

Огляд фінансових ринків

09 вересня 2019 р.

ОБЕРЕЖНІСТЬ НЕ ЗАВАДИТЬ

**Звіт по ринку праці в США – гірше очікувань
Ціни падають, зарплата зростає
НБУ низив облікову ставку до 16,5% річних**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на американських ринках відзначався різноспрямований рух, який пояснюється нерішучістю інвесторів займати обрані позиції напередодні засідання ФРС 18 вересня. Оптимізму ринку додала інформація про підготовку на експертному рівні переговорів між США і Китаєм у жовтні.

Президент США Дональд Трамп розкритикував грошово-кредитну політику ФРС, написавши в Twitter, що американський регулятор «не діє», коли «в Німеччині та багатьох інших країнах встановлені негативні процентні ставки», і закликавши Федрезерв до пом'якшення монетарної політики.

Економіка США в серпні продовжила зростати тими ж «стриманими» темпами, як і раніше у цьому році, свідчить опублікований у середу ФРС регіональний огляд. Незважаючи на те, що побоювання, пов'язані з введенням мит і невизначеністю в торговельній сфері залишаються, більшість представників бізнесу зберігає оптимізм щодо короткострокових перспектив економіки.

Дані щодо Non-Farm Payrolls за серпень, які вийшли в п'ятницю, виявилися гіршими за очікування. Безробіття в США у серпні не змінилося в порівнянні з липнем і склало 3,7%, тим часом кількість робочих місць в економіці США збільшилася на 130 тис. осіб після підвищення на 159 тис. у липні. Гірші, ніж очіувалося, дані про зростання кількості робочих місць підвищують ймовірність зниження базової процентної ставки ФРС на вересневому засіданні.

Обсяг випуску облігацій у Європі досяг позначки в 1,0 трлн євро в рекордно короткі терміни, чому сприяла надзвичайно низька вартість залучення грошей. Цей поріг був подоланий у четвер, що на шість тижнів раніше, ніж в минулому році, і на два тижні швидше попереднього рекорду, встановленого у 2017 році.

Політичне протистояння у Великобританії триває. Прем'єр-міністр Борис Джонсон заявив, що не хоче позачергових виборів, однак через ситуацію з Brexit він надасть право вибору британцям. У той же час, за словами Джонсона, він «зробить все можливе для того, щоб вийти з ЄС 31 жовтня». Джонсон пообіцяв не просити Брюссель про чергову відстрочку.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0927/1,1087 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	1,1027	-0,1	-1,4	-3,7
GBP/USD	1,2283	1,0	0,9	-3,7
USD/RUB	66,0528	-1,0	1,5	-4,9
USD/UAH	25,0860	-0,2	-2,0	-9,4

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2978,7	1,8	3,4	18,8
FTSE 100 (ВБ)	7282,3	1,0	1,5	8,2
MSCI (Сх. Євро.)	171,4	2,6	1,6	12,7
PFTS Index	527,7	0,1	-1,5	-5,7
RTS (Росія)	1340,5	3,6	3,6	25,4

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	1,949	-1,3	-2,3	-35,2
ФРС, % річн.	2,00-2,25	0,0	0,0	-10,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	16,500	-2,9	-2,9	-8,3
ЦБ РФ, % річн.	7,000	-3,4	-3,4	-9,7

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, споживчі ціни у серпні 2019 року в порівнянні з липнем 2019 року знизились на 0,3%, а в порівнянні з серпнем 2018 року – зросли на 8,8%. З початку року ціни зросли на 2,7%.

Базова інфляція у серпні 2019 року в порівнянні з попереднім місяцем склала -0,1%, з початку року – 2,1%.

На споживчому ринку в серпні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої знизилися на 0,3%. Найбільшою мірою (на 9,0% і 8,4%) подешевшали овочі та фрукти. На 2,0-0,1% знизилися ціни на цукор, сири, кисломолочну продукцію. В цей же час на 39,2% подорожчали яйця, на 1,0-0,6% - м'ясо та м'ясопродукти, молоко, хліб, вершкове масло і сало.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби зросли на 0,8%, в т.ч. на тютюнові вироби – на 1,4%, на алкоголь – на 0,3%.

Одяг та взуття у серпні подешевшали на 2,8%.

Ціни на транспорт в цілому знизились на 0,6% в основному через зниження цін на паливо і паливо-мастильні матеріали на 1,7% і цін на автомобілі на 1,1%.

Зниження цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 0,9% відбулося за рахунок зниження цін на природний газ на 4,5%. При цьому зафіксовано підвищення тарифів на утримання будинків і прибудинкових територій на 0,7%, плати за оренду житла на 0,5%.

Охорона здоров'я залишилася на рівні липня, послуги освіти подорожчали на 0,3%, ціни у ресторанах і готелях зросли на 0,6%, послуги зв'язку подорожчали на 0,9%.

Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатних працівників підприємств, установ та організацій у липні 2019 року склала 10971,0 грн, що в 2,6 рази вище рівня мінімальної зарплати (4173,0 грн).

У порівнянні з червнем поточного року розмір середньої заробітної плати збільшився на 1,7%, а в порівнянні з липнем 2018 року – на 19,6%.

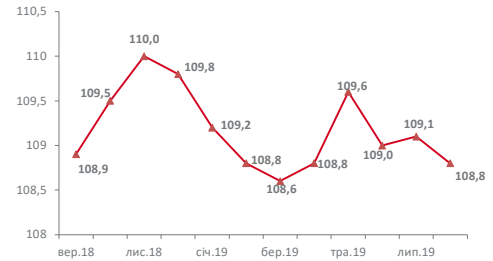
Індекс реальної заробітної плати у липні 2019 року в порівнянні з червнем 2019 року склав 102,4%, а в порівнянні з липнем 2018 року – 109,5%.

Лідери по максимальному рівню заробітної плати в липні – місто Київ (16249,0 грн), Донецька (12010,0 грн) і Київська (11567,0 грн) області. Найнижчі рівні зарплати – в Херсонській (8547,0 грн), Чернівецькій (8585,0 грн) та Чернігівській (8653,0 грн) областях.

Найвищі середні рівні заробітної плати зафіксовані у зайнятих у сфері інформації та телекомунікацій (17 299,0 грн), у сфері фінансів і страхової діяльності (19 459,0 грн), а також у зайнятих в державному управлінні та обороні (16287,0 грн) .

Станом на 1 серпня 2019 року заборгованість із виплати заробітної плати становить 2739,8 млн грн, або 95,9% в порівнянні з 1 липня 2019 р.

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



Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)

Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

3 вересня Україна успішно погасила євробонди 2015 року на суму 661,3 млн дол. США (ставка 7,75% річних) і виплатила купон по 8 серіях євробондів 2015 року в сумі 444,3 млн дол. США. На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП, який відбувся 03 вересня, напередодні засідання НБУ по обліковій ставці Міністерство фінансів знизило рівень прибутковості по всіх інструментах.

На покупку тримісячних облігацій було подано 10 заявок з рівнями прибутковості 16,10-16,25% річних. Попит на «короткі» інструменти продовжує падати, обсяг поданих заявок був нижчим від встановленого Мінфіном обмеження в розмірі 0,5 млрд грн. Міністерство фінансів установило рівень прибутковості в розмірі 16,25% річних і задовольнило весь попит.

На покупку річних облігацій було подано 18 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн з рівнями прибутковості 15,95-16,30% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 0,5 млрд грн. Це дозволило знизити встановлений рівень прибутковості до 15,95% річних і відхилити сім заявок.

Максимальний попит був зафіксований на покупку трирічних облігацій – було подано 34 заявки на загальну суму 1,9 млрд грн з рівнями прибутковості 16,0-16,20% річних. Міністерство фінансів знизило встановлений рівень прибутковості до 16,00% річних і відхилило 13 заявок.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

За результатами аукціону 03 вересня до Державного бюджету було залучено 1,9 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 3,9 млрд грн, і станом на 06 вересня 2019 року загальна сума склала 792,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, яке відбулося 05 вересня, прийнято рішення знизити облікову ставку до 16,5% річних з 06 вересня. Національний банк продовжує цикл пом'якшення монетарної політики, оскільки очікує уповільнення інфляції до мети 5,0%.

Після зниження облікової ставки знизилися і ставки за основними інструментами НБУ. Процентна ставка за двотижневими депозитними сертифікатами з 06 вересня зменшилася до 16,5% річних, а ставка за сертифікатами овернайт – до 14,5% річних.

Минулого тижня банки активізували свою діяльність з інструментами Національного банку України і купили депозитних сертифікатів на загальну суму 115,1 млрд грн, 81,2 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 06 вересня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 33,9 млрд грн, задовольнивши заявки 46 банків.

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив.

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

Сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 2,3 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
03 вер.	91 дн.	16,24%	10/10	315,59
03 вер.	350 дн.	15,95%	18/11	363,42
03 вер.	1064 дн.	16,00%	34/21	1225,39

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	334,8	-0,7	-2,4	-10,6
Юр. особи	25,2	-1,5	-3,2	21,7
Фіз. особи	9,3	-1,2	-2,9	53,7
Нерезиденти	86,2	-1,1	-1,7	1257,8

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	48,2	-15,9	8,7	35,3	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	54,2	-0,8	7,4	-1,1	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	13,6	-7,2	-32,7	-54,8
	Всього, млрд грн	47,5	18,6	-13,2	-23,2

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок відреагував на зниження облікової ставки НБУ синхронним зниженням міжбанківських ставок. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 14,50-16,50% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Гривня минулого тижня стабільно перебувала у «вузькому» коридорі на рівні 25,20-25,40 грн/дол. США. У четвер і п'ятницю спостерігалось істотне перевищення пропозиції іноземної валюти, що призвело до різкого зміцнення української національної валюти. У підсумку, в п'ятницю 06 вересня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 25,0860 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 2 вересня – 25,20/25,32 грн/дол. США, у вівторок 3 вересня – 25,25/25,35 грн/дол. США, у середу 4 вересня – 25,22/25,32 грн/дол. США, у четвер 5 вересня – 25,20/25,39 грн/дол. США, у п'ятницю 6 вересня – 25,02/25,20 грн/дол. США.

У період 2-6 серпня НБУ купив у банків 114,50 млн дол. США: 20,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за кращим курсом і 94,50 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

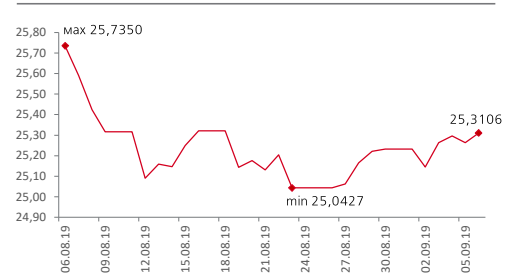
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,0 млрд дол. США.

ТОВАРНІ РИНКИ

Минулий тиждень на ринку нафти завершився на мажорній ноті. Учасники ринку позитивно сприйняли коментар голови ФРС Дж. Пауелла про підтримку економіки усіма доступними інструментами, що відбилося на сильній динаміці цін на сировину.

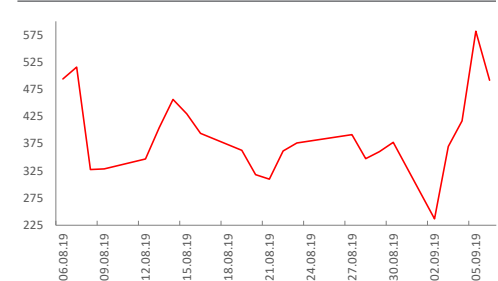
Додаткову підтримку в кінці тижня надала щотижнева статистика по буровій активності від Baker Hughes. У США дев'ятий місяць поспіль триває зниження бурової активності. Згідно зі звітом компанії, кількість активних нафтових бурових установок у США минулого тижня зменшилася на 4 установки і склала 738 установок. У річному вираженні скорочення становить 122 установки. Трохи більше половини всіх бурових (427 проти 487 на початок року) зосереджено на ключовому американському сланцевому родовищі Permian.

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	-1,1	-3,5	-18,8
Нафта Brent, дол./барр.	61,5	3,9	5,1	11,7
Нафта WTI, дол./барр.	56,5	2,6	5,5	17,7
Золото, дол./унц.	1523,7	-0,3	4,0	19,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	1,7 (другий квартал, опера- тивна оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-0,2 (липень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	8,8 (серпень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	6,7 (червень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	1,3 (липень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,6 (липень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-1,4 (липень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	22,0 (серпень, 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	0,9 (січень-серпень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	25,23 (серпень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	26,57 (січень-серпень)

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.