

Огляд фінансових ринків

25 березня 2019 р.

СЮРПРИЗИ ВІД ФРС

**ЄС дав Лондону відстрочку по Brexit
Промвиробництво в Україні продовжує падати
Нерезиденти збільшили портфель ОВДП**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у неоднозначному форматі для ринку США. У четвер основний індекс S&P 500 оновив максимум цього року (2854,9), відіграючи підсумки засідання ФРС. Однак у п'ятницю ринок США впав на тлі занепокоєння інвесторів щодо темпів зростання американської економіки.

У п'ятницю спред між прибутковістю 10-річних і 3-місячних держоблігацій США пішов у негативну зону. Статистика останніх 50 років свідчить про те, що у всіх шести випадках, коли спред був негативним 10 і більше днів, за цим слідувала рецесія.

У торгових переговорах між США і КНР знову невизначеність. Китайська сторона заперечує проти цілого ряду вимог Білого дому. Дональд Трамп заявив, що імпорتنі тарифи залишаться в силі, поки керівництво двох країн не дійде згоди.

На засіданні ФРС ключова ставка була залишена без змін у діапазоні 2,25-2,50%, як і очікувалося. За підсумками засідання Федрезерв відзначив уповільнення економічної активності. Комітет з операцій на відкритому ринку (FOMC) тепер не очікує підвищення ключової ставки в 2019 році і може збільшити ставку в 2020 році всього один раз. У грудні передбачалося, що у цьому році підвищень буде два, у вересні йшлося про три етапи.

Саміт ЄС прийняв рішення дозволити Великобританії продовжити термін Brexit до 22 травня. Однак якщо британський парламент на поточному тижні в черговий раз не схвалить угоду, то Brexit буде продовжено лише до 12 квітня. Раніше Тереза Мей попросила ЄС про перенесення терміну виходу Великобританії з Євросоюзу з 29 березня на 30 червня 2019 р.

Зведений індекс ділової активності (PMI) євросони у березні скоротився до 51,3 пункту з 51,9 пункту в лютому. Основний негатив спостерігається у промисловому секторі. Німецький промисловий PMI опустився до 44,7 пункту, найнижчого значення майже за 6,5 років.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1271/1,1448 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 22 березня на позначці 1,1302 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	1,1302	-0,1	-0,2	-1,3
GBP/USD	1,3209	-0,6	1,2	3,6
USD/RUB	63,7420	-2,5	-2,7	-8,2
USD/UAH	26,9609	-0,2	-0,2	-2,6

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2800,7	-0,8	0,3	11,7
FTSE 100 (ВБ)	7207,6	-0,3	0,4	7,1
MSCI (Сх. Євр.)	167,2	0,9	0,9	9,9
PFTS Index	554,0	-1,7	-0,1	-1,0
RTS (Росія)	1213,4	1,4	1,3	13,5

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,787	-1,9	-3,6	-7,3
ФРС, % річн.	2,25-2,50	0,0	0,0	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

ВВП

Згідно з даними Державної служби статистики України реальний ВВП у 2018 році зріс на 3,3% в порівнянні з 2017 роком. Номінальний ВВП склав 3,56 трлн грн, в розрахунку на одну людину - 84,19 тис. грн. Дефлятор ВВП склав 15,4%.

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України промислове виробництво у лютому 2019 року в порівнянні з лютом 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) зменшилося на 1,8%, без урахування корекції – на 1,8%.

У лютому 2019 року в порівнянні з січнем 2019 року індекс промислової продукції склав 99,4% (з урахуванням сезонної корекції), без урахування корекції – 88,1%.

Виробництво у добувній промисловості в лютому 2019 року в порівнянні з лютом 2018 року зросло на 1,7% (без урахування сезонної корекції), зокрема, на 9,0% зріс видобуток кам'яного і бурого вугілля, на 5,6% зріс видобуток сирої нафти і природного газу, на 0,2% - видобуток металевої руди.

У переробній промисловості в лютому зафіксовано спад виробництва у розмірі 2,5% в порівнянні з лютом 2018 року (без урахування сезонної корекції). Металургійне виробництво скоротилося на 3,7%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 19,5%, машинобудування – на 4,3%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 2,1%. З основних видів діяльності зростання виробництва зафіксовано у виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 23,1%.

Постачання електроенергії, газу та пару скоротилося на 4,9%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції у лютому 2019 року в порівнянні з лютом 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 119,4%, а в порівнянні минулим місяцем (з урахуванням сезонної корекції) – 100,3%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України у січні-лютому 2019 року склав 15,0 млрд грн.

Нове будівництво, реконструкція і технічне переоснащення склали 79,8% від загального обсягу виконаних робіт, капітальний і поточний ремонт – 10,9% та 9,3% відповідно.

Транспорт

У січні-лютому 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 52,1 млрд ткм, що становить 102,9% обсягу січня-лютого 2018 року.

Підприємствами транспорту за два місяці поточного року перевезено 103,1 млн т вантажів, що становить 105,9% від обсягів січня-лютого 2018 року.

Послугами пасажирського транспорту у січні-лютому 2019 року скористалося 685,4 млн пасажирів, або 94,0% від обсягу за відповідний період 2018 року.

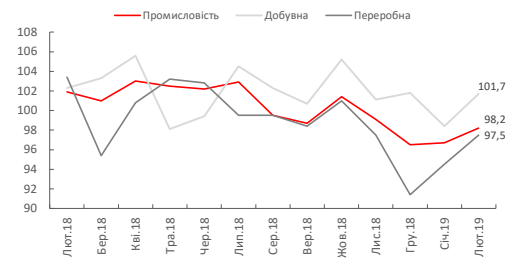
У січні-лютому 2019 року в порівнянні з січнем-лютом 2018 року збільшилися обсяги перекачування вантажів трубопровідним транспортом. Перекачування аміаку зросло на 21,4%, газу – на 5,7%, нафти – на 2,8%. Транзит аміаку зріс на 18,1%, газу – на 15,0%, нафти – на 3,1%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у 2018 році, % до 2017 року	3,3
Зміна промислового виробництва у лютому 2019 року, % рік до року (без врахування корекцій)	-1,8

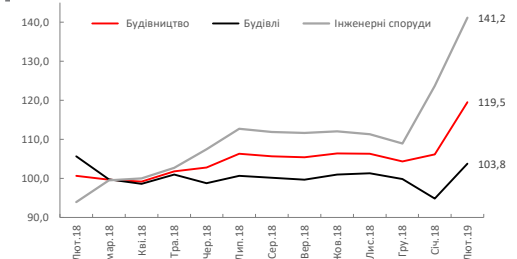
Джерело: Державна служба статистики

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



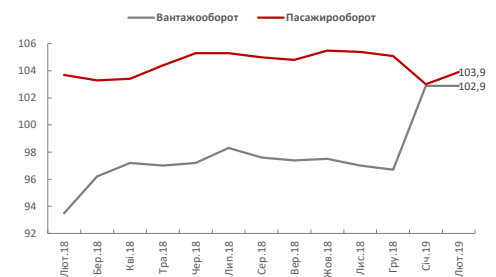
Джерело: Державна служба статистики

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

На плановому аукціоні 19 березня по розміщенню ОВДП Міністерство фінансів суттєво збільшило обсяги залучення коштів, як в гривні, так і в іноземній валюті. При цьому процентні ставки практично не змінилися.

Максимальним попитом, як і на попередніх аукціонах, користувалися найбільш «короткі» облигації (з погашенням у червні 2019 року), Мінфін задовольнив всі 18 поданих заявок на їх купівлю. Обсяг залучень від розміщення даної серії облигацій склав майже 41,0% від усієї суми залучення.

Підвищений попит був зафіксований і на покупку дворічних облигацій. Мінфін також задовольнив весь попит, задовольнивши чотири заявки в повному обсязі. Ставка залучення склала 18,50% річних, а обсяг залучень від розміщення даної серії облигацій склав майже 27,0% від усієї суми залучення.

З валютних ОВДП найбільшим попитом користувалися облигації з терміном погашення в червні 2019 року – 13 заявок з єдиною ставкою 6,50% річних, які Мінфін задовольнив в повному обсязі.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один гривневий випуск ОВДП на 4,8 млрд грн (203 дні).

За підсумками аукціону 19 березня до Державного бюджету було залучено 12,5 млрд грн (за курсом НБУ).

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень збільшився на 8,5 млрд грн, і, за станом на 22 березня 2019 року, склав 757,2 млрд грн (за сумою основного боргу). При цьому портфель банків збільшився на 4,5 млрд грн, а портфель нерезидентів – на 3,9 млрд грн.

Відповідно до звіту Міністерства фінансів, опублікованого 18 березня, державний бюджет за 2018 рік виконано за доходами у сумі 928,1 млрд грн, по видатках – 985,9 млрд грн, за чистим кредитами – 1,5 млрд грн. Дефіцит становить 59,3 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 76,5 млрд грн, 37,9 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 22 березня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 38,6 млрд грн, задовольнивши заявки 48 банків.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 16,00% річних, на термін 14 днів – 18,00% річних.

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) банки скористались на загальну суму 17,3 млн грн.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 4,7 млрд грн.

Ліквідність банківської системи незначно скоротилась, але, як і раніше, знаходиться на високому рівні та сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ та в депозитних сертифікатах НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
19 бер.	98 дн.	19,50%	18/18	5064,91
19 бер.	168 дн.	18,99%	10/10	615,35
19 бер.	245 дн.	18,49%	7/6	589,50
19 бер.	315 дн.	18,50%	7/7	34,89
19 бер.	518 дн.	18,25%	2/2	490,76
19 бер.	672 дн.	17,98%	4/4	3392,55
19 бер.	1022 дн.	17,25%	3/1	30,97
19 бер.	91 дн.	6,50%	13/13	80,73*
19 бер.	329 дн.	7,25%	10/10	1,97*
19 бер.	694 дн.	7,50%	13/13	2,51*

* 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	-0,4	-3,2
Банки	368,2	1,2	-2,0	-1,7
Юр. особи	26,0	-0,5	1,5	25,5
Фіз. особи	7,8	3,5	8,8	28,2
Нерезиденти	18,2	27,1	34,4	186,4

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	55,3	-2,4	2,5	55,2	
Рефі-нансування НБУ, млрд грн	48,9	-5,0	-9,5	-10,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	5,8	-26,5	-43,8	-80,8
	Всього, млрд грн	44,4	-0,9	-21,8	-28,3

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки на міжбанківському кредитному ринку відреагували невеликим зростанням на звуження гривневої ліквідності в банківській системі. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця зросли в середньому на 0,5-1,0 п.п. і знаходяться в діапазоні 14,00 - 16,00% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Міжбанківський валютний ринок минулого тижня був досить динамічним. Починаючи з понеділка продовжилася девальвація національної валюти, яка в середині тижня сповільнилася. Гривню підтримало збільшення пропозиції іноземної валюти з боку експортерів-аграріїв, а також звуження гривневої ліквідності у банківській системі.

У підсумку, в п'ятницю 22 березня середньозважений курс на міжбанківському ринку опустився нижче психологічної позначки 27,00 грн/дол. США і був зафіксований на рівні 26,9609 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 18 березня – 27,05/27,18 грн/дол. США, у вівторок 19 березня – 27,10/27,20 грн/дол. США, у середу 20 березня – 27,10/27,20 грн/дол. США, у четвер 21 березня – 27,10/27,30 грн/дол. США, у п'ятницю 22 березня – 26,87/27,12 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,5 млрд дол. США.

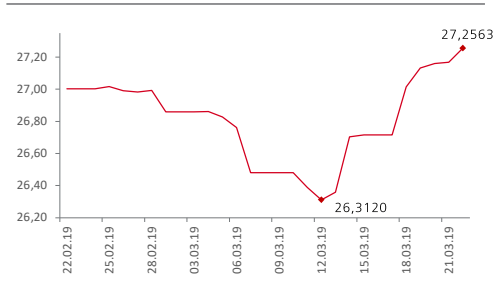
У період 18 - 22 березня НБУ купив 15,0 млн дол. США під час інтервенцій за найкращим курсом (Matching).

ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок у кінці минулого тижня посилили падіння слідом за зниженням на ринках акцій і зростанням цін облігацій через побоювання, пов'язані з гальмуванням економічного зростання.

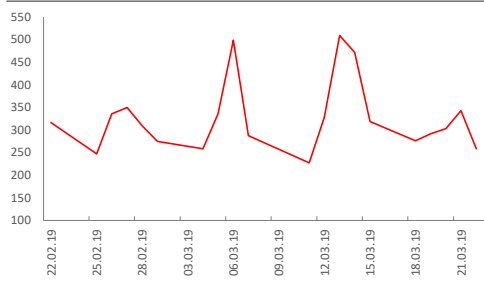
Експорт з Ірану продовжує знижуватися, незважаючи на виключення з санкцій. Для нафтового ринку падіння експорту з Ірану і ще однієї підсанкційної країни – Венесуели, дає додаткову підтримку за рахунок зниження ринкової пропозиції. У сукупності зі скороченням видобутку країнами-учасниками ОПЕК+ ці чинники створюють позитивний фон і сприяють оптимістичним поглядам інвесторів на нафтові ціни.

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	214,0	-1,8	-4,0	-3,2
Нафта Brent, дол./барр.	67,0	-0,2	-0,3	23,4
Нафта WTI, дол./барр.	59,0	0,4	2,2	26,9
Золото, дол./унц.	1311,3	0,6	-1,3	2,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	-
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-1,8 (лютий)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	8,8 (лютий)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	10,2 (лютий)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	0,0 (січень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	0,4 (січень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-0,2 (січень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	20,2 (лютий, попередня оцінка)
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	2,0	0,6 (січень-лютий)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	26,99 (лютий)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	27,52 (січень-лютий)

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 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
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.