

Огляд фінансових ринків

24 лютого 2020 р.

ИНВЕСТОРИ ЙДУТЬ У «ТИХІ ГАВАНІ»

**На ринках намітилася корекція
В Україні рекордно скоротилося перевезення вантажів
Зниження ставок по ОВДП припинилося**

СВІТОВИЙ РИНОК

Ринки США не втрималися на історичних максимумах. Фондові індекси знизилися на тлі зростання ризиків впливу коронавірусу на фінансові показники корпорацій і збільшення числа заявок на допомогу з безробіття у США.

Інвестори скуповують американські держоблігації небувалими темпами. На борговому ринку ситуація відповідає загальносвітовому скепсису щодо перспектив швидкого відновлення ділової активності і споживчої впевненості. Захисна функція облігацій розвинених країн проявляється повною мірою. Так, доходності за 10-річними облігаціями США спустилися нижче 1,5% річних, 2-річні інструменти торгуються нижче 1,4%, а доходності за довгостроковими 30-річними облігаціями США впали до 1,94%.

Опубліковані минулого тижня протоколи засідання Федрезерву США показали, що він дивиться на економіку оптимістичніше після укладення першої фази торгової угоди з Китаєм. Більш того, відзначається, що ФРС може продовжити скорочувати масштаби надання ліквідності за операціями репо, плануючи поступово припинити довгострокові операції репо після квітня.

Споживчі ціни у Великобританії у січні 2020 року зросли на 1,8% у річному вираженні (в грудні - 1,3%). Інфляція прискорилася і досягла максимальних темпів з липня минулого року.

Обсяг роздрібних продажів у Великобританії у січні 2020 року збільшився на 0,9% порівняно з груднем 2019 року. Це максимальне зростання з березня 2018 року.

Невизначеність, що зберігається, стосовно наслідків виходу Великобританії з ЄС, підштовхує все більшу кількість зарубіжних компаній переносити свої офіси у Нідерланди.

Інвестори також продовжують купувати активи «тихої гавані», надаючи перевагу дорогоцінним металам. Золото у п'ятницю досягло 7-річного максимуму – ціна фіксингу досягла 1643,30 дол США за унцію (London Gold market Fixing).

Протягом минулого тижня спостерігалось зростання цін на нафту еталонних марок на тлі прийняття в ряді азіатських країн заходів підтримки економіки. У п'ятницю ціни перейшли до зниження у зв'язку з поновленням побоювань скорочення споживання.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0775/1,0863 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

| Валюта | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|---------|------------|----------------|---------------|----------------|
| EUR/USD | 1,0801 | -0,4 | -2,8 | -3,9 |
| GBP/USD | 1,2964 | -0,6 | -0,7 | -2,2 |
| USD/RUB | 63,7413 | 0,2 | 3,7 | 3,0 |
| USD/UAH | 24,4530 | 0,0 | 0,8 | 3,2 |

ИНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| S&P 500 (США) | 3337,8 | -1,3 | 0,5 | 3,3 |
| FTSE 100 (ВБ) | 7403,9 | -0,1 | -2,7 | -1,8 |
| MSCI (Сх. Євро.) | 185,3 | -0,5 | -7,4 | -4,0 |
| PFTS Index | 527,6 | 0,0 | 4,4 | 3,5 |
| RTS (Росія) | 1524,7 | -0,7 | -6,7 | -1,6 |

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

| Ставка | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Libor 1Y, % річн. | 1,729 | -3,9 | -9,9 | -13,4 |
| ФРС, % річн. | 1,50-1,75 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| ЄЦБ, % річн. | 0,000 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| НБУ, % річн. | 11,000 | 0,0 | -18,5 | -18,5 |
| ЦБ РФ, % річн. | 6,000 | 0,0 | -4,0 | -4,0 |

СИРОВИННІ РИНКІ

| Товар | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Пшениця, дол./т | 217,5 | -0,5 | -1,4 | 6,6 |
| Brent, дол./барр. | 58,5 | 2,1 | -8,4 | -10,4 |
| WTI, дол./барр. | 53,4 | 2,0 | -8,5 | -11,6 |
| Золото, дол./унц. | 1643,3 | 3,9 | 5,9 | 8,5 |

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У січні 2020 року індекс виробництва сільськогосподарської продукції порівняно з січнем 2019 року склав 99,3%.

Зниження виробництва сільськогосподарської продукції в січні 2020 року було обумовлене зниженням виробництва в господарствах населення у розмірі 2,6%, при цьому виробництво в сільгосп підприємствах зросло на 0,7%.

У січні 2020 року зростання виробництва сільгосппродукції показали 13 областей. Максимальне зростання зафіксоване у Вінницькій (+14,5%), Донецькій (+7,9%) та Кіровоградській (+5,8%) областях.

Спад виробництва сільгосппродукції в січні 2020 року зафіксовано в 11 областях, максимальний – в Черкаській (-11,8%), Дніпропетровській (-11,4%) та Запорізькій (-7,0%) областях.

Транспорт

У січні 2020 року вантажообіг підприємств транспорту склав 20,8 млрд. ткм, що становить 79,3% обсягу січня 2019 року.

Підприємствами транспорту перевезено 44,0 млн. т вантажів, що становить 87,7% від обсягів 2019 року.

У січні 2020 року залізничним транспортом перевезено 23,9 млн. т вантажів, що на 2,4% менше, ніж за аналогічний період попереднього року.

Послугами пасажирського транспорту у січні 2020 року скористалися 338,3 млн пасажирів, або 98,7 % від обсягів січня 2019 року.

Вантажні перевезення в січні 2020 року всіма видами транспорту склали 44,0 млн тонн, або 87,7% від обсягу січня 2019 року. Дане зниження обумовлене скороченням перевезень трубопровідним транспортом на 40,2%, авіаційним – на 9,7%, автомобільним – на 7,4%, залізничним – на 2,6%. Одночасно вантажні перевезення водним транспортом збільшилися на 16,8%.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні за оцінкою Державної служби статистики на 1 січня 2020 року становить 41 902 416 осіб.

Чисельність постійного населення (за результатами оцінки) на 1 січня становить 41 732 779 осіб. Середня чисельність постійного населення на кінець 2019 року – 41 858 172 особи.

Протягом 2019 року чисельність населення України зменшилась на 250 758 осіб.

Міграційний приріст за підсумком 2019 року склав 21 512 осіб.

За оцінкою чисельності населення України на 1 грудня 2019 року, яка стала результатом експериментальних розрахунків, чисельність наявного населення України становила 37 289,4 тис. осіб, (на 11,2% менше, ніж за оцінкою Державної служби статистики).

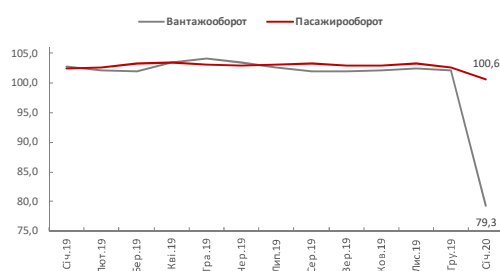
Оцінка проводилася за методологією, створеної спеціальною робочою групою (КМУ, Державна служба статистики України, Analytical Boutique, «РЕЙТИНГ. Бізнес в офіційних цифрах» та ін.)

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник | Значення |
|--|----------|
| Зміна сільськогосподарського виробництва в січні 2020, % рік до року | -0,7 |

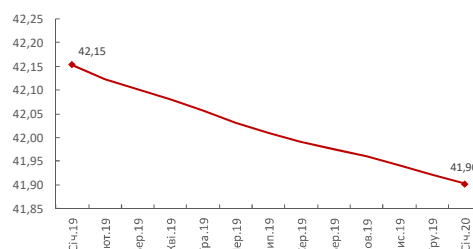
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТ РОБОТИ ТРАНСПОРТУ (% рік до року, наростаючим підсумком)



Джерело: Державна служба статистики

ЧИСЕЛЬНІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП, який відбувся 18 лютого, відзначався низький інтерес інвесторів (порівняно з попередніми аукціонами) і припинення зниження ставок.

Попит на облігації з терміном обігу чотири місяці склав 0,6 млрд грн при запропонованому обсязі у розмірі 1,0 млрд грн. На покупку даного інструменту було подано 17 заявок зі ставками 9,49-10,75% річних. Міністерство фінансів знизило встановлений рівень доходності до 10,00% річних і задовольнило 11 заявок.

Найбільший попит у інвесторів викликали облігації з погашенням у липні 2021 року. На покупку даного інструменту було подано сім заявок на загальну суму 1,2 млрд грн зі ставками 9,63 -10,00% річних при встановленому обмеженні у розмірі 1,5 млрд грн. Мінфін встановив рівень доходності у розмірі 9,65% річних і задовольнив чотири заявки.

Облігації з терміном обігу три роки користувалися найменшим попитом, який складався з семи заявок на загальну суму 0,04 млрд грн зі ставками 10,00-10,50% річних. Міністерство фінансів задовольнило шість заявок, встановивши рівень доходності у розмірі 10,14% річних.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

За результатами проведених розміщень ОВДП, 18 лютого до Державного бюджету було залучено 1,5 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 3,0 млрд грн, і станом на 21 лютого 2020 року загальна сума склала 810,6 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку склала 242,0 млрд грн, з них 71,8 млрд грн – депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 21 лютого НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 170,3 млрд грн, задовольнивши заявки 64 банків.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 9,00% річних, на 14 днів – 11,00% річних.

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

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 3,3 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на надмірному рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депозитних сертифікатах Національного банку України.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському кредитному ринку відзначається незначне зростання ставок. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 8,50-10,50% річних.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Серед. ставка | К-ть поданих / задовол. заявок | Залуч. сума, млн грн |
|---------------|----------|---------------|--------------------------------|----------------------|
| 18 лют. | 140 дн. | 9,82% | 17/11 | 344,62 |
| 18 лют. | 518 дн. | 9,63% | 7/4 | 1152,12 |
| 18 лют. | 1092 дн. | 10,11% | 7/6 | 32,33 |

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

| Власник | ост. знач., млрд грн | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------|----------------------|----------------|---------------|----------------|
| НБУ | 325,5 | -0,9 | -2,7 | -3,4 |
| Банки | 321,6 | -0,3 | -2,6 | -4,4 |
| Юр. особи | 26,2 | 4,9 | 7,4 | -0,7 |
| Фіз. особи | 8,7 | -1,8 | -10,9 | -11,3 |
| Нерезиденти | 128,6 | -0,2 | 4,0 | 9,3 |

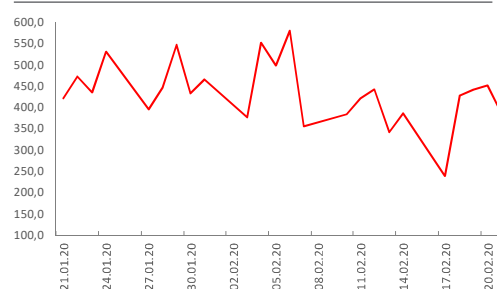
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

| Назва індикатора | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % | |
|---------------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|-------|
| Залишки на к/р банків, млрд грн | 66,9 | -4,9 | 20,6 | 27,5 | |
| Рефінансування НБУ, млрд грн | 44,7 | -0,3 | -0,4 | -0,7 | |
| Депозитні сертифікати НБУ | О/Н, млрд грн | 12,6 | 21,7 | -74,3 | -78,5 |
| | Всього, млрд грн | 181,2 | 1,9 | 4,0 | 19,2 |

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Ситуація на українському міжбанківському валютному ринку минулого тижня перебувала під впливом ринкових факторів. Незначна пропозиція іноземної валюти від нерезидентів, на тлі їх низької активності на ринку ОВДП, компенсувалася збільшенням пропозиції іноземної валюти з боку українських компаній у періоді обов'язкових бюджетних платежів, що триває. У п'ятницю, 21 лютого, середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 24,4530 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 17 лютого – 24,42/24,49 грн/дол. США, у вівторок, 18 лютого – 24,40/24,47 грн/дол. США, у середу 19 лютого – 24,47/24,55 грн/дол. США, у четвер 20 лютого – 24,45/24,53 грн/дол. США, у п'ятницю 21 лютого – 24,42/24,49 грн/дол. США.

У період 17-21 лютого НБУ купив у банків 125,00 млн дол. США (50,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за кращим курсом і 75,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом).

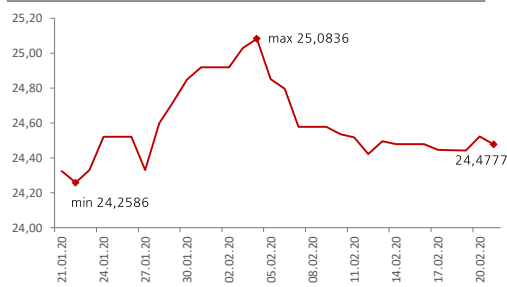
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,9 млрд дол. США.

ОБЛІГАЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

Компанія ABN Ukraine Limited – акціонер Альфа-Банку Україна, яка володіє 38,2% акцій банку, здійснила новий випуск єврооблігацій (ISIN XS2123287075) обсягом 50,0 млн дол. США з датою погашення 5 квітня 2023 року і щоквартальною виплатою купона за ставкою 9,0% річних. Єврооблігації були випущені 18 лютого 2020 року за правилами, зазначеним у Положенні «S» Комісії з цінних паперів і бірж США з лістингом на Франкфуртській фондовій біржі.

Даний випуск єврооблігацій став вісімнадцятим подібним випуском компанії ABN Ukraine Limited з початку 2015 року. Станом на дату публікації 11 випусків ABN Ukraine Limited знаходилися в обігу, серед яких два випуски в євро і дев'ять в доларах США, сім випусків погашено.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

| Name | Coupon | Maturity | Bid Price | Ask Price | Ask YTM | Cur |
|------------------|--------|------------|-----------|-----------|---------|-----|
| Ukraine-2020 | 7,75 | 01.09.2020 | 102,45 | 102,77 | 2,31 | USD |
| Ukraine-2021 | 7,75 | 01.09.2021 | 106,38 | 106,88 | 3,07 | USD |
| Ukraine-2022 | 7,75 | 01.09.2022 | 109,94 | 110,44 | 3,38 | USD |
| Ukraine-2023 | 7,75 | 01.09.2023 | 111,75 | 112,25 | 3,98 | USD |
| Ukraine-2024 | 8,99 | 01.02.2024 | 115,99 | 116,77 | 4,31 | USD |
| Ukraine-2024 | 7,75 | 01.09.2024 | 112,77 | 113,54 | 4,41 | USD |
| Ukraine-2025 | 7,75 | 01.09.2025 | 113,79 | 114,59 | 4,71 | USD |
| Ukraine-2026 | 6,75 | 20.06.2026 | 117,70 | 118,25 | 3,48 | EUR |
| Ukraine-2026 | 7,75 | 01.09.2026 | 115,07 | 115,57 | 4,93 | USD |
| Ukraine-2027 | 7,75 | 01.09.2027 | 115,32 | 115,82 | 5,18 | USD |
| Ukraine-2028 | 9,75 | 01.11.2028 | 126,82 | 127,32 | 5,71 | USD |
| Ukraine-2030 | 4,38 | 27.01.2030 | 100,64 | 101,22 | 4,29 | EUR |
| Ukraine-2032 | 7,38 | 25.09.2032 | 113,51 | 114,27 | 5,76 | USD |
| Ukreximbank | 16,50 | 02.03.2021 | 104,95 | 105,94 | 10,20 | UAH |
| Ukreximbank | 9,63 | 27.04.2022 | 106,10 | 106,85 | 6,19 | USD |
| Ukreximbank | 9,05 | 09.02.2023 | 100,15 | 101,24 | 8,20 | USD |
| Ukreximbank | 9,75 | 22.01.2025 | 108,45 | 109,24 | 7,46 | USD |
| Oschadbank | 9,38 | 10.03.2023 | 106,28 | 106,50 | 6,97 | USD |
| Oschadbank | 9,07 | 19.01.2024 | 99,00 | 100,57 | 8,39 | USD |
| Oschadbank | 9,63 | 20.03.2025 | 105,78 | 105,99 | 8,16 | USD |
| Privatbank CJSC | 11,00 | 09.02.2021 | 9,49 | 10,74 | 463,4 | USD |
| Metinvest BV | 7,50 | 31.12.2021 | 99,88 | 101,07 | 6,80 | USD |
| Metinvest BV | 7,75 | 23.04.2023 | 105,70 | 106,16 | 5,60 | USD |
| Metinvest BV | 5,63 | 17.06.2025 | 103,19 | 103,87 | 4,79 | EUR |
| Metinvest BV | 8,50 | 23.04.2026 | 108,00 | 108,61 | 6,76 | USD |
| Metinvest BV | 7,75 | 17.10.2029 | 104,11 | 104,93 | 7,03 | USD |
| DTEK Finance | 10,75 | 31.12.2024 | 101,50 | 102,73 | 10,03 | USD |
| MHP SE | 7,75 | 10.05.2024 | 110,53 | 110,91 | 4,85 | USD |
| MHP Lux SA | 6,95 | 03.04.2026 | 107,39 | 107,96 | 5,40 | USD |
| MHP Lux SA | 6,25 | 19.09.2029 | 101,62 | 102,67 | 5,88 | USD |
| Kernel Holding | 8,75 | 31.01.2022 | 108,05 | 108,21 | 4,27 | USD |
| Kernel Holding | 6,50 | 17.10.2024 | 105,69 | 106,78 | 4,85 | USD |
| Ukraine Railways | 9,88 | 15.09.2021 | 104,64 | 104,93 | 6,48 | USD |
| Ukraine Railways | 8,25 | 09.07.2024 | 110,68 | 111,15 | 5,35 | USD |
| NAK Naftogaz | 7,38 | 19.07.2022 | 105,71 | 105,96 | 4,71 | USD |
| NAK Naftogaz | 7,13 | 19.07.2024 | 111,38 | 112,16 | 4,04 | EUR |
| NAK Naftogaz | 7,625 | 08.11.2026 | 109,37 | 110,22 | 5,76 | USD |

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

| Показник | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|--------|--------|--------|--|------------------------------------|
| ВВП, % | 2,3 | 2,5 | 3,3 | 1,5 (четвертий квартал, оперативна оцінка) | - |
| Промислове виробництво, % рік до року | 2,4 | -0,1 | 1,1 | -1,8 | - |
| Інфляція споживчих цін, % рік до року | 12,4 | 13,7 | 9,8 | 4,1 | 3,2 (січень) |
| Інфляція цін виробників, % рік до року | 35,7 | 16,5 | 14,2 | -7,4 | -5,9 (січень) |
| Платіжний баланс (зведе- ний), млрд дол. США | 1,3 | 2,6 | 2,9 | 6,0 (попередні дані) | - |
| Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США | -1,3 | -2,4 | -4,4 | -1,1 (попередні дані) | - |
| Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США | -6,5 | -8,6 | -12,7 | -14,0 (попередні дані) | - |
| Міжнародні резерви, млрд дол. США | 15,5 | 18,8 | 20,8 | 25,3 | 26,3 (січень, попередня оцінка) |
| Зовнішній борг, млрд. дол. США | 113,6 | 116,6 | 114,7 | 120,0 (третій квартал) | - |
| Активи банківської системи, % зростання за рік | 0,2 | 6,4 | 2,0 | 9,9 | - |
| Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США | 27, 19 | 28, 07 | 27, 69 | 23, 69 | 24, 92 (січень) |
| Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США | 25, 55 | 26, 60 | 27, 20 | 25, 85 | 24, 12 (січень) |

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

| Показ- ник | 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. Ґрунтується 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 |
| Нафта Brent | COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract/Всі активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі |
| Нафта 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

Лисянська Олена
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
olena.lysyanska@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.