

Огляд фінансових ринків

30 вересня 2019 р.

ЗНИЖЕННЯ СПОЖИВЧОЇ ДОВІРИ

Дії ФРС заспокоїли ринок
Енергетичний імпорт продовжує скорочуватись
Ліквідність стабілізувалася вище 100 млрд грн

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у неоднозначному форматі для ринку США. Вийшли хороші дані щодо ринку житла, нейтральні щодо ВВП і гірші від очікувань щодо споживчої довіри. Продажі нових будинків у США в серпні 2019 року зросли на 7,1% в порівнянні з липнем, Міністерство торгівлі США зберегло оцінку зростання ВВП у другому кварталі на рівні 2,0% в перерахунку на річні темпи. Індекс споживчої довіри у США у вересні 2019 року зменшився до 125,1 пункту з переглянутих 134,2 пункту в серпні. Кількість американців, які вперше звернулися за допомогою з безробіття, зросла до 213 тисяч. Дані Мінпраці сигналізують про те, що ринок праці продовжує надавати підтримку економіці в цілому, незважаючи на послаблення активності в ряді секторів, у тому числі в виробничому.

У середу демократи оголосили про початок процедури імпічменту президенту Дональду Трампу. Реальної відставки Трампа навряд чи хтось чекає, але, очевидно, що передвиборні пристрасті починають загострюватися.

Учасники ринку також продовжують стежити за параметрами операцій ФРС по РЕПО з банками. У середу ФРС оголосила про збільшення обсягів наданої ліквідності по РЕПО овернайт з поточних \$75 млрд до \$100 млрд, а по 14-денному – з \$30 млрд до \$60 млрд.

Зведений індекс ділової і споживчої довіри до економіки Єврозони у вересні 2019 року опустився до 101,7 пункту з 103,1 пункту в серпні. Значення показника стало мінімальним з лютого 2015 року. Індикатор довіри європейських промислових компаній знизився з мінус 5,8 пункту в серпні до мінімальних з липня 2013 року мінус 8,8 пункту.

Безробіття в 19 країнах Єврозони у серпні 2019 року опустилося до 7,4% з 7,5% в липні. Найнижчі показники безробіття у Європі зафіксовані в Чехії (2,0%), Німеччині (3,1%), на Мальті і в Польщі (3,3%). Один з найвищих рівнів безробіття знову відзначений в Іспанії – 13,8%.

Парламент Великобританії в середу відновив роботу після того, як напередодні Верховний суд країни визнав незаконним рішення прем'єра Бориса Джонсона призупинити роботу парламенту. Рішення суду підвищує ймовірність того, що Brexit без угоди, на якому наполягає прем'єр-міністр Борис Джонсон, не буде.

Торги по парі Євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0903/1,1025 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	1,0935	-0,9	-1,5	-4,5
GBP/USD	1,2292	-1,5	0,0	-3,6
USD/RUB	64,2888	0,1	-2,6	-7,5
USD/UAH	24,0828	-1,4	-4,3	-13,0

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2961,8	-1,0	3,2	18,1
FTSE 100 (ВБ)	7426,2	1,1	4,7	10,4
MSCI (Сх. Євр.)	172,7	-1,5	5,9	13,5
PFTS Index	524,9	0,5	-0,6	-6,2
RTS (Росія)	1347,7	-2,2	7,1	26,1

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,043	-1,1	4,8	-32,0
ФРС, % річн.	1,75- 2,00	0,0	-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

Платіжний баланс*

У серпні 2019 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 512,0 млн дол. США, або 3,4% від ВВП. Імпорт товарів зростав більш високими темпами в порівнянні з їх експортом – на 8,2% і на 5,6% відповідно. За січень-серпень дефіцит поточного рахунку склав 1,8 млрд дол. США, або 1,9% від ВВП.

Обсяги експорту товарів склали 3,9 млрд дол. США. Основним фактором зростання стало нарощування експорту продовольчих товарів (в т.ч. зернових) на 19,7%. Крім того, збільшився експорт мінеральних продуктів (у т.ч. руди) на 38,0%. Практично на рівні минулого року залишився експорт продукції машинобудування та промислових товарів. Одночасно скоротився експорт чорних і кольорових металів (-16,0%), продукції хімічної промисловості (-12,5%) та експорт деревини і виробів з неї (-21,0%).

Найбільше за вісім місяців 2019 року в номінальному вимірі зросли обсяги експорту до країн ЄС (на 1,2 млрд дол. США, або 11,1%). Обсяги експорту до країн Азії та Африки зросли відповідно на 792,0 млн дол. США (8,9%) і на 494,0 млн дол. США (17,9%).

Обсяги імпорту товарів склали 5,2 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту скоротились на 1,5%, обсяги неенергетичного імпорту зросли на 11,2%. Найбільше серед неенергетичного імпорту зріс імпорт продукції машинобудування – на 24,8%. Також зріс імпорт продукції хімічної промисловості на 6,1%, імпорт продовольчих товарів – на 5,1%, імпорт промислових товарів – на 17,0%. Одночасно скоротився імпорт чорних і кольорових металів на 7,5%.

За вісім місяців у номінальному вимірі найбільше зріс імпорт з країн Азії (на 1,7 млрд дол. США, або 22,8%) та країн ЄС (на 1,6 млрд дол. США, або 12,1%).

Чисте залучення від зовнішнього світу в серпні склало 509,0 млн дол. США, за вісім місяців 2019 року – 1,7 млрд дол. США.

Чистий приплив коштів по фінансовому рахунку у серпні склав 639,0 млн дол. США і був обумовлений операціями приватного сектору.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у серпні оцінений у 294,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями у серпні склало 228,0 млн дол. США і обумовлено зкороченням активів за статтею «валюта і депозити», чистою купівлею банками цінних паперів нерезидентів та залученнями кредитів та позик.

Чисте зменшення зовнішньої позиції реального сектора в серпні склало 490,0 млн дол. США і обумовлено збільшенням чистої зовнішньої заборгованості за торговими кредитами, зростанням зовнішніх зобов'язань по кредитах і позиках та збільшенням обсягів готівкової іноземної валюти поза банками.

Чистий притік коштів за операціями приватного сектору в серпні склав 854,0 млн дол. США.

Чистий відток коштів за операціями державного сектору склав 215,0 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу склав 130,0 млн дол. США.

Станом на 1 вересня 2019 року обсяг міжнародних резервів становив 22,0 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 3,5 місяця.

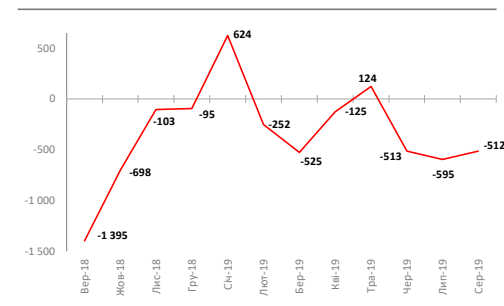
* попередні дані

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у серпні 2019 року, млн дол. США	-512,0

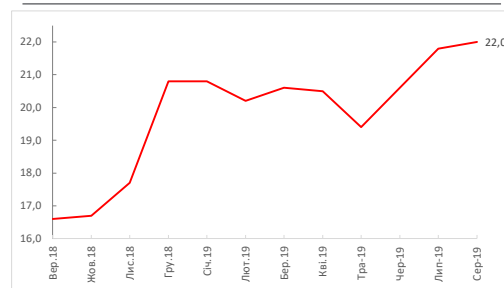
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США на кінець періоду)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 24 вересня Міністерство фінансів провело рекордне розміщення облігацій з терміном погашення через 5,5 років і продовжило зниження процентних ставок. При цьому попит на «короткі» інструменти продовжує залишатися низьким.

На покупку п'ятимісячних облігацій було подано п'ять заявок на загальну суму всього 63,9 млн грн з рівнями прибутковості 15,75-16,00% річних. Мінфін встановив рівень прибутковості в розмірі 15,90% річних і відхилив одну заявку.

На покупку річних облігацій було подано чотири заявки на загальну суму 190,8 млн грн з рівнями прибутковості 15,09-15,15% річних. Мінфін встановив рівень прибутковості в розмірі 15,09% річних і відхилив одну заявку з максимальною сумою.

Попит на покупку облігацій з погашенням у січні 2022 року складався з 12 заявок на загальну суму 364,7 млн грн з рівнями прибутковості 15,40-15,90% річних. Мінфін задовольнив лише дев'ять заявок, встановивши рівень прибутковості у розмірі 15,50% річних.

Рекордним був попит на облігації з погашенням у лютому 2025 року. На їх купівлю було подано 77 заявок на загальну суму 14,6 млрд грн з рівнями прибутковості 14,52-15,24% річних. Мінфін скористався ситуацією і встановив рівень доходності в розмірі 15,00% річних, в результаті чого 22 заявки були відхилені.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

За результатами проведення розміщень ОВДП 24 вересня до Державного бюджету було залучено 13,2 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 10,4 млрд грн, і станом на 27 вересня 2019 року загальна сума склала 819,0 млрд грн (за сумою основного боргу). Портфель нерезидентів за тиждень збільшився на 8,7 млрд дол. грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 93,2 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 27 вересня задоволені заявки двох банків на загальну суму 7128,7 млн грн за ставкою 16,50% річних на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, 18,50% річних) на минулому тижні банки скористалися на загальну суму 90,1 млн грн.

Від'ємне сальдо операцій Держказначейства в період 23 – 27 вересня склало 7,3 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на надлишковому рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депсертифікатах НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
24 вер.	147 дн.	15,89%	5/4	54,82
24 вер.	329 дн.	15,09%	4/3	43,16
24 вер.	833 дн.	15,50%	12/9	229,15
24 вер.	1981 дн.	14,75%	77/55	12875,66

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	347,6	0,3	3,5	-7,2
Юр. особи	26,4	1,9	4,4	27,3
Фіз. особи	10,1	0,6	7,6	65,8
Нерезиденти	97,8	9,7	12,9	1440,1

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	49,6	-13,2	-13,6	39,2	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	47,6	0,0	-8,9	-13,1	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	24,1	69,9	170,2	-20,0
	Всього, млрд грн	61,8	19,1	80,2	-0,2

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 українська національна валюта, як і раніше, перебувала в зміцнюючому тренді. Зміцненню гривні в черговий раз посприяли нерезиденти, які активно купували українські державні цінні папери, і експортери, які продавали іноземну валюту для проведення обов'язкових платежів у кінці місяця і кварталу. У п'ятницю 27 вересня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 24,0828 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 23 вересня – 24,30/24,38 грн/дол. США, у вівторок 24 вересня – 24,18/24,26 грн/дол. США, у середу 25 вересня – 24,05/24,20 грн/дол. США, у четвер 26 вересня – 24,15/24,23 грн/дол. США, у п'ятницю 27 вересня – 24,05/24,13 грн/дол. США.

У період 23 – 27 вересня НБУ купив у банків 348,20 млн дол. США: 80,00 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом і 268,20 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

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

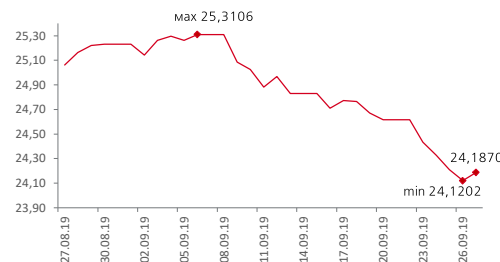
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок минулого тижня практично повернулися до рівнів цін до атаки на нафтові об'єкти Саудівської Аравії. Представники Саудівської Аравії і глава ОПЕК кажуть, що рівень видобутку майже відновлений.

Вплив на ціни здійснює високий ступінь невизначеності щодо торговельного спору США і Китаю. Незважаючи на кілька раундів переговорів, країнам не вдається прийти до взаємного вирішення спірних питань, що загрожує розширенням протекціоністських заходів.

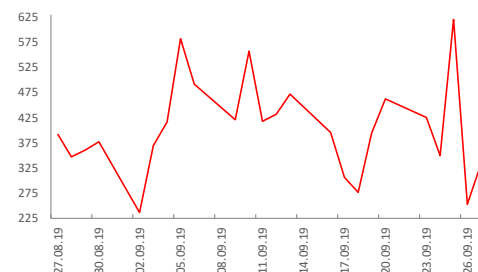
Ще одним негативним фактором для цін на нафту стали дані щодо запасів нафти в США. Комерційні запаси нафти минулого тижня зросли на 2,41 млн барелів проти очікуваного аналітиками зниження на 0,25 млн барелів.

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	180,0	0,8	-0,8	-18,6
Нафта Brent, дол./барр.	61,9	-3,7	4,9	12,4
Нафта WTI, дол./барр.	55,9	-3,8	2,1	15,9
Золото, дол./унц.	1489,9	-0,8	-2,8	16,5

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	-1,7 (серпень)
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)	0,1 (серпень, по- передня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,5 (серпень, по- передня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-1,2 (серпень, по- передня 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	24,08 (вересень)
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.