

# Огляд фінансових ринків

16 вересня 2019 р.

## ЄЦБ ПОРАДУВАВ СПЕКУЛЯНТІВ

**Трамп звинувачує ФРС у бездіяльності**  
**Ціни виробників на мінімумі**  
**Мінфін повернув на аукціони валютні ОВДП**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Ключовими темами для ринків залишаються майбутні торговельні переговори США і Китаю, Brexit та його наслідки, рішення ЄЦБ і майбутнє засідання ФРС, тому будь-які новини з даних питань здатні привести до серйозної реакції на фінансових ринках.

На тлі новин з ЄЦБ прибутковості європейських і американських держоблігацій знову пішли вниз, а ринок акцій прореагував позитивно.

Робочі групи Китаю і США, які беруть участь в торгових переговорах, зустрінуться на поточному тижні для обговорення питань торгового балансу, доступу до ринків і захисту інвесторів. Також сторони обмінялися невеликими поступками перед анонсованою жовтневою зустріччю. Китай повідомив, що скасує мита на 16 груп товарів, а Трамп переніс підвищення мит на товари сумою 250 млрд дол. США з 1 жовтня на 15 жовтня.

ЄЦБ за підсумками вересневого засідання знизив процентну ставку за депозитами на 0,1 п.п. до мінус 0,5%. Разом з тим керівництво ЄЦБ прийняло очікуване рішення ввести багаторівневу систему застосування ставки за депозитами. Відповідно до нової системи, частина депозитів, розміщених банками в ЄЦБ, буде звільнена від негативної ставки. Така міра покликана пом'якшити негативні наслідки зниження ставки для банків Єврозони. Ставка за кредитами залишена на нульовому рівні, ставка за маржинальними кредитами - 0,25%. Крім того, керівництво ЄЦБ ухвалило рішення відновити програму покупки активів з 1 листопада. Обсяг покупок складе 20 млрд євро на місяць. При цьому Драгі сказав, що стимулювальна політика ЄЦБ обумовлена знижувальними ризиками в Єврозоні, які зберігаються, і вона буде потрібна протягом тривалого часу.

Трамп швидко відреагував на дії ЄЦБ, знову звинувативши ФРС у бездіяльності. «ЄЦБ діє швидко. Вони намагаються, і вони мають успіх в послабленні євро щодо дуже сильного долара США, що завдає шкоди американському експорту». «Федрезерв сидить, і сидить, і сидить. Вони заробляють на залученні грошей, а ми платимо за це відсотки».

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0958/1,1112 дол. США/євро.

[www.pumb.ua](http://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	1,1096	0,6	-1,1	-3,1
GBP/USD	1,2501	1,8	3,7	-2,0
USD/RUB	65,1909	-1,3	-0,4	-6,2
USD/UAN	24,7107	-1,5	-1,7	-10,8

Джерело: Bloomberg

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3007,4	1,0	2,8	20,0
FTSE 100 (ВБ)	7367,5	1,2	1,6	9,5
MSCI (Сх. Євро.)	175,1	2,1	3,7	15,1
PFTS Index	515,0	-2,4	-4,1	-7,9
RTS (Росія)	1368,9	2,1	5,5	28,1

Джерело: Bloomberg

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,049	5,1	4,0	-31,8
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	0,0	-2,9	-8,3
ЦБ РФ, % річн.	7,000	0,0	-3,4	-9,7

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Ціни виробників

Ціни виробників промислової продукції у серпні 2019 року знизилися на 0,7%, а в порівнянні з серпнем 2018 року – інфляція цін виробників сповільнилася до 4,5%.

У серпні 2019 року зафіксовано зниження цін виробників у добувній промисловості і розробці кар'єрів у розмірі 2,0%, у переробній промисловості – в розмірі 0,3%, в постачанні електроенергії, газу та пару – в розмірі 0,9%,

Ціна видобутку сирої нафти і природного газу в серпні знизилася на 11,7%, при цьому видобуток металевих руд зріс на 3,0%, а ціна видобутку кам'яного вугілля – на 5,4%

Виробництво коксу і продуктів нафтопереробки в серпні подешевшало на 0,6%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 0,9%, металургійне виробництво та виробництво готових металевих виробів – на 1,0%, текстильне виробництво – на 0,3%, виробництво виробів з деревини та поліграфічна діяльність – на 1,5%.

При цьому зафіксовано зростання цін у розмірі 0,4% в машинобудуванні, 0,1% – у виробництві харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів, 0,5% – у виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів.

У серпні зафіксовано зростання цін у розмірі 1,2% у виробництві інвестиційних товарів і в розмірі 0,2% у виробництві товарів короткострокового використання.

Виробництво товарів довгострокового використання подешевшало на 0,5%, товарів проміжного споживання – на 0,3%, енергії – на 1,8%.

### Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у серпні скоротилася на 5,8 тис. осіб і на кінець місяця становила 275,0 тис. осіб.

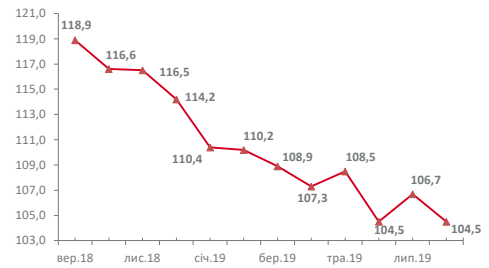
Міське населення зареєстрованих безробітних становить 162,1 тис. осіб, сільське – 112,9 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних, як і раніше, складають жінки – 159,5 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у серпні зросла на 12,8 тис. до 108,2 тисяч. На кожну вакантну посаду в серпні претендували три зареєстрованих безробітних.

Середній розмір допомоги по безробіттю на 01 серпня 2019 року склав 3196,0 грн.

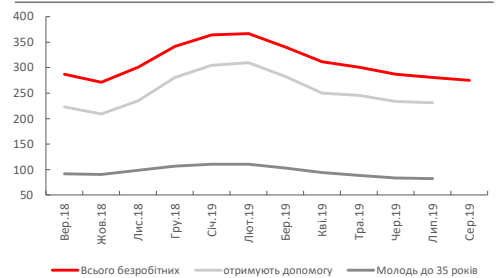
За підсумками I півріччя 2019 року структура зареєстрованих безробітних у розрізі професійних груп виглядає так: законодавці, вищі державні службовці, керівники, менеджери – 15,2%, професіонали – 9,2%, фахівці – 10,3%, технічні службовці – 5,3%, співробітники сфери торгівлі та послуг – 15,4%, співробітники з обслуговування, експлуатації та налагодження технологічного обладнання – 18,3%, найпростіші професії – 13,7% тощо.

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



Джерело: Державна служба статистики

### КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні 10 вересня після тривалої перерви Міністерство фінансів провело крім розміщення трьох серій гривневих облігацій, розміщення двох серій облігацій, номінованих у доларах США.

Мінфін задовольнив більшу частину гривневого попиту, в черговий раз знизивши і встановлені рівні прибутковості, і середньозважені.

На покупку шестимісячних облігацій було відхилено одну заявку з рівнем прибутковості в розмірі 16,20% річних. Рівень відсікання склав 16,15% річних.

На покупку річних облігацій було подано 30 заявок з рівнями прибутковості 15,49-15,99% річних на загальну суму 1,3 млрд грн. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення в розмірі 0,5 млрд грн і відхилив 11 заявок. Рівень відсікання склав 15,52% річних.

Облігації з погашенням у січні 2022 року зібрали 28 заявок на загальну суму 1,9 млрд грн зі ставками 15,44-16,15% річних. Мінфін встановив рівень відсікання у розмірі 15,95% річних і відхилив 11 заявок.

Валютні облігації були запропоновані Мінфіном відразу з фіксованими рівнями прибутковості, які значно нижчі від рівнів попередніх розміщень. Незважаючи на зниження рівнів прибутковості, попит на валютні облігації виявився високим, і Мінфін задовольнив всі подані заявки.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

За підсумками аукціону 10 вересня до Державного бюджету було залучено 16,5 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 14,1 млрд грн, і станом на 13 вересня 2019 року загальна сума склала 806,8 млрд грн (за сумою основного боргу). Портфель банків збільшився на 11,5 млрд грн, а портфель нерезидентів – на 1,8 млрд грн.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 54,5 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 14,50% річних.

На черговому тендері Національного банку України щодо підтримки ліквідності 13 вересня задоволені заявки двох банків на загальну суму 106,7 млн грн за ставкою 16,50% річних на 14 днів.

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

Сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 8,5 млрд грн.

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
10 вер.	161 дн.	16,14%	12/11	474,01
10 вер.	343 дн.	15,49%	30/19	499,85
10 вер.	847 дн.	15,77%	28/22	1851,82
10 вер.	687 дн.	5,50%	43/43	351,90*
10 вер.	519 дн.	5,25%	23/23	195,00*

\* 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	0,0	-3,2
Банки	346,3	3,4	2,3	-7,5
Юр. особи	25,4	0,7	-2,6	22,6
Фіз. особи	9,9	6,4	5,2	63,5
Нерезиденти	88,1	2,2	1,3	1287,4

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	61,2	26,9	15,9	71,7	
Рефі-нансування НБУ, млрд грн	47,6	-12,1	-5,5	-13,1	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	9,7	-28,6	7,4	-67,7
	Всього, млрд грн	43,6	-8,2	-5,7	-29,5

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 14,50 - 16,50 % річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанківський валютний ринок був під впливом надлишкової пропозиції іноземної валюти. Всі дні пропозиція іноземної валюти перевищувала попит на неї, що дозволило Національному банку поповнити міжнародні резерви, а українській національній валюті значно зміцнитися. У підсумку, в п'ятницю 13 вересня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 24,7107 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 09 вересня – 24,93/25,10 грн/дол. США, у вівторок 10 вересня – 24,82/25,05 грн/дол. США, у середу 11 вересня – 24,90/25,02 грн/дол. США, у четвер 12 вересня – 24,75/24,89 грн/дол. США, у п'ятницю 13 вересня – 24,63/24,83 грн/дол. США.

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

У період 09-13 вересня НБУ під час валютних інтервенцій купив 198,0 млн дол. США (100,0 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом і 98,0 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом).

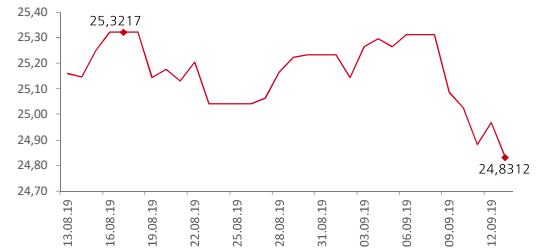
## ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок знижувалися минулого тижня чотири дні поспіль і завершили тиждень падінням.

Тиск на ринок як і раніше здійснюють побоювання, пов'язані з надлишковою пропозицією нафти. Міжнародне енергетичне агентство (МЕА) попередило про швидке збільшення поставок палива з боку країн, що не входять в ОПЕК, і про формування значного надлишку нафти на ринку.

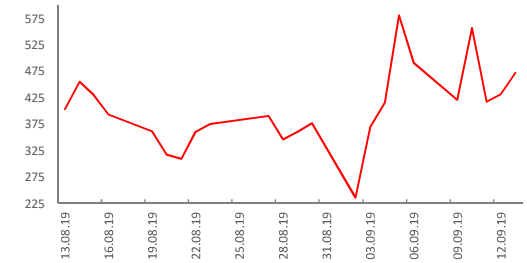
Також тиск на ринок минулого тижня здійснили чутки про можливе пом'якшення американських санкцій відносно Ірану, в результаті якого на ринок може повернутися деякий обсяг іранської нафти.

## 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	178,5	-0,6	-4,0	-19,2
Нафта Brent, дол./барр.	60,2	-2,1	-1,1	9,4
Нафта WTI, дол./барр.	54,9	-3,0	-3,9	14,2
Золото, дол./унц.	1503,1	-1,4	0,3	17,5

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)
<b>Інфляція цін виробників, % рік до року</b>	25,4	35,7	16,5	14,2	<b>4,5 (серпень)</b>
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.