

# Огляд фінансових ринків

23 вересня 2019 р.

## СВІТОВІ ЦБ ЗНИЖУЮТЬ СТАВКИ

**ФРС зробила те, чого від неї хотіли**  
**Промвиробництво в Україні продовжує падати**  
**Гривня б'є рекорди**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Американський ринок при всіх глобальних проблемах залишається в районі рекордних рівнів. Учасники ринку стежать за параметрами операцій ФРС по РЕПО з банками після того, як минулого тижня після різкого зростання ставок (до 10%) регулятору вперше за 10 років довелося виступити кредитором останньої інстанції і надати істотні обсяги ліквідності по даному інструменту. Різне зростання ставок пішло внаслідок зниження резервів у банків на тлі скорочення балансу ФРС, нарощування боргу Казначейством США, технічного моменту з відтоком коштів на податкові погашення. Крім того, в день зростання ставок спостерігався різкий стрибок цін на нафту після військової атаки на нафтові об'єкти Саудівської Аравії.

За підсумками засідання, що пройшло 17-18 вересня, Федеральна резервна система знизила процентну ставку по федеральних кредитних коштах (federal funds rate) на 0,25 процентних пунктів до діапазону від 1,75% до 2,00% річних. На цьому ж засіданні ФРС підвищила прогноз зростання ВВП США у 2019 році з 2,1% до 2,2%, прогноз підйому в 2020 році залишений на рівні 2%, на 2021 рік – покращений з 1,8% до 1,9%. Прогнози щодо інфляції залишилися без змін: в 2019 році регулятор чекає зростання споживчих цін на 1,5%, в 2020 році – на 1,9%, у 2021 році – на 2%.

Народний банк Китаю в п'ятницю низив ставку loan prime rate (LPR), що стала новим бенчмарком місяць тому, до 4,20% річних з 4,25%.

Банк Англії за підсумками вересневого засідання залишив значення базової процентної ставки на рівні 0,75% річних, крім того, зберіг обсяг програми купівлі держоблігацій на рівні 435,0 млрд фунтів стерлінгів і обсяг покупки корпоративних бондів на рівні 10,0 млрд фунтів.

Британський уряд надіслав ЄС пропозиції щодо переробки угоди про Brexit. І Лондон, і Брюссель заявляють, що можливість узгодити умови виходу Великобританії з ЄС поки залишається.

Європейський парламент у вівторок проголосував за рекомендацію про призначення на пост голови ЄЦБ Крістін Лагард. Остаточне рішення буде прийнято на жовтневому саміті ЄС.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0991/1,1095 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	1,1030	-0,6	-0,4	-3,7
GBP/USD	1,2478	-0,2	2,5	-2,2
USD/RUB	64,2199	-1,5	-3,6	-7,6
USD/UAH	24,4326	-1,1	-2,8	-11,8

Джерело: Bloomberg

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2992,1	-0,5	3,2	19,4
FTSE 100 (ВБ)	7344,9	-0,3	3,1	9,2
MSCI (Сх. Євро.)	175,3	0,1	6,8	15,2
PFTS Index	522,2	1,4	-2,7	-6,7
RTS (Росія)	1377,4	0,6	8,9	28,9

Джерело: Bloomberg

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,065	0,8	6,0	-31,3
ФРС, % річн.	1,75-2,00	-11,1	-11,1	-20,0
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

### Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України у серпні 2019 року в порівнянні з серпнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) зафіксований спад промислового виробництва у розмірі 1,6%, без урахування корекції – 1,7%.

Виробництво у добувній промисловості у серпні 2019 року в порівнянні з серпнем 2018 року зросло на 2,7% (без урахування корекції). Видобуток металеві руди зріс на 9,2%, але при цьому видобуток кам'яного і бурого вугілля скоротився на 5,5%, а видобуток сирової нафти і природного газу – на 0,8%.

У переробній промисловості у серпні зафіксовано спад виробництва у розмірі 4,1% в порівнянні з серпнем 2018 року (без урахування корекції). Виробництво харчових продуктів та напоїв скоротилося на 3,6%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 5,6%, металургійне виробництво – на 3,2%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 1,9%, машинобудування – на 3,7%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 0,2%. Постачання електроенергії, газу та пару зросло на 2,0%.

У січні-серпні 2019 року в порівнянні з аналогічним періодом 2018 року індекс промислової продукції склав 100,1%, у т.ч. в добувній промисловості і розробці кар'єрів – 102,6%, переробній – 99,4%, постачання електроенергії, газу та пару – 98,6%.

### Будівництво

Індекс будівельної продукції в серпні 2019 року в порівнянні з серпнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 108,9%, а в порівнянні з липнем 2019 року (з урахуванням сезонної корекції) – 91,9%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України в січні-серпні 2019 року склав 97,0 млрд грн.

У січні-серпні 2019 року порівняно з січнем-серпнем 2018 року індекс будівельної продукції склав 120,8%,

### Транспорт

У січні-серпні 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 224,0 млрд ткм, що становить 102,0% обсягу січня-серпня 2018 року.

Підприємствами транспорту у січні-серпні поточного року перевезено 442,9 млн т вантажів, що становить 108,1% від обсягів за аналогічний період минулого року.

Послугами пасажирського транспорту у січні-серпні 2019 року скористалися 2808,9 млн пасажирів, або 94,1 % від обсягів за січень-серпень 2018 року.

У січні-серпні поточного року в порівнянні з аналогічним періодом минулого року збільшилися обсяги перекачування вантажів трубопровідним транспортом. Перекачування аміаку зросло на 8,4%, а газу – на 0,3%. Транзит аміаку зріс на 7,3%, газу – на 2,3%. При цьому перекачування і транзит нафти зменшилися відповідно на 5,3% і 7,7%.

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Зміна промислового виробництва у серпні 2019 року, % рік до року (без врахування корекцій)	-1,7

Джерело: Державна служба статистики

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



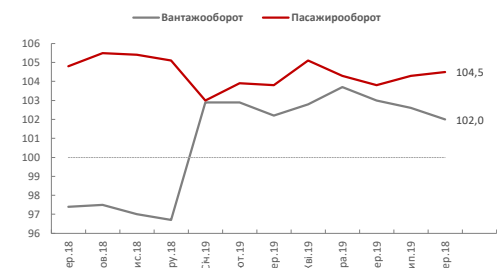
Джерело: Державна служба статистики

## 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 ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні 17 вересня Міністерство фінансів запропонувало три серії облігацій, номінованих у гривні. Для всіх випусків облігацій були встановлені обмеження щодо обсягу розміщення: для розміщень на два місяці і один рік – по 0,5 млрд грн кожен, для розміщення на три роки – 2,0 млрд грн.

Мінфін задовольнив весь попит на покупку двомісячних облігацій, який складався з 14 заявок з рівнем прибутковості 16,00% річних на суму 0,2 млрд грн. Установлений рівень прибутковості склав 16,00% річних.

На покупку річних облігацій було подано 11 заявок на загальну суму 0,7 млрд грн з бажаними рівнями прибутковості в розмірі 15,29-15,48% річних при встановленому обмеженні розміщення у розмірі 0,5 млрд грн. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 15,29% річних і відхилив чотири заявки.

Попит на покупку трирічних облігацій у два рази перевищував встановлене Мінфіном обмеження. На покупку такого інструменту було подано 36 заявок з рівнями прибутковості 15,44-16,00% річних на загальну суму 4,1 млрд грн. Міністерство фінансів встановило рівень відсікання в розмірі 15,70% річних і відхилило 12 заявок.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

За результатами проведення розміщень ОВДП 17 вересня до Державного бюджету було залучено 2,8 млрд грн.

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень збільшився на 1,8 млрд грн, і, за станом на 20 вересня 2019 року, склав 808,6 млрд грн (за сумою основного боргу).

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня вкладення в депозитні сертифікати НБУ склали 103,9 млрд грн, 66,2 млрд грн з яких – депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 20 вересня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 37,7 млрд грн, задовольнивши заявки 50 банків.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 14,50% річних, на термін 14 днів – 16,50% річних.

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, ставка 18,5% річних) банки скористалися на загальну суму 72,5 млн грн.

Від'ємне сальдо операцій Держказначейства в період 16-20 вересня склало 1,3 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
17 вер.	77 дн.	16,00%	14/14	195,96
17 вер.	336 дн.	15,29%	11/8	502,12
17 вер.	1050 дн.	15,52%	36/24	2060,33

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	346,4	0,1	2,2	-7,5
Юр. особи	25,9	1,9	0,3	25,0
Фіз. особи	10,0	0,8	4,0	64,8
Нерезиденти	89,1	1,2	1,8	1303,7

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	57,1	-6,7	-3,6	60,3	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	47,6	0,0	-8,9	-13,1	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	14,2	45,7	129,7	-52,9
	Всього, млрд грн	51,9	19,0	19,6	-16,2

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 продовжувалося зміцнення української національної валюти. Незважаючи на високу ліквідність банківської системи, попит на іноземну валюту був низьким. В цілому, на валютному ринку працювали ринкові механізми, при цьому Національний банк викупував надлишки іноземної валюти для поповнення резервів. У підсумку, в п'ятницю 20 вересня середньозважений курс на міжбанківському ринку укріпився до 24,4326 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 16 вересня – 24,72/24,82 грн/дол. США, у вівторок 17 вересня – 24,73/24,80 грн/дол. США, у середу 18 вересня – 24,64/24,71 грн/дол. США, у четвер 19 вересня – 24,58/24,65 грн/дол. США, у п'ятницю 20 вересня – 24,40/24,48 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,9 млрд дол. США.

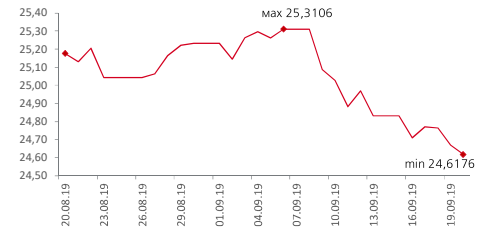
У період 16-20 вересня НБУ купив у банків 269,6 млн дол. США: 80,0 млн дол. США, під час інтервенцій за кращим курсом, 189,6 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

## ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок продовжують рости, при цьому Brent завершує тиждень максимальним підйомом з квітня 2018 року на тлі побоювань з приводу нестачі палива на світовому ринку після атак на нафтові об'єкти в Саудівській Аравії.

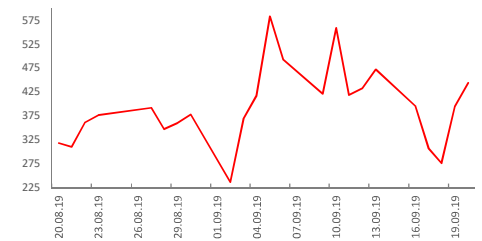
Головною новиною минулого тижня стали атаки дронів і крилатих ракет на об'єкти нафтової інфраструктури Саудівської Аравії. Нападу піддалися найбільший в країні комплекс з підготовки нафти Абкайк і велике нафтове родовище Хурайс. В результаті було припинено виробництво нафти в обсязі 5,7 млн барелів на добу (б/д), тобто близько половини всього обсягу, що видобувається в країні, або майже 6% світового нафтовидобутку, і поки незрозуміло, як швидко його вдасться відновити.

## 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	0,0	-2,2	-19,2
Нафта Brent, дол./барр.	64,3	6,7	7,9	16,7
Нафта WTI, дол./барр.	58,1	6,0	4,1	20,5
Золото, дол./унц.	1501,9	-0,1	-0,2	17,4

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	1,7 (другий квартал, оперативна оцінка)
<b>Промислове виробництво, % рік до року</b>	-13,4	2,4	-0,1	1,1	<b>-1,7 (серпень)</b>
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	4,5 (серпень)
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.