

Огляд фінансових ринків

23 липня 2018 р.

ПОЗИТИВНА ОЦІНКА ТЕНДЕНЦІЙ

Дональд Трамп порушує традиції Населення України перерахують Ставки по ОВДП ростуть

СВІТОВИЙ РИНОК

Американські фондові індекси минулого тижня демонстрували більшою мірою позитивну динаміку на тлі оптимістичних корпоративних результатів. Основний індекс S&P500 оновив п'ятимісячні максимуми, і тримає курс на відновлення до рекордних рівнів.

Ринок підтримали заяви глави ФРС у Конгресі. Джером Пауелл відзначив, що у найближчі кілька років ринок праці залишиться сильним, а інфляція в районі 2,0%, при цьому регулятор не буде випереджаючими темпами підвищувати ставку.

Однак наприкінці тижня інвесторам довелося понервувати через інтерв'ю Дональда Трампа, в якому він висловив розчарованість діями Федеральної резервної системи, зазначивши, що політика Центробанку може підірвати економічне зростання, а також пригрозив Китаю митами вже на 500 млрд дол. США. Д. Трамп заявив, що не схвалює підйому базової процентної ставки Федрезерву, що її підвищення може звести нанівець економічний підйом, що стимулюється за рахунок податково-бюджетної політики, яка проводиться американськими властями, а також ставить США у невигідне становище, оскільки інші великі світові центробанки, включаючи ЄЦБ і Банк Японії, зберігають м'яку монетарну політику.

Після таких заяв інвестори продовжили виведення коштів з ринків, що розвиваються на побоюваннях торгових воєн і посиленні монетарної політики банківськими регуляторами США та ЄС.

Підтримку американській валюті минулого тижня надавали сильні дані щодо американської економіки, особливо звіт про кількість звернень за допомогою з безробіття в США, яке несподівано впало до мінімального з 1969 року рівня – 207 тисяч.

Однак у п'ятницю все змінилось, курс долара США знизився до більшості світових валют через суперечливі заяви Дональда Трампа. У результаті долар США різко пішов вниз, спровокувавши висхідний імпульс у парі EUR/USD.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1572/1,1744 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 20 липня на позначці 1,1670 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	1,1670	0,2	0,8	-2,7
GBP/USD	1,3136	-0,7	-0,3	-2,8
USD/RUB	63,2746	1,7	-1,2	9,9
USD/UAH	26,4461	0,8	-0,1	-5,8

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2801,8	0,0	1,2	4,8
FTSE 100 (ВБ)	7678,8	0,2	0,7	-0,1
MSCI (Сх. Євро.)	154,1	-4,6	0,9	-7,0
UX Index	1552,8	0,0	-2,5	13,9
RTS (Росія)	1114,6	-6,3	-0,4	-3,5

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % год.	2,802	0,5	1,1	33,0
ФРС, % год.	2,000	0,0	0,0	30,0
ЄЦБ, % год.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % год.	17,500	0,0	2,9	20,7
ЦБ РФ, % год.	7,250	0,0	0,0	-6,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У січні - червні 2018 року виробництво сільськогосподарської продукції зросло на 11,4% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Зокрема, виробництво у сільгосппідприємствах зросло на 24,7%, а в господарствах населення – на 1,3%.

Незважаючи на значне зростання виробництва сільгосппродукції в цілому по Україні, в трьох областях у січні - червні 2018 року було зафіксовано скорочення виробництва – у Волинській (-1,0%), у Полтавській (-2,0%) і в Харківській (-2,5%). Найбільше зростання виробництва зафіксовано в Одеській (+100,5%), Миколаївській (+78,2%) і Херсонській (+32,9%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні, за оцінкою Державної служби статистики, на 1 червня 2018 року становить 42279611 осіб.

Середня чисельність постійного населення (за оцінкою) на 1 червня 2018 року – 42109974 особи.

Середня чисельність постійного населення в січні - травні 2018 року – 42163370 осіб.

За січень - травень 2018 року населення України зменшилось на 106,8 тис. осіб.

У січні - травні поточного року кількість новонароджених склала 137 813 осіб, а за аналогічний період минулого року – 147138 осіб.

Число померлих у січні - травні 2018 року – 254 221 осіб, а в січні - травні 2017 року – 253568 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю народжених: на 100 померлих – 54 новонароджених.

Міграційний приріст за січень - травень 2018 року склав 9616 осіб, за аналогічний період минулого року – 3860 осіб.

Кабінет Міністрів України 18 липня ухвалив рішення провести пробний перепис населення в 2019 році у рамках підготовчих заходів до Всеукраїнського перепису населення, запланованого на 2020 рік.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних за місяць скоротилася на 12,1 тис. осіб і на кінець червня 2018 року становить 303,9 тис. осіб.

Велика частина зареєстрованих безробітних – 182,3 тис. осіб – проживає у містах, а 121,6 тис. осіб – у сільській місцевості. Чоловіки серед зареєстрованих безробітних складають 128,2 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у червні скоротилась до 82,4 тисяч. На кожну вакантну посаду в червні, як і в попередні місяці, претендувало чотири зареєстрованих безробітних.

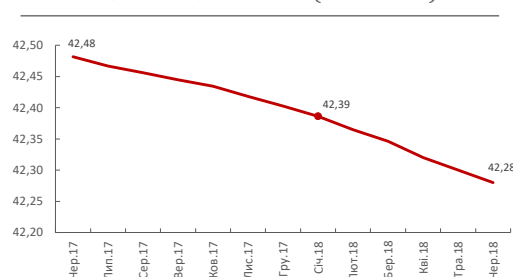
Середній розмір допомоги по безробіттю в червні незначно зменшився (на 1,0 грн) і склав 2425,0 гривень.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-червні, % рік до року	-41,0

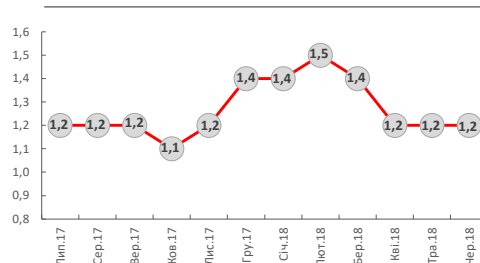
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РІВЕНЬ БЕЗРОБІТТЯ (% до працездатного населення)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 17 липня Міністерство фінансів запропонувало чотири серії гривневих облігацій.

Після підвищень облікової ставки НБУ до 17,5% річних з 13 липня, і з огляду на не дуже великий попит на державні папери на попередніх аукціонах, Мінфіну довелося підвищити вартість запозичень.

Максимальним попитом користувалися тримісячні облігації (а фактично – 77 днів), на покупку яких було подано одинадцять заявок на суму 1,4 млрд грн. зі ставками 17,75-18,50% річних. Мінфін не став дотримуватися ліміту в 500,0 млн, встановленого ним же раніше, і задовольнив десять заявок, встановивши рівень прибутковості 18,00% річних.

На покупку семимісячних і річних облігацій попит був дуже низьким, всього шість заявок на суму 35,8 млн грн і чотири заявки на суму 13,1 млн грн відповідно. За річними облігаціями був задоволений весь попит, ставка відсікання склала 17,70% річних, а з шести заявок на покупку семимісячних облігацій було задоволено п'ять заявок на суму 25,8 млн грн.

На покупку трирічних облігацій було подано вісім заявок на суму 411,2 млн грн зі ставками 16,50-17,00 % річних. Мінфін встановив ставку відсікання 16,70% річних, відхиливши три заявки з більш високими ставками.

За підсумками аукціону 17 липня до Державного бюджету було залучено 1,8 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 2,8 млрд грн (понад 1,1 млрд грн склала курсова переоцінка), і, за станом на 20 липня 2018 року, загальна сума склала 743,3 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 68,1 млрд грн, 35,5 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У вівторок 17 липня НБУ розмістив двотижневі депозитні сертифікати на суму 16,1 млрд грн, а у п'ятницю 20 липня – на суму 16,5 млрд грн.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 15,50% річних, на термін 14 днів – 17,50% річних.

На черговому тендері Національного банку України 20 липня з підтримання ліквідності банків строком на 14 днів була задоволена заявка одного банку на суму 370,00 млн грн за ставкою 19,50% річних. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) зі ставкою 19,50% минулого тижня скористався один банк на суму 5,0 млн грн.

Негативне сальдо операцій Держказначейства в період 16 - 20 липня склало 5,7 млрд грн.

Ліквідність банківської системи 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 лип.	196 дн.	17,72%	6/5	23,55
17 лип.	350 дн.	17,61%	4/4	11,21
17 лип.	1050 дн.	16,70%	8/5	416,35
17 лип.	77 дн.	17,98%	11/10	1305,46

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	350,3	0,0	0,0	-2,8
Банки	357,4	0,7	2,2	-0,9
Юр. особи	22,1	1,2	-7,0	-0,4
Фіз. особи	3,6	3,1	18,8	148,5
Нерезиденти	9,8	-2,0	-6,1	87,3

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн	59,3	10,6	3,2	58,1
Рефінансування НБУ	О/Н, млрд грн	0,0	0,0	0,0
	Всього, млрд грн	51,8	0,0	-0,2
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	7,9	50,1	49,5
	Всього, млрд грн	50,0	-18,0	-17,0

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки на міжбанківському кредитному ринку для ресурсів терміном овернайт, тиждень і місяць не змінилися, і знаходяться на рівні 14,5-16,5% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня попит на іноземну валюту перевищував пропозицію, що і було основним фактором для незначного ослаблення національної валюти.

На думку деяких учасників ринку, поточне зниження курсу гривні обумовлено тим, що сезонний девальваційний тиск на гривню почався раніше звичайного, і пов'язаний він з погіршенням ринкових очікувань через відсутність зовнішнього фінансування.

У підсумку, в п'ятницю 20 липня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,4461 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 16 липня – 26,18/26,24 грн/дол. США, у вівторок 17 липня – 26,20/26,25 грн/дол. США, у середу 18 липня – 26,27/26,37 грн/дол. США, у четвер 19 липня – 26,42/26,52 грн/дол. США, у п'ятницю 20 липня – 26,40/26,48 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 17 липня – 272,5 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 227,2 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,2 млрд дол. США.

У період 16-20 липня під час валютних інтервенцій за кращим курсом (Matching) Національний банк України купив 10,0 млн дол. США і продав 2,5 млн дол. США.

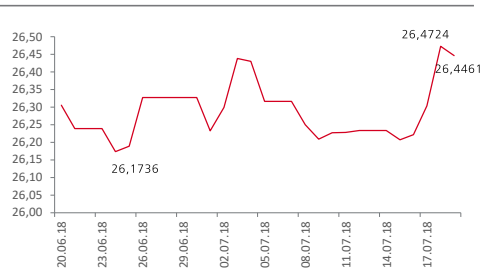
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок падали весь минулий тиждень, але не залишали спроб корекції вгору. І все ж, тиждень завершився зниженням.

Падінню цін на нафту сприяли побоювання, пов'язані з можливими наслідками торгового спору США з іншими державами.

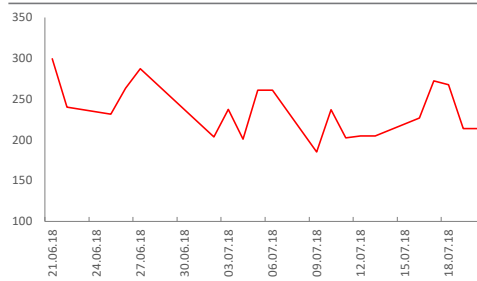
Деяку підтримку ринку надала заява Саудівської Аравії, що дозволила трейдерам зробити висновок, що чутки про можливий надлишок нафти на ринку не мають під собою підстав. Представник від Саудівської Аравії в ОПЕК заявив у четвер, що експорт нафти з країни в липні буде приблизно на червневому рівні, а потім скоротиться в серпні приблизно на 100 тис. барелів на добу.

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	186,0	1,6	-4,1	3,6
Нафта Brent, дол./барр.	73,1	-3,0	-1,7	12,8
Нафта WTI, дол./барр.	68,3	-2,4	4,6	15,6
Золото, дол./унц.	1228,8	-1,0	-3,6	-4,8

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,1 (перший квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	2,9 (травень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,9 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	18,4 (червень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	0,3 (травень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,1 (уточнені дані)	0,0 (травень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-2,9 (січень-травень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	18,0 (червень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд дол. США	118,7	113,6	116,6	116,3 (перший квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	-1,8 (травень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	26,33 (червень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	26,75 (січень-червень)

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
UX Index	Український фондовий індекс, розраховується під час торгів на Українській біржі
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 /Bci 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 /Bci 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

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@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.