

Огляд фінансових ринків

16 жовтня 2018 р.

ІНВЕСТОРИ ЧЕКАЮТЬ СИГНАЛІВ

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

Ризик корекції збільшився
Споживчі ціни зростають
Мінфін готується до виплат

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень завершився на негативній ноті для ринку США та інших світових майданчиків. На ринки повернулася волатильність. Пік розпродажів припав на середу і четвер. Незважаючи на різке зростання котирувань у п'ятницю, основні американські фондові індекси завершили тиждень найістотнішим падінням з березня.

Увага інвесторів спрямована на динаміку ринку держоблігацій США, оскільки зростання доходностей US Treasuries вважається катализатором недавнього обвалу фондового ринку. Прибутковість 10-річних US Treasuries на минулому тижні досягла семирічного максимуму – 3,26% річних. Прибутковості коротких випусків знаходяться на рівнях кризового 2008 року.

Збільшення доходностей держоблігацій США означає зростання ринкових процентних ставок і жорсткість фінансових умов. Разом з прибутковістю US Treasuries ростуть і іпотечні ставки, що вже негативно позначилося на американському ринку нерухомості. У звітності за III квартал лідер іпотечного ринку США Wells Fargo вказав на 22,0% падіння заявок на іпотеку в порівнянні з II кварталом, до мінімуму з часів фінансової кризи 2008 року.

Дональд Трамп виступив з погрозами нових мит проти китайського імпорту, звинувачуючи КНР у крадіжці у США 500 млрд дол. США щорічно. Трамп заявив, що Китай схоже поки не готовий до угоди зі США.

МВФ заявив про те, що наслідки торгових воєн знайдуть відображення в світовій економіці в наступному році. Оцінка приросту глобального ВВП на 2018 і 2019 рр. була знижена з 3,9% до 3,7%.

Великобританії і ЄС у вихідні не вдалося досягти принципової угоди про умови Brexit. Перспективи подальших переговорів сторін залишаються невизначеними.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1429/1,1610 дол. США/євро і в п'ятницю 12 жовтня закрились на позначці 1,1574 дол. США/євро.

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1574	0,6	-0,1	-3,5
GBP/USD	1,3153	0,3	0,8	-2,7
USD/RUB	66,7727	0,8	-4,6	15,9
USD/UAH	27,9282	-0,6	-0,3	-0,5

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2767,1	-4,1	-4,2	3,5
FTSE 100 (ВБ)	6995,9	-4,4	-4,3	-9,0
MSCI (Сх. Євро.)	156,6	-1,9	4,1	-5,4
UX Index	554,0	1,2	4,7	75,8
RTS (Росія)	1141,4	-1,6	6,5	-1,1

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % год.	2,963	0,2	3,4	40,6
ФРС, % год.	2,250	0,0	12,8	46,7
ЄЦБ, % год.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % год.	18,000	0,0	0,0	24,1
ЦБ РФ, % год.	7,500	0,0	3,4	-3,2

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, споживчі ціни у вересні 2018 зросли на 1,9%, а з початку року ціни зросли на 5,6%. Інфляція у вересні 2018 року в порівнянні з вереснем 2017 року склала 8,9%.

Базова інфляція у вересні 2018 року в порівнянні з попереднім місяцем склала 1,9%, з початку року -5,5%.

На споживчому ринку в вересні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 1,6%. Найбільшою мірою подорожчали яйця – на 14,1%. На 3,3-1,4% зросли ціни на хліб, сало, продукти переробки зернових, м'ясо і м'ясопродукти, молоко і молочні продукти, макаронні вироби, рис, масло. В цей же час на 2,9-0,2% подешевшали фрукти, овочі, цукор.

Одяг та взуття за місяць подорожчали на 8,6%, зокрема, взуття – на 9,9%, одяг – на 7,9%.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби за місяць зросли на 0,8%, у тому числі на тютюнові вироби – на 1,1%, на алкогольні напої – на 0,4%.

Ціни на транспорт у вересні в цілому зросли на 2,8% у зв'язку з подорожчанням на 5,4% палива і паливно-мастильних матеріалів.

Підвищення цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 0,2% відбулося в основному за рахунок підвищення тарифів на водопостачання на 1,1%, на каналізацію – на 0,9%.

У сфері зв'язку у вересні ціни вирости на 2,1%, що пов'язано з подорожчання поштових послуг на 28,0%.

Послуги освіти подорожчали на 10,0%, ціни в ресторанах і готелях збільшилися на 0,5%, ціни на різні товари і послуги підвищилися на 1,3%, а витрати на відпочинок і культуру зросли на 0,6%.

Ціни виробників

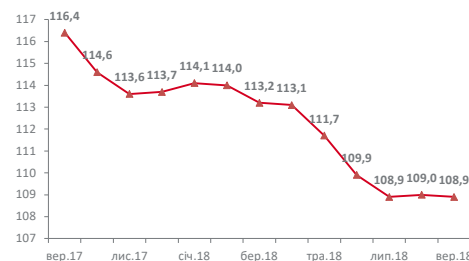
Ціни виробників промислової продукції у вересні 2018 року зросли на 1,2%, а в річному вимірі інфляція цін виробників склала 18,9%.

У вересні зафіксовано зростання цін виробників у добувній промисловості – на 2,0%, у переробній промисловості – на 1,8%. Постачання електроенергії, газу та пару за місяць подешевшало на 0,6%.

Ціна видобутку сирої нафти і природного газу в вересні 2018 року зросла на 3,1%, видобування металевих руд подорожчало на 1,9%.

У вересні зафіксовано зростання цін у виробництві коксу і продуктів нафтопереробки на 3,3%, виробництві харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів – на 2,2%, в машинобудуванні – на 0,9%, в металургії – на 1,6%, у виробництві виробів з деревини, виробництві паперу та поліграфічній діяльності – на 1,6%, у виробництві хімічних речовин і хімічної продукції – на 1,0%, у виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,5%.

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного міс. поперед. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ЦІН ВИРОБНИКІВ (до відповідного міс. поперед. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулої тижня Міністерство фінансів провело відразу два аукціони, плановий 9 жовтня і позаплановий 11 жовтня. До розміщення були запропоновані облігації, номіновані в гривні, в доларах США і у євро. З огляду на позитивні тенденції попереднього аукціону, Мінфін підвищив ставки по ряду інструментів і очікувано залучив значні обсяги ресурсів.

Максимальним попитом серед гривневих облігацій 9 жовтня користувалися двомісячні облігації. На їх купівлю було подано 16 заявок на загальну суму 1,6 млрд грн зі ставками 19,00-19,50% річних. Мінфін відхилив лише одну заявку, встановивши ставку відсікання 19,00% річних.

З валютних ОВДП найпопулярнішими за кількістю заявок виявилися облігації, номіновані в доларах США з погашенням у червні 2019 року. На їх купівлю було подано 18 заявок на загальну суму 29,6 млн дол. США зі ставками 7,00-8,00% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 7,00% річних і задовольнив 15 заявок.

Найбільше ресурсів Міністерство фінансів залучило від розміщення п'ятнадцятимісячних облігацій, номінованих у доларах США. З восьми поданих заявок Мінфін задовольнив сім і залучив 54,7 млн дол. США. Рівень прибутковості встановлений в розмірі 7,50% річних.

Всього за результатами аукціону 9 жовтня до Державного бюджету було залучено 6,0 млрд грн (за курсом НБУ).

На аукціоні 11 жовтня з чотирьох запропонованих випусків три були номіновані в доларах США. Ставки відсікання залишилися на рівні попереднього аукціону, а обсяги залучення вирости.

Максимальний попит (за обсягом) був зафіксований на шістнадцятимісячні облігації, номіновані в доларах США. З чотирьох поданих заявок Мінфін задовольнив три і залучив 101,6 млн дол. США, рівень прибутковості – 7,50% річних.

В цілому за результатами аукціону 11 жовтня до Державного бюджету було залучено 5,0 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень загальний обсяг ОВДП в обігу збільшився на 3,1 млрд грн, і станом на 12 жовтня 2018 року загальна сума склала 751,7 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулої тижня дещо підвищилась активність банків на тендерах Національного банку України із розміщення депозитних сертифікатів. Загальна сума розміщення депозитних сертифікатів склала 42,3 млрд грн, з яких 17,6 млрд – сертифікати овернайт.

У вівторок, 9 жовтня НБУ розмістив двотижневі депозитні сертифікати на суму 9,0 млрд грн, а у п'ятницю 12 жовтня – на суму 6,2 млрд грн.

12 жовтня на черговому кількісному тендері Національного банку України з рефінансування банків було задоволено заявки двох банків на суму 3,0 млрд грн за ставкою 20,00% річних терміном на 14 днів. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) на минулому тижні банки скористалися на суму загальну 5,5 млрд грн за ставкою 20,00% річних.

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
09 жов.	70 дн.	19,00%	16/15	1435,33
09 жов.	175 дн.	18,50%	7/5	10,27
09 жов.	266 дн.	18,60%	5/5	30,19
09 жов.	546 дн.	18,50%	2/2	0,20
09 жов.	252 дн.	7,00%	18/15	21,37*
09 жов.	462 дн.	7,50%	8/7	54,65*
09 жов.	477 дн.	7,50%	5/5	51,13*
09 жов.	238 дн.	4,60%	2/2	30,04**
11 жов.	68 дн.	19,00%	3/3	50,57
11 жов.	250 дн.	7,00%	6/4	25,12*
11 жов.	475 дн.	7,50%	4/3	101,63*
11 жов.	110 дн.	5,77%	9/5	49,18*

* -млн дол. США; ** - млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	348,1	0,0	0,0	-3,5
Банки	371,3	1,0	-0,2	2,9
Юр. особи	20,2	-3,6	-0,6	-8,9
Фіз. особи	4,9	4,7	7,4	230,6
Нерезиденти	7,2	0,0	-2,0	38,7

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	52,5	8,6	-3,7	40,1	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	54,5	4,6	3,0	-11,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	1,7	-60,6	-84,1	-90,1
	Всього, млрд грн	25,2	-1,7	-15,3	-56,7

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На міжбанківському ринку знову зафіксовано невелике зростання процентних ставок. Ціни на кредитні ресурси терміном від овернайт до одного місяця перебувають в діапазоні 16,5-19,5% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня продовжилося зміцнення національної валюти. Пропозиція іноземної валюти перевищувала попит на неї, Національний банк викупував надлишки для поповнення резервів.

Незважаючи на позитивне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня в розмірі 7, 5 млрд грн, скорочена ліквідність банківської системи підтримувала гривню.

У п'ятницю середньозважений курс на міжбанківському ринку склав 27,9282 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 8 жовтня – 28,05/28,12 грн/дол. США, у вівторок 9 жовтня – 28,05/28,12 грн/дол. США, у середу 10 жовтня – 25,45/28,05 грн/дол. США, у четвер 11 жовтня – 27,95/28,02 грн/дол. США, у п'ятницю 12 жовтня – 27,90/27,97 грн/дол. США.

У період 8 - 12 вересня НБУ купив 65,45 млн дол. США: 42,00 млн дол.США під час інтервенцій за кращим курсом (Matching) і 23,45 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

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

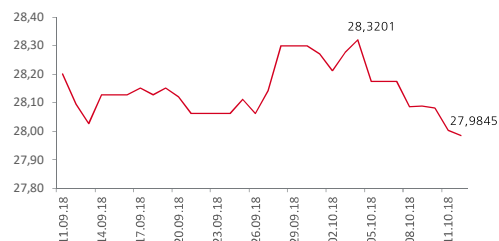
ТОВАРНІ РИНКИ

Минулого тижня ціни на нафту марки Brent опускалися нижче 80,0 дол/барр, проте до закриття тижня змогли відновитися.

Різке зниження відбулося на тлі новин про збільшення пропозиції в країнах ОПЕК+ і у США. Крім того, в США виходила статистика про випереджаюче зростання запасів сирової нафти, а також про збільшення кількості активних бурових установок.

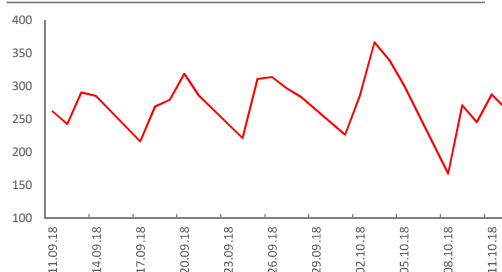
Разом з тим, Міжнародне енергетичне агентство знизило прогноз попиту на нафту. Зростання попиту на 2018-2019 рр. оцінюється в 1,3 млн і 1,4 млн б/д відповідно. Збільшення пропозиції з боку країн, що не входять в ОПЕК, прогнозується на рівні 2,2 млн і 1,8 млн б/д. Дефіциту не очікується.

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	211,0	0,0	4,5	17,5
Нафта Brent, дол./барр.	80,4	-4,4	1,4	26,4
Нафта WTI, дол./барр.	71,3	-4,0	1,7	22,2
Золото, дол./унц.	1219,8	1,3	2,0	-5,5

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	-0,5 (серпень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	8,9 (вересень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	18,9 (вересень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	-0,0 (серпень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,1 (уточнені дані)	-0,6 (липень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-6,8 (січень-серпень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	16,6 (серпень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд дол. США	118,7	113,6	116,6	113,8 (другий квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	0,5 (серпень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	28,30 (вересень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	25,95 (січень-вересень)

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.