

Огляд фінансових ринків

21 січня 2019 р.

РИНОК РОЗРАХОВУЄ НА ПРОГРЕС У ПЕРЕГОВОРАХ

Європа готується до жорсткого BREXIT
Демографічна ситуація продовжує погіршуватися
Нерезиденти повернулися на ринок ОВДП

СВІТОВИЙ РИНОК

Американські фондові індекси продемонстрували зростання минулого тижня на очікуваннях, що США зможуть вирішити торгові суперечки з Китаєм та Євросоюзом, а також на позитивних даних про переробну промисловість (зростання в грудні – 1,1% при очікуванні експертів 0,3%). Інвестори також позитивно відреагували на заяви заступника голови ФРС Рендала Куорлза про те, що американська економіка знаходиться в дуже хорошому стані, при цьому залишаються побоювання, пов'язані з гальмуванням економічного зростання в США і інших країнах та «шатдауном», що триває у США.

Зростання ВВП Німеччини сповільнилося з 2,2% в 2016 та 2017 роках до 1,5% в 2018 році – мінімуму за п'ять років. Послаблення підйому викликано загальним уповільненням зростання світового попиту і торгівлі, а також перебоями в автомобілебудівному секторі, в тому числі через посилення регулювання.

Фондові індекси країн Західної Європи помірно опускалися на минулому тижні на оцінці звітності європейських компаній і статданих про інфляцію.

Споживчі ціни в єврозоні у грудні 2018 року зросли на 1,6% в річному вираженні, мінімальними темпами з квітня 2018 року. Відносно листопада ціни не змінилися. У Німеччині споживчі ціни в грудні підвищилися на 1,7%, у Франції – на 1,9%, в Іспанії та Італії – на 1,2%.

Палата громад британського парламенту у вівторок 15 січня відхилила запропонований прем'єр-міністром Терезою Мей варіант угоди щодо виходу країни з Євросоюзу (Brexit). Кількість депутатів, які проголосували проти угоди, в два рази перевищила число її прихильників – 432 голоси проти 202, – що стало найбільшою поразкою уряду за останні 95 років. Вихід з ЄС має відбутися 29 березня і якщо на повторному голосуванні проект угоди знову буде відхилений, то Британію очікує так званий «жорсткий» сценарій виходу без будь-яких попередніх угод. Іншим варіантом може стати повторний референдум про доцільність самої процедури Brexit.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1367/1,1491 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 18 січня на позначці 1,1402 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	1,1402	-1,1	0,2	-0,4
GBP/USD	1,2872	0,2	1,8	0,9
USD/RUB	66,4438	-0,6	-0,3	-4,4
USD/UAH	27,9808	-0,6	0,5	1,1

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2670,7	2,9	4,9	6,5
FTSE 100 (ВБ)	6968,3	0,7	4,0	3,6
MSCI (Сх. Євр.)	164,1	1,9	5,7	8,1
PFTS Index	554,6	-1,0	-1,9	-0,9
RTS (Росія)	1176,4	2,4	6,4	10,1

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % год.	3,030	0,4	-1,0	0,8
ФРС, % річн.	2,25-2,50	0,0	9,1	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	18,000	0,0	0,0	0,0
ЦБ РФ, %річн.	7,750	0,0	0,0	0,0

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У 2018 році виробництво сільськогосподарської продукції зросло на 7,8%. Зокрема, виробництво у сільгоспідприємствах зросло на 12,1%, в господарствах населення – на 2,2%. При цьому виробництво продукції рослинництва збільшилося на 10,7%, а виробництво тваринницької продукції – на 0,3%.

Найбільше зростання виробництва сільськогосподарської продукції у 2018 році показали Полтавська (+23,7%), Черкаська (+22,5%) та Київська (+20,7%) області. Спад виробництва сільгосппродукції в минулому році було зафіксовано у двох областях – у Запорізькій (-14,4%) і у Донецькій (-9,7%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні, за оцінкою Державної служби статистики, на 1 грудня 2018 року становить 42 177 579 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю народжених: на 100 померлих – 58 новонароджених. За січень-листопад 2018 року населення України зменшилось на 208 824 тис. осіб.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних зросла в грудні на 40,7 тис осіб і на кінець 2018 року склала 341,7 тис. осіб. Міське населення зареєстрованих безробітних становить 183,2 тис, сільське – 158,5 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних складають жінки - 184,0 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у грудні скоротилась до 58,4 тисяч. На кожну вакантну посаду претендувало шість зареєстрованих безробітних.

Середній розмір допомоги по безробіттю у грудні збільшився до 2876,0 гривень (у листопаді – 2670,0 грн).

Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатних працівників підприємств, установ та організацій у листопаді 2018 року склала 9161,0 грн, що в 2,5 рази вище від рівня мінімальної зарплати.

Темп зміни середньої номінальної заробітної плати у порівнянні з жовтнем 2018 року склав 99,4%, а в порівнянні з листопадом 2017 року – 122,5%.

Індекс реальної заробітної плати в листопаді в порівнянні з жовтнем склав 98,0%, а в порівнянні з листопадом 2017 року – 111,4%.

Лідерами по максимальному рівню заробітної плати у листопаді є м. Київ (13897,0 грн), Донецька (9977,0 грн) та Київська (9447,0 грн) області. Найнижчі рівні зарплати – в Чернігівській (7221,0 грн), Херсонській (7234,0 грн) і Кіровоградській (7391,0 грн) областях.

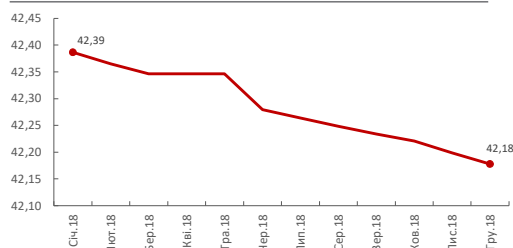
Найвищі рівні заробітної плати – у працівників, зайнятих фінансовою і страховою діяльністю (16479,0 грн), у сфері інформації та телекомунікацій (15172,0 грн), у сфері державного управління і оборони (13440,0 грн). Найнижчі – у сфері охорони здоров'я і надання соціальної допомоги (5997,0 грн), у сфері організації харчування (5910,0 грн) та в освіті (6938,0 грн).

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-грудні, % рік до року	7,8

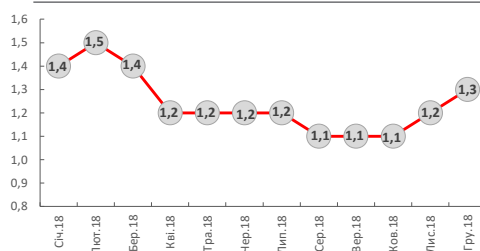
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн. осіб)



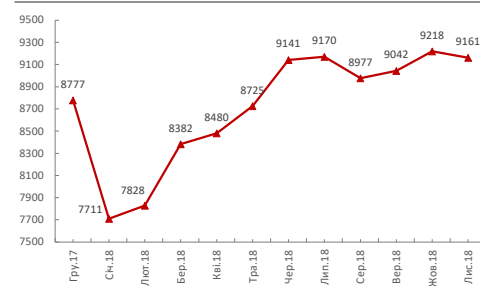
Джерело: Державна служба статистики

РІВЕНЬ БЕЗРОБІТТЯ (% до працездатного населення)



Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На аукціоні з первинного розміщення ОВДП 15 січня Міністерство фінансів запропонувало п'ять серій гривневих облігацій, три серії облігацій, номінованих в доларах США, і одну, номіновану в євро.

Максимальним попитом користувалися гривневі облігації з терміном обігу 77 днів. На їх купівлю було подано 34 заявки на загальну суму 3,3 млрд грн зі ставками 19,00-20,50% річних. Мінфін встановив ставку прибутковості на рівні 19,50% річних і відхилив десять заявок.

На покупку шестимісячних і восьмимісячних облігацій було подано по 13 заявок зі ставками 19,00-20,00% річних і 18,50-20,50% річних відповідно. По шестимісячних облігаціях ставка відсікання встановлена на рівні 19,00% річних і відхилено три заявки, по восьмимісячних – ставка відсікання 18,50% річних і відхилено п'ять заявок.

З дев'яти поданих заявок на покупку річних облігацій зі ставками 18,50-20,50% річних було задоволено п'ять заявок, ставка відсікання – 18,50% річних.

На покупку облігацій з погашенням у вересні 2020 року було подано десять заявок зі ставками 18,25-20,50% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 18,25% річних і половину заявок відхилив.

Попит на облігації, номіновані у валюті, був задоволений в повному обсязі. Ставки залишилися на рівні розміщень аналогічних паперів на попередніх аукціонах.

За підсумками аукціону 15 січня до Державного бюджету було залучено 9,7 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 6,0 млрд грн, і станом на 18 січня 2019 року загальна сума склала 747,3 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 69,3 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт

Процентна ставка по депозитних сертифікатах овернайт – 16,00% річних.

Розміщення двотижневих сертифікатів минулого тижня не проводилося.

На черговому кількісному тендері Національного банку України від 18 січня задоволені заявки двох банків на суму 7,0 млрд грн за ставкою 18,00% річних терміном на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) на минулому тижні банки скористалися на суму загальну 9,0 млрд грн за ставкою 20,00% річних.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому 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
15 січ.	77 дн.	19,20%	34/24	2691,12
15 січ.	168 дн.	19,00%	13/10	975,74
15 січ.	231 дн.	18,50%	13/8	28,40
15 січ.	357 дн.	18,50%	9/5	1875,92
15 січ.	623 дн.	18,25%	10/5	24,18
15 січ.	92 дн.	6,47%	10/10	137,59*
15 січ.	154 дн.	6,70%	7/7	1,40*
15 січ.	392 дн.	7,25%	8/8	3,50*
15 січ.	140 дн.	4,52%	3/3	3,96**

* млн дол. США, ** євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	344,4	-0,7	-1,1	-1,1
Банки	368,3	-1,5	4,3	-1,6
Юр. особи	20,5	3,7	8,6	-1,3
Фіз. особи	6,3	4,0	6,6	3,6
Нерезиденти	7,7	18,5	23,3	22,1

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		56,3	3,9	-15,4	57,8
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн		59,5	8,7	-6,1	8,5
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	17,9	25,3	41,3	-40,6
	Всього, млрд грн	54,1	-25,7	59,6	-12,6

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

Минулого тижня на валютному ринку в загальному спостерігалася відносна рівновага попиту і пропозиції.

Незважаючи на дні бюджетних платежів, розміщення Мінфіном великого обсягу гривневих облігацій та продаж Національним банком депозитних сертифікатів, гривня не поспішала зміцнюватися. У п'ятницю з початку торгової сесії пропозиція валюти перевищувала попит, це дало можливість НБУ поповнити свої резерви. У підсумку, в п'ятницю 18 січня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,9808 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 14 січня – 28,00/28,10 грн/дол. США, у вівторок 15 січня – 28,10/28,20 грн/дол. США, у середу 16 січня – 27,97/28,07 грн/дол. США, у четвер 17 січня – 28,00/28,10 грн/дол. США, у п'ятницю 18 січня – 27,95/28,05 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,4 млрд дол. США.

У період 14 - 18 січня НБУ купив 22,0 млн дол. США під час інтервенцій за найкращим курсом (Matching).

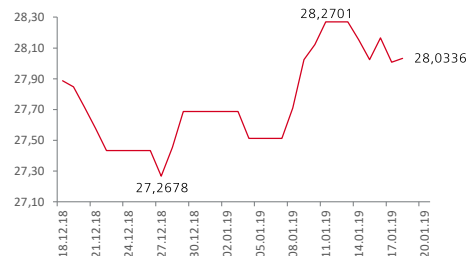
ТОВАРНІ РИНКИ

Нафта еталонних марок продовжила зростання минулого тижня на оптимізмі з приводу відновлення балансу попиту і пропозиції на ринку.

Новини про переговори США і Китаю підвищують надію на завершення торговельних суперечок, а сигнали про скорочення світового нафтовидобутку практично знімають ризик перевиробництва.

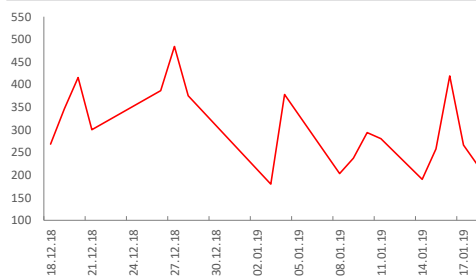
Також ціни на нафту підтримала інформація про скорочення числа бурових установок в експлуатації на території США. Зниження триває вже три тижні поспіль, його темпи виявилися максимальними з лютого 2016 року.

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	224,0	1,4	1,8	1,4
Нафта Brent, дол./барр.	62,7	3,7	11,5	16,5
Нафта WTI, дол./барр.	53,8	4,3	15,5	18,5
Золото, дол./унц.	1284,2	-0,4	3,0	0,4

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	2,8 (третій квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	-0,9 (листопад)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	1,1 (листопад, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-0,3 (листопад, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-10,6 (січень-листопад, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	17,7 (листопад, попередня оцінка, уточнена)
Зовнішній борг, млрд дол. США	118,7	113,6	116,6	114,7 (третій квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	-1,0 (січень-листопад)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20

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. Ґрунтується на курсах акцій 100 компаній з найбільшою капіталізацією, які мають котирунки 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
Нафта Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract / Bci активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі
Нафта WTI	CLA Comdty Crude Oil, WTI Brent Active Contract / Bci 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

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

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

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