

Огляд фінансових ринків

20 серпня 2018 р.

САНКЦІЇ ВИКЛИКАЮТЬ ЗВИКАННЯ

США і КНДР відновлюють переговори
Держстат оцінив зростання ВВП України
Ліквідність – на мінімумі з початку року

СВІТОВИЙ РИНОК

Американський фондовий ринок минулого тижня переварив чергову порцію негативу на побоюваннях з приводу розростання фінансової кризи в Туреччині.

Індекс S&P500 опускався до мінімуму останніх місяців, але відскочив від нього, зберігши зростаючу тенденцію. До кінця тижня S&P500 зазвер під рекордними рівнями, але не зміг їх оновити.

Геополітичні фактори, а також невизначеність, пов'язана з кризою в Туреччині, залишаються ключовими двигунами фондового ринку в короткостроковій перспективі, однак увага інвесторів, як і раніше, сфокусована і на корпоративній звітності.

Президент США Дональд Трамп в п'ятницю повідомив, що наказав Комісії з цінних паперів і бірж (SEC) вивчити питання про можливу відмову від системи щоквартальної публікації корпоративної звітності на користь піврічної.

Кількість американців, які вперше звернулися за допомогою з безробіття, минулого тижня знизилась до 212 тис. Показник заявок залишається поблизу мінімального рівня з 1969 року, що вказує на активне зростання ринку праці.

Додатковим позитивним чинником стала новина про те, що делегація міністерства торгівлі Китаю на чолі з заступником міністра Ван Шоу-венем в кінці серпня відвідає США на запрошення американської сторони. Інвестори сподіваються, що відновлення переговорів допоможе згладити суперечності між двома країнами у торговельній сфері.

У п'ятницю тиск долара на валюти ринків, що розвиваються, послабшав, панічні розпродажі поступово зійшли нанівець слідом за тимчасовою стабілізацією в Туреччині. Одночасно перервалася девальваційна хвиля в китайському юані, позитивно повпливали очікування відновлення переговорів щодо торгових обмежень.

На поточному тижні очікується публікація протоколів засідання ФРС і ЄЦБ.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1297/1,1433 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 17 серпня на позначці 1,1391 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 | 1,1391 | -1,7 | -2,7 | -5,0 |
| GBP/USD | 1,2749 | -0,6 | -2,8 | -5,7 |
| USD/RUB | 66,8932 | 5,2 | 7,4 | 16,1 |
| USD/UAH | 27,8986 | 2,9 | 6,4 | -0,6 |

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-----------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| S&P 500 (США) | 2850,1 | -0,1 | 1,4 | 6,6 |
| FTSE 100 (ВБ) | 7558,6 | -2,4 | -0,9 | -1,7 |
| MSCI (Сх. Євр.) | 148,4 | -4,6 | -6,4 | -10,4 |
| PFTS Index | 515,5 | 1,7 | 3,6 | 63,6 |
| RTS (Росія) | 1052,7 | -4,1 | -9,6 | -8,8 |

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

| Ставка | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Libor 1Y, % год. | 2,813 | -0,5 | 0,6 | 33,5 |
| 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 | 0,0 | 20,7 |
| ЦБ РФ, % год. | 7,250 | 0,0 | 0,0 | -6,5 |

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з даними оперативної оцінки Державної служби статистики України реальний ВВП у II кварталі 2018 року в порівнянні з попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактора) збільшився на 0,9%, а в порівнянні з II кварталом 2017 року – на 3,6%.

Сільське господарство

У січні - липні 2018 року виробництво сільськогосподарської продукції скоротилося на 1,0% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Зокрема, виробництво у сільгоспідприємствах зросло на 1,0%, а в господарствах населення скоротилося на 3,2%.

Скорочення виробництва с/г продукції за перші сім місяців поточного року зафіксовано у Вінницькій, Дніпропетровській, Донецькій, Запорізькій, Луганській, Миколаївській, Полтавській, Харківській, Херсонській, Чернівецькій та Чернігівській областях. Найбільше зростання виробництва зафіксовано у Тернопільській, Житомирській та Сумській областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні, за оцінкою Державної служби статистики, на 1 липня 2018 року становить 42263,9 тис. осіб. За січень-червень 2018 року населення України зменшилося на 122,5 тис. осіб.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних за місяць скоротилася на 5,9 тис. осіб і на кінець липня 2018 року становить 298,0 тис. осіб. Більша частина зареєстрованих безробітних -180,3 тис. осіб – проживає у містах, а 117,7 тис. осіб – у сільській місцевості. Жінки серед зареєстрованих безробітних складають 173,2 тис. осіб (58%).

Кількість вакантних посад за місяць збільшилася на 4,4 тисячі та на кінець липня склала 86,8 тисяч вакансій. На кожну вакантну посаду в липні претендували троє зареєстрованих безробітних. Середній розмір допомоги в липні 2018 року – 2559,0 грн.

Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатних працівників підприємств, установ та організацій у червні 2018 року склала 9141,0 грн, що в 2,5 рази вище рівня мінімальної зарплати.

Темп зростання середньої номінальної заробітної плати в порівнянні з травнем 2018 року склав 104,8%, а в порівнянні з червнем 2017 року – 124,2%.

Індекс реальної заробітної плати у червні 2018 року в порівнянні з травнем 2018 року склав 104,8%, а в порівнянні з червнем 2017 року – 113,0%.

Лідерами по максимальному рівню заробітної плати у квітні 2018 року є м. Київ (13553,0 грн), Донецька (9774,0 грн) та Київська (9481,0 грн) області. Найнижчий рівень зарплати – у Чернігівській (7341,0 грн), Кіровоградській (7471,0 грн) та Херсонській (7471,0 грн) областях.

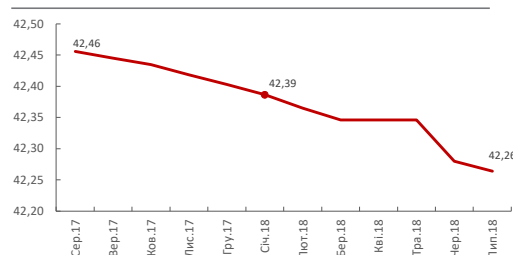
Найвищі середні рівні заробітної плати знову зафіксовано у працівників сфери фінансів і страхової діяльності (15648,0 грн), а також зайнятих у сфері інформації та телекомунікацій (14020,0 грн).

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник | Значення |
|---|----------|
| Зміна реального ВВП у II кварталі, % до відповідного кварталу минулого року | 3,6 |
| Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-липні, % рік до року | -1,0 |

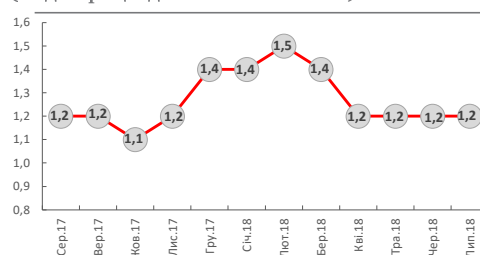
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн. осіб)



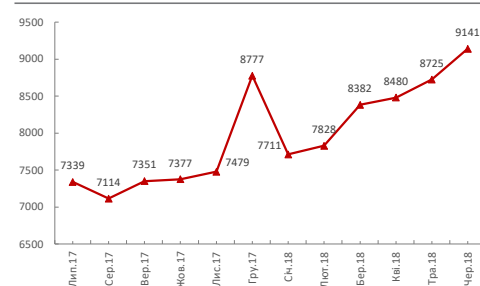
Джерело: Державна служба статистики

РІВЕНЬ БЕЗРОБІТТЯ (% до працездатного населення)



Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 14 серпня Міністерство фінансів запропонувало три випуски гривневих облігацій та три випуски облігацій, номінованих у доларах США. Попитом користувалися облігації з мінімальними термінами обігу.

Учасники аукціону подали 11 заявок на покупку чотиримісячних облігацій на загальну суму 1,1 млрд грн (за номіналом), синхронно встановивши заявку 18,00% річних. Мінфін задовольнив усі заявки в повному обсязі.

На покупку облігацій з терміном обігу 11 місяців було подано три заявки на суму 3,2 млн грн (за номіналом) зі ставкою 17,90% річних. Ці заявки мінфін також задовольнив у повному обсязі.

Від розміщення трирічних облігацій міністерство фінансів залучило 4,8 млн грн, задовольнивши дві з чотирьох поданих заявок. Ставка відсікання склала 16,70% річних.

На покупку шестимісячних облігацій, номінованих в доларах США було подано 19 заявок на загальну суму 54,5 млн дол. США, з яких мінфін задовольнив 16 на суму 51,8 млн дол. США (за номіналом). Ставка відсікання по даних розміщеннях склала 5,95%, заявки вище цього рівня були відхилені.

На покупку півторарічних і дворічних облігацій, номінованих в доларах США, було подано чотири і вісім заявок відповідно зі ставкою 6,20% річних. Оскільки гострої необхідності в залученні валютних коштів в даний момент немає, Мінфін не став залучати валюту за завищеними ставками.

За підсумками аукціону 14 серпня до Державного бюджету було залучено 2,4 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 6,3 млрд грн, і станом на 17 серпня 2018 року загальна сума склала 749,3 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня зафіксована мінімальна ліквідність банківської системи з початку року (трохи більше 70 млрд грн), відповідно, і активність банків на ринку депозитних сертифікатів НБУ була дуже низькою. Загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку склала всього 21,7 млрд грн, 13,8 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У вівторок, 14 липня НБУ розмістив двотижневі депозитні сертифікати на суму 8,0 млрд грн, а у п'ятницю 17 липня – на суму 4,1 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 17 серпня з підтримання ліквідності банків строком на 14 днів була задоволено заявка одного банку на суму 390,00 млн грн за ставкою 19,50% річних. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) минулого тижня скористався 1 банк на суму 580,0 млн грн.

Негативне сальдо операцій Держказначейства в період 13 -17 серпня склало 16,2 млрд грн.

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

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Серед. зваж. ставка | К-ть поданих / задовол. заявок | Залуч. сума, млн грн |
|---------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| 14 серп. | 126 дн. | 18,00% | 11/11 | 1012,75 |
| 14 серп. | 322 дн. | 17,90% | 3/3 | 2,77 |
| 14 серп. | 1022 дн. | 16,70% | 4/2 | 4,79 |
| 14 серп. | 196 дн., долл. США | 5,95% | 19/16 | 50,28* |

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

| Власник | ост. знач., млрд грн | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------|----------------------|----------------|---------------|----------------|
| НБУ | 348,1 | -0,4 | -0,6 | -3,5 |
| Банки | 368,7 | -0,7 | 3,9 | 2,2 |
| Юр. особи | 21,0 | -7,1 | -4,5 | -5,5 |
| Фіз. особи | 4,0 | -5,4 | 11,6 | 171,4 |
| Нерезиденти | 7,5 | -5,3 | -24,8 | 43,8 |

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

| Назва індикатору | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % | |
|---------------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|-------|
| Залишки на к/р банків, млрд грн | 44,3 | -19,4 | -15,6 | 18,1 | |
| Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн | 51,7 | 0,0 | -0,2 | -16,2 | |
| Депозитні сертифікати НБУ | О/Н, млрд грн | 2,4 | -20,9 | -53,9 | -85,8 |
| | Всього, млрд грн | 27,3 | -35,1 | -55,3 | -53,0 |

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок відреагував невеликим підвищенням ставок на скорочення ліквідності банківської системи, ставки піднялися в середньому на 50 б.п. Тепер ставки для кредитних ресурсів терміном від овернайт до одного місяця знаходяться на рівні 15,0-17,0% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня гривня продовжила падіння в умовах триваючого перевищення попиту над пропозицією іноземної валюти. Незважаючи на досить велику пропозицію валюти з боку експортерів, спостерігалось збільшення попиту на іноземну валюту, обумовлене сезонними, ситуативними і психологічними факторами.

Для усунення дисбалансу НБУ активно виходив на міжбанківський ринок, і готовий надалі в разі необхідності проводити валютні інтервенції для запобігання різким «стрибків» курсу. Однак, НБУ зазначає, що він буде згладжувати тільки ті коливання курсу, які викликані ситуативними факторами. Якщо фактори, які склалися в економіці, зумовлюють тиск на ослаблення або посилення курсу, то курс повинен рухатися в потрібному напрямку, і Національний банк не буде цьому перешкоджати.

У підсумку, в п'ятницю 17 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,8986 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 13 серпня – 27,30/27,40 грн/дол. США, у вівторок 14 серпня – 27,40/27,50 грн/дол. США, у середу 15 серпня – 27,42/27,50 грн/дол. США, у четвер 16 серпня – 27,60/27,80 грн/дол. США, у п'ятницю 17 серпня – 27,75/27,98 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,6 млрд дол. США.

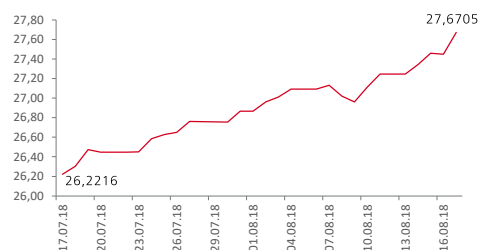
У період 13-17 серпня НБУ продав банкам 214,82 млн дол. США: під час під час валютних аукціонів - 91,4 млн дол. США (14 серпня – 66,6 млн дол. США, середньозважений курс – 27,4619 грн/дол. США; 17 серпня - 24,8 млн дол. США, середньозважений курс – 27,9313 грн/дол. США); під час інтервенцій за єдиним курсом - 53,42 дол. США; під час інтервенцій за найкращим курсом (Matching) - 70,00 млн дол. США.

ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок продовжили зниження. Ціна нафти WTI завершила в мінусі сьомий тиждень поспіль, чого не спостерігалось останні три роки.

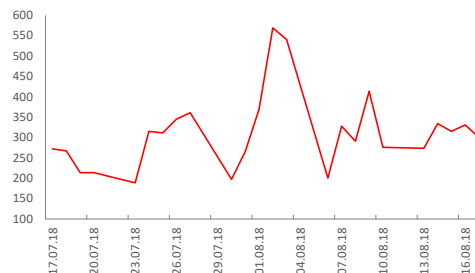
Головними негативними факторами для нафтового ринку минулого тижня стали дані про значне зростання запасів палива в США (підскочили максимальними темпами з березня 2017 року) і зміцнення долара, а сильний долар знижує інвестиційну привабливість сировинних товарів, включаючи нафту.

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 | 207,5 | 0,0 | 11,6 | 15,6 |
| Нафта Brent, дол./барр. | 71,8 | -0,3 | -0,6 | 11,6 |
| Нафта WTI, дол./барр. | 65,9 | -1,3 | -1,9 | 11,6 |
| Золото, дол./унц. | 1178,4 | -3,0 | -4,4 | -8,7 |

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

| Показник | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|-------|-------------------------|--------------------------|--|
| ВВП, % | -9,8 | 2,3 | 2,5 | 3,6 (другий квартал) |
| Промислове виробництво, % рік до року | -13,4 | 2,4 | -0,1 | 2,5 (червень) |
| Інфляція споживчих цін, % рік до року | 43,3 | 12,4 | 13,7 | 8,9 (липень) |
| Інфляція цін виробників, % рік до року | 25,4 | 35,7 | 16,5 | 18,1 (липень) |
| Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США | 0,8 | 1,3 | 2,6 | 0,0 (червень, попередня оцінка) |
| Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США | -0,2 | -1,3 (уточнені дані) | -2,1 (уточнені дані) | -0,1 (червень, попередня оцінка) |
| Сальдо торгового балансу, млрд дол. США | -1,7 | -6,5 (уточнені дані) | -8,61 (уточнені дані) | -3,8 (січень-червень, 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 | -2,8 (червень) |
| Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США | 24,00 | 27,19 | 28,07 | 26,76 (липень) |
| Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США | 21,85 | 25,55 | 26,60 | 26,70 (січень-липень) |

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. Ґрунтується 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

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.