

Огляд фінансових ринків

16 грудня 2019 р.

ПАРИТЕТ ДІЙ РЕГУЛЯТОРІВ

Нових мит не буде

**Ціни виробників в Україні у листопаді знизилися на 3,0%
НБУ знизив облікову ставку з 15,5% до 13,5% річних**

СВІТОВИЙ РИНОК

США та Китай досягли принципової домовленості за всіма пунктами «першої фази» торгової угоди, яка буде підписана в найближчі дні. В рамках угоди Китай взяв на себе зобов'язання закуповувати сільськогосподарську продукцію із США на 40,0 млрд дол. США в рік. У свою чергу, адміністрація президента США запропонувала відмовитися від нових торгових мит щодо китайського імпорту обсягом до 160,0 млрд дол. США, які могли бути введені 15 грудня. Також можуть бути вдвічі скорочені діючі мита на імпорт обсягом 360,0 млрд дол. США. Світові фондові індекси реагують на позитивні новини впевненим зростанням. Індекс S&P 500 сягнув у п'ятницю 13 грудня нового рекордного рівня в 3168,8 пунктів.

ФРС на засіданні 10-11 грудня очікувано залишила ставку за федеральними кредитними коштами у діапазоні 1,50% - 1,75% річних. ФРС дала сигнал про те, що вартість запозичень поки залишиться незмінною, при цьому очікується, що помірне економічне зростання і низький рівень безробіття продовжаться до президентських виборів у наступному році.

Деяко несподівано виявилася статистика за первинними зверненнями, щодо отримання допомоги по безробіттю в США. Кількість звернень зросла до 252 тисяч з 203 тисяч. Це максимальний рівень з 2017 року, однак цей ефект може бути технічним у зв'язку зі святами, Днем подяки.

ЄЦБ за підсумками засідання 12 грудня також залишив свою політику без змін: базова процентна ставка за кредитами залишена на нульовому рівні, ставка за депозитами – на рівні мінус 0,5%, ставка за маржинальними кредитами залишена на рівні 0,25%. У цьому плані паритет між діями регуляторів зберігся, однак євро відреагував зростанням проти долара. ЄЦБ бачить сигнали стабілізації економічного підйому в єврозоні, а також сигнали посилення базової інфляції. ЄЦБ має намір зберігати ставки на поточному рівні або нижчими до того часу, поки інфляція в єврозоні не наблизиться до цільового показника Центрбанку.

Ціни на нафту різко підвищилися. Загальносвітовий оптимізм сприяв оновленню цінових максимумів з середини вересня.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1053/1,1199 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1174	0,7	1,5	-2,4
GBP/USD	1,3331	1,5	3,7	4,5
USD/RUB	63,2257	-0,9	-1,0	-9,0
USD/UAH	23,4980	-1,0	-3,4	-15,1

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3168,8	0,7	2,4	26,4
FTSE 100 (ВБ)	7353,4	1,6	0,0	9,3
MSCI (Сх. Євр.)	188,1	3,4	2,4	23,7
PFTS Index	510,3	0,1	-1,4	-8,8
RTS (Росія)	1501,4	3,7	4,4	40,5

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	1,964	2,1	-1,2	-34,7
ФРС, % річн.	1,50-	0,0	0,0	-30,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	13,500	-12,9	-12,9	-25,0
ЦБ РФ, % річн.	6,250	-3,8	-3,8	-19,4

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	202,0	0,7	3,6	-8,6
Brent, дол./барр.	65,2	1,3	6,0	17,8
WTI, дол./барр.	60,1	1,5	5,0	23,9
Золото, дол./унц.	1466,6	0,5	0,3	14,7

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У листопаді 2019 року порівняно з попереднім місяцем зафіксований спад виробництва сільськогосподарської продукції в розмірі 81,0%, а порівняно з жовтнем 2018 року – 18,5%.

У січні - листопаді 2019 року порівняно з аналогічним періодом 2018 року зафіксовано зростання виробництва сільськогосподарської продукції в розмірі 2,4%. Зокрема, виробництво у сільгосп підприємствах зросло на 5,6%, а в господарствах населення – скоротилось на 1,9%. При цьому зростання виробництва продукції рослинництва складало 2,8%, а продукції тваринництва – 1,1%.

За підсумками одинадцяти місяців 2019 року (порівняно з аналогічним періодом 2018 року) зростання виробництва сільськогосподарської продукції показали 15 областей, а спад – 9 областей.

Ціни виробників

Ціни виробників промислової продукції у листопаді 2019 року порівняно з жовтнем 2019 року знизилися на 3,0%, а порівняно з листопадом 2018 року – дефляція цін виробників складала 4,5%.

У листопаді 2019 року зафіксовано зниження цін виробників у добувній промисловості і розробці кар'єрів у розмірі 0,1% і у переробній промисловості – в розмірі 1,7%, ціни на постачання електроенергії, газу та пару знизилися на 7,0%.

Ціна видобутку металевих руд у листопаді знизилася на 2,2%, вартість видобутку кам'яного вугілля – на 10,6%, при цьому ціна видобутку сирої нафти і природного газу зросла – на 7,6%.

Виробництво хімічних речовин і хімічної продукції у листопаді подешевшало на 0,9%, металургійне виробництво – на 4,7%, виробництво виробів з деревини, виробництво паперу та поліграфічна діяльність – на 0,7%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 5,1%, виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів – на 0,3%. При цьому у листопаді зафіксовано зростання цін у розмірі 0,2% у виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у листопаді збільшилась на 29,6 тис. осіб і на кінець місяця становила 288,9 тис. осіб.

Міське населення зареєстрованих безробітних становить 162,1 тис, сільське – 126,8 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних складають жінки – 164,5 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у листопаді зменшилась на 21,9 тис до 80,9 тис. На кожну вакантну посаду у листопаді претендувало чотири зареєстрованих безробітних.

Кількість зареєстрованих безробітних, які отримують допомогу по безробіттю, на кінець жовтня 2019 року становить 208,1 тис. осіб.

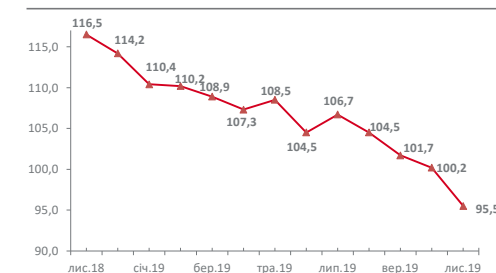
Середній розмір допомоги по безробіттю у жовтні 2019 року склав 3400,0 грн.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-листопаді, % рік до року	2,4

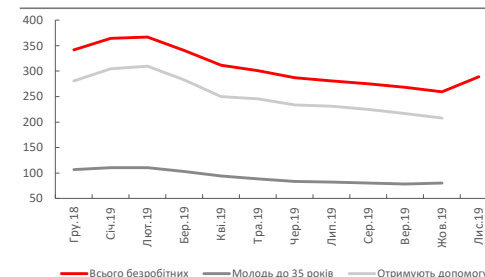
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 10 грудня, Міністерство фінансів запропонувало чотири випуски гривневих облігацій.

Попит на п'ятимісячні ОВДП був незначним і супроводжувався високим рівнем ставок (14,10-14,75% річних), у зв'язку з чим був відхилений Мінфіном повністю.

На купівлю десятимісячних облігацій було подано п'ять заявок на загальну суму 230,9 млн грн з рівнями доходності 13,00-14,20% річних. Мінфін задовольнив три заявки, встановивши рівень прибутковості в розмірі 13,00% річних.

На купівлю облігацій з погашенням у серпні 2022 року було подано 14 заявок на загальну суму 2,0 млрд грн зі ставками 12,00-13,25% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 1,0 млрд грн і це дозволило знизити встановлений рівень доходності до 12,05% річних і відхилити шість заявок.

Максимальний попит був зафіксований лише на покупку облігацій з терміном обігу чотири роки. На покупку такого інструменту було подано 57 заявок на загальну суму 11,4 млрд грн зі ставками 11,55 – 12,50% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 3,0 млрд грн. Це дозволило знизити встановлений рівень доходності до 11,70% річних і відхилити 35 заявок.

На поточному тижні погашень ОВДП не заплановано.

За результатами аукціону 10 грудня до Державного бюджету було залучено 4,4 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 0,7 млрд грн, і станом на 13 грудня 2019 року загальна сума склала 805,9 млрд грн (за сумою основного боргу). За минулий тиждень портфель банків зменшився на 4,4 млрд грн, а портфель нерезидентів – збільшився на 4,0 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, яке відбулося 12 грудня, прийнято рішення знизити облікову ставку з 15,5% до 13,5% річних з 13 грудня. Національний банк прискорює пом'якшення монетарної політики, оскільки стрімке зміцнення курсу гривні обумовлює більш швидке зниження інфляційного тиску, ніж очікувалося.

Після зниження облікової ставки знизилися і ставки за основними інструментами НБУ. Процентна ставка за двотижневими депозитними сертифікатами з 13 грудня знизилася до 13,50% річних, а ставка за сертифікатами овернайт – до 11,50% річних.

Минулого тижня загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку склала рекордні 253,4 млрд грн, 181,0 млрд з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 13 грудня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 72,4 млрд грн, задовольнивши заявки 56 банків.

Позитивне сальдо операцій Держказначейства – 12,9 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на надлишковому рівні.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На зниження облікової ставки НБУ міжбанківський кредитний ринок відреагував синхронним зниженням міжбанківських ставок. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 11,50-13,50%.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
10 gru.	294 дн.	13,00%	5/3	226,60
10 gru.	966 дн.	12,01%	14/8	1144,79
10 gru.	1442 дн.	11,67%	57/22	3013,19

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	323,1	-1,3	-2,7	-13,7
Юр. особи	26,2	0,1	-1,1	26,2
Фіз. особи	9,4	-3,2	-2,8	55,5
Нерезиденти	110,1	3,8	8,0	1633,5

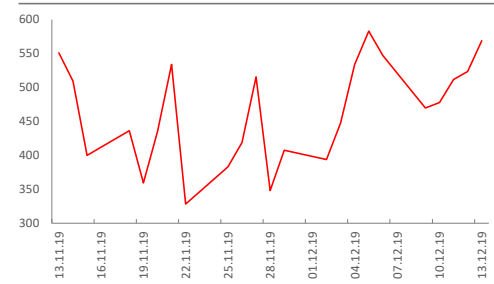
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	69,6	54,7	26,9	95,3	
Рефі-нансування НБУ, млрд грн	45,2	-0,3	-2,3	-17,4	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	20,5	-48,4	216,7	-31,9
	Всього, млрд грн	92,9	-9,4	16,1	49,9

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На міжбанківському валютному ринку триває переважання пропозиції іноземної валюти. Знову активізувалися нерезиденти для участі в аукціоні Міністерства фінансів України з розміщення ОВДП, і експортери, які продають свою валютну виручку. Навіть активне відшкодування ПДВ і збільшення витрат бюджету не зломали сталий тренд, і Національному банку знову довелося викуповувати надлишок пропозиції іноземної валюти. У підсумку, у п'ятницю 13 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 23,4980 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 09 грудня – 23,65/23,75 грн/дол. США, у вівторок 10 грудня – 23,66/23,74 грн/дол. США, у середу 11 грудня – 23,57/23,64 грн/дол. США, у четвер 12 грудня – 23,54/23,60 грн/дол. США, у п'ятницю 13 грудня – 23,47/23,53 грн/дол. США.

За період 09 – 13 листопада НБУ купив у банків 424,10 млн дол. США: 170,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за кращим курсом і 254,10 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,5 млрд дол. США.

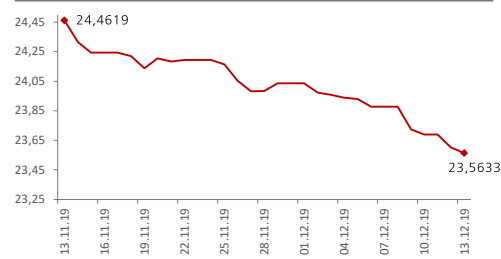
ОБЛІГАЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Наглядова рада компанії «Познякижитлобуд» (Київ) 11 грудня вирішила здійснити публічне розміщення облігацій серії G2 загальною кількістю 180 656 штук на суму 77,682 млн гривень. Облігації будуть розміщені без залучення андеррайтера. Форма розміщення – бездокументарна. Фінансові ресурси будуть спрямовані в повному обсязі на фінансування будівництва житлового комплексу на вулиці Івана Павла II, 12.

11 грудня 2019 року Укргазбанк починає розміщення облігацій Львова серії I на 300 млн. грн. Ставка купона – 17,7% річних, термін обігу – 3 роки.

12 грудня 2019 рейтингове агентство Fitch Ratings підвищило емітенту Ferrexpo Довгостроковий Міжнародний рейтинг в іноземній валюті з рівня «В+» до рівня «ВВ-». Прогноз по рейтингу – «стабільний».

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

КОТИРОВКИ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Cou pon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2020	7,75	01.09.2020	102,71	103,05	3,32	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	105,77	106,27	3,91	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	107,38	107,90	4,60	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	108,21	108,71	5,13	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,22	112,87	5,46	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,80	109,48	5,44	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	108,75	109,43	5,78	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	111,56	112,38	4,50	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	108,91	109,47	6,01	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	108,92	109,44	6,19	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	120,14	120,74	6,62	USD
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	106,25	106,93	6,56	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	100,05	101,17	15,33	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,74	105,31	7,13	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	99,94	101,02	8,53	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	106,38	106,38	8,19	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,97	105,16	7,54	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	98,92	100,53	8,63	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	105,17	105,39	8,33	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	20,20	29,33	164,6	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	99,63	101,11	6,85	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	103,90	104,37	6,28	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	100,09	100,79	5,46	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	105,02	105,62	7,37	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	98,88	101,16	7,58	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	101,53	101,93	10,28	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,52	106,89	5,94	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	103,40	103,77	6,22	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	95,58	96,36	6,76	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	106,51	106,68	5,36	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	101,63	102,22	5,96	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	103,97	104,06	7,33	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	105,91	106,26	6,64	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	102,78	103,04	6,09	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	105,63	106,36	5,51	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	100,27	101,16	7,41	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	4,2 (третій квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-5,0 (жовтень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	5,1 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	-4,5 (листопад)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	-0,1 (жовтень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,7 (жовтень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-1,5 (жовтень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	21,9 (листопад, 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	2,8 (січень-жовтень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	24,03 (листопад)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	26,05 (січень-листопад)

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@fuib.com

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

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

Лисянська Олена
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
olena.lysyanska@fuib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

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