересні 2019 року в порівнянні з аналогічним періодом 2018 року індекс промислової продукції склав 100,0%, у т.ч. в добувній промисловості і розробці кар'єрів – 102,2%, переробній – 99,4%, постачання електроенергії, газу та пару – 98,6%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції в вересні 2019 року в порівнянні з вереснем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 111,3%, а в порівнянні з серпнем 2019 року (з урахуванням сезонної корекції) – 97,9%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України в січні-вересні 2019 року склав 113,9 млрд грн.

У січні-вересні 2019 року порівняно з січнем-вереснем 2018 року індекс будівельної продукції склав 120,5%.

Транспорт

У січні-вересні 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 252,7 млрд ткм, що становить 101,9% обсягу січня-вересня 2018 року.

Підприємствами транспорту у січні-вересні поточного року перевезено 501,1 млн т вантажів, що становить 108,2% від обсягів за аналогічний період минулого року.

Послугами пасажирського транспорту у січні-вересні 2019 року скористалися 3167,4 млн пасажирів, або 94,3 % від обсягів за січень-вересень 2018 року.

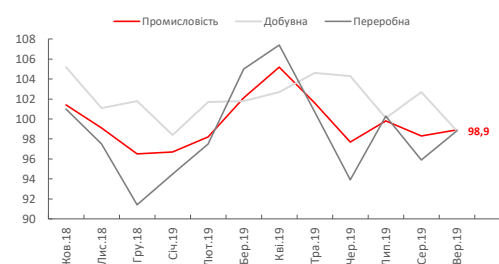
У січні-вересні поточного року в порівнянні з аналогічним періодом минулого року перекачування аміаку зросло на 10,5%, газу – залишилося на тому ж рівні. Транзит аміаку зріс на 9,6%, газу – на 1,3%. При цьому перекачування і транзит нафти зменшилися відповідно на 2,6% і 5,2%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у вересні 2019 року, % рік до року (без урахування корекції)	-1,1

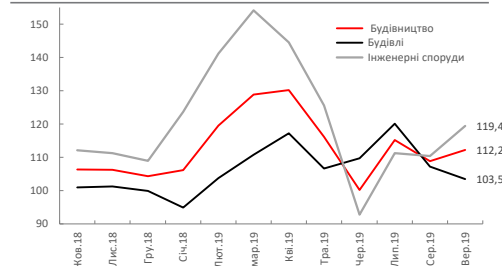
Джерело: Державна служба статистики

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



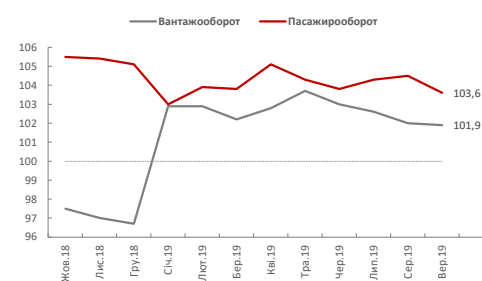
Джерело: Державна служба статистики

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 ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні 22 жовтня Міністерство фінансів запропонувало три серії облигацій, номінованих у гривні. Для всіх випусків облигацій у черговий раз були встановлені обмеження щодо обсягу розміщення (по 0,5 млрд грн для 6 місяців та одного року і 2,0 млрд грн для трьох років), що дозволило Мінфіну і поповнити бюджет на плановану суму, і знизити вартість залучень.

Мінфін задовольнив весь попит на покупку шестимісячних облигацій, який складався з 8 заявок з рівнями прибутковості 15,25-15,40% річних на суму 0,5 млрд грн. Установлений рівень прибутковості склав 15,40% річних.

На покупку річних облигацій було подано дев'ять заявок на загальну суму 0,5 млрд грн з бажаними рівнями прибутковості у розмірі 14,80-15,00% річних. Мінфін встановив рівень доходності в розмірі 14,80% річних і відхилив дві заявки.

Попит на покупку трирічних облигацій у два рази перевищував встановлене Мінфіном обмеження. На покупку такого інструменту було подано 51 заявку з рівнями прибутковості 14,94-15,50% річних на загальну суму 4,1 млрд грн. Міністерство фінансів знизило встановлений рівень прибутковості до 15,15% річних і відхилило 13 заявок.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

За результатами проведення розміщень ОВДП 22 жовтня до Державного бюджету було залучено 3,0 млрд грн.

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень збільшився на 6,7 млрд грн, і, за станом на 25 жовтня 2019 року, склав 809,5 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, яке відбулося 24 жовтня, прийнято рішення знизити облікову ставку до 15,5% річних з 25 жовтня. Національний банк продовжує цикл пом'якшення монетарної політики, оскільки спостерігає стійку тенденцію сповільнення інфляції до мети 5,0%.

Після зниження облікової ставки знизилася і ставка за основними інструментами НБУ. Процентна ставка за двотижневими депозитними сертифікатами з 25 жовтня зменшилася до 15,50% річних, а ставка за сертифікатами овернайт – до 13,50% річних.

Минулого тижня загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку склала 95,0 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт

На черговому тендері НБУ щодо підтримки ліквідності 25 жовтня задоволені заявки двох банків на загальну суму 132,0 млн грн за ставкою 15,50% річних на 14 днів.

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

Сальдо операцій Держказначейства в період 21-25 жовтня склало 3,3 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 РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
22 жовт.	168 дн.	15,40%	8/8	500,30
22 жовт.	343 дн.	14,80%	9/7	512,86
22 жовт.	1085 дн.	15,06%	51/38	1998,45

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	338,4	-1,7	-2,0	-9,6
Юр. особи	25,8	-1,0	-0,3	24,6
Фіз. особи	9,8	-7,8	-1,3	61,5
Нерезиденти	98,4	0,3	10,6	1450,0

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	51,7	-9,4	4,3	45,2	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	46,7	-0,3	-13,9	-14,8	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	24,0	141,2	30,7	-20,2
	Всього, млрд грн	76,6	22,5	74,9	23,7

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок відреагував синхронним зниженням міжбанківських ставок на зниження облікової ставки НБУ. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 13,50-15,50% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня спостерігалось невелике послаблення української національної валюти. Незважаючи на повернення нерезидентів на ринок ОВДП і приплив іноземної валюти, надлишок гривневої ліквідності в банківській системі і високий попит з боку імпортерів сприяли зростанню котирувань долара США. В цілому, на валютно-му ринку працювали ринкові механізми. У п'ятницю, 25 жовтня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 25,1741грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 21 жовтня – 24,94/25,04 грн/дол. США, у вівторок 17 жовтня – 24,80/24,90 грн/дол. США, у середу 18 жовтня – 24,87/24,99 грн/дол. США, у четвер 19 жовтня – 25,00/25,15 грн/дол. США, у п'ятницю 20 жовтня – 25,13/25,25 грн/дол. США.

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

У період 21-25 жовтня НБУ купив у банків 90,0 млн дол. США: 30,0 млн дол. США, під час інтервенцій за кращим курсом, 60,0 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

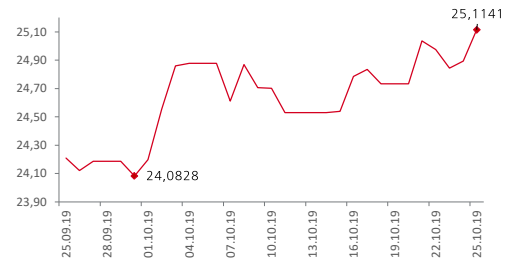
ТОВАРНІ РИНКИ

Минулого тижня ціни на нафту еталонних марок відреагували істотним зростанням на зниження запасів сирої нафти в США. Тенденція останніх тижнів на зростання запасів була перервана.

У той же час слабка економічна статистика підсилила занепокоєння з приводу послаблення попиту на нафту. Настрої інвесторів також затьмарює торговельна суперечка між США і Китаєм, що триває.

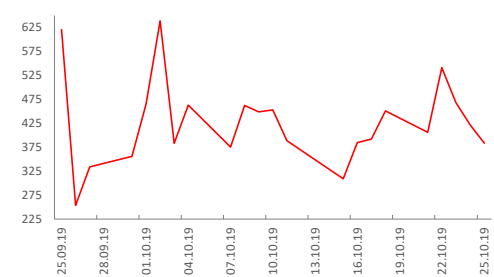
Згідно зі звітом Міненерго США запаси нафти в США зменшилися на 1,7 млн барелів, зниження стало першим за шість тижнів, при цьому експерти в середньому прогнозували збільшення запасів на 4,7 млн барелів.

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	195,5	0,0	8,6	-11,5
Нафта Brent, дол./барр.	62,0	4,4	1,0	12,5
Нафта WTI, дол./барр.	56,7	5,2	0,6	17,1
Золото, дол./унц.	1513,5	1,6	-1,0	18,3

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	4,6 (другий квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-1,1 (вересень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	7,5 (вересень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	1,7 (вересень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	0,1 (серпень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,5 (серпень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-1,2 (серпень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	21,4 (вересень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд дол. США	118,7	113,6	116,6	114,7 (четвертий квартал)	115,5 (другий квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	2,0	0,9 (січень-серпень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	24,08 (вересень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	26,37 (січень-вересень)

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.