

Огляд фінансових ринків

05 листопада 2018 р.

РИНКОВІ НАСТРОЇ ПОКРАЩУЮТЬСЯ

Зростання зарплат – додаткові ризики
Дефіцит поточного рахунку розширився
Ліквідність повернулася в систему

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов в неоднозначному форматі для американського фондового ринку. Волатильність була в самому розпалі – у понеділок основний індекс S&P 500 оновив багатомісячні мінімуми. У вівторок-четвер фондовий ринок США демонстрував значне зростання (на сильній звітності великих компаній), яке змінилося в п'ятницю черговою хвилею розпродажів.

Ключовий звіт по ринку праці США, опублікований в п'ятницю, показав, що число робочих місць в економіці США збільшилося в жовтні на 250 тисяч в порівнянні з вереснем, а рівень безробіття залишився на рівні 3,7%, що нижче за так званий «рівень повної зайнятості» (NAIRU, 4,5%), і є мінімальним з 1969 року.

Зростання заробітної плати в США прискорилося в жовтні 2018 року до максимуму за дев'ять років – 3,1% в річному вираженні проти 2,8% у вересні. Формально, дані позитивні, проте спровокували зростання доходностей US Treasuries. Збільшення інфляційної компоненти – динаміки заробітних плат – створює додаткові ризики. Федрезерв ще раз переконався в необхідності подальшого підвищення ключової ставки.

Дефіцит зовнішньоторговельного балансу США у вересні збільшився на 1,3% – до 54,0 млрд дол. США, максимуму за 7 місяців.

Позитивним фактором для ринку стала новина про те, що у Дональда Трампа відбулася довга і дуже хороша розмова з президентом КНР Сі Цзіньпіном перед зустріччю, яка пройде в кінці листопада. Згідно з повідомленням Bloomberg, Трамп хоче укласти торговельну угоду з Китаєм. За даними агентства, після дзвінка Сі президент США попросив чиновників приступити до розробки можливих умов угоди.

США готові дозволити восьми країнам продовжити закупівлі іранської нафти після вступу в силу обмежень 4 листопада. Винятки з санкцій були надані для того, щоб уникнути зростання цін на сировину.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1302/1,1456 дол. США/євро і в п'ятницю 2 листопада закрились на позначці 1,1417 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1417	0,6	-1,1	-4,8
GBP/USD	1,2970	1,1	-0,1	-4,0
USD/RUB	65,6517	-0,1	0,1	14,0
USD/UAH	28,1328	-0,5	-0,5	0,2

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2723,1	2,4	-6,9	1,8
FTSE 100 (ВБ)	7094,1	2,2	-5,1	-7,7
MSCI (Сх. Євро.)	155,8	4,1	-3,9	-5,9
UX Index	575,0	2,5	7,1	82,5
RTS (Росія)	1134,8	3,3	-4,0	-1,7

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % год.	3,105	1,6	6,2	47,4
ФРС, % год.	2,250	0,0	0,0	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	0,0	-3,2

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Дефіцит поточного рахунку платіжного балансу у вересні 2018 року скоротився до 1,7 млрд дол. США, або 14,3% від ВВП (у вересні 2017 року дефіцит становив 688,0 млн дол. США, або 6,6% від ВВП).

У вересні обсяги імпорту товарів зросли на 17,3% в порівнянні з показниками відповідного періоду минулого року (в серпні 2018 – на 17,2%), а обсяги експорту скоротилися на 3,6% (у серпні збільшилися на 11,0%). У порівнянні з попереднім місяцем обсяги імпорту товарів зросли на 1,9%, при цьому обсяги експорту товарів скоротилися на 11,1%.

За дев'ять місяців 2018 року дефіцит поточного рахунку склав 3,9 млрд дол. США (або 4,2% від ВВП) у порівнянні з 1,5 млрд дол. США (або 1,9% від ВВП) у відповідний період 2017 року.

Обсяг експорту товарів у вересні склав 3,3 млрд дол. США. Скорочення експорту відбулося за рахунок його скорочення за такими основними групами товарів, за якими в попередньому місяці фіксувалося значне зростання. Експорт продовольчих товарів (в т.ч. зерна) зменшився на 9,8%, експорт мінеральних продуктів (у т.ч. руди) – на 9,2%, експорт продукції машинобудування – на 1,8%.

При цьому, хоч і не такими високими темпами, як в серпні, збільшився експорт чорних і кольорових металів – на 8,3% і експорт продукції хімічної промисловості – на 4,8%.

Імпорт товарів у вересні 2018 року склав 5,1 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту зросли на 25,9% за рахунок імпорту нафтопродуктів і газу. Обсяги неенергетичного імпорту зросли на 14,5% за рахунок зростання обсягів імпорту продукції машинобудування – на 22,6%, промтоварів – на 36,3%, продукції хімічної промисловості – на 5,4%, чорних і кольорових металів – на 7,7%.

Чисте залучення від зовнішнього світу у вересні 2018 року склало 1,7 млрд дол. США (у вересні 2017 року – 0,7 млрд дол. США).

Чистий приплив за фінансовим рахунком у вересні поточного року склав 1,1 млрд дол. США (у вересні минулого року – 1,3 млрд дол. США) і обумовлений припливом за операціями приватного сектору.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у вересні 2018 року оцінений у 102,0 млн дол. США, 58,0% з яких були спрямовані у банківський сектор.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями склало 106,0 млн дол. США і обумовлено зростанням активів банків за статтею «валюта і депозити».

Чисте зменшення зовнішньої позиції реального сектора склало 1,1 млрд дол. США і обумовлено збільшенням чистої зовнішньої заборгованості за торговими кредитами, залученням кредитів і позик, також скороченням обсягів готівкової іноземної валюти поза банками.

В цілому, обсяг готівкової валюти поза банками у вересні скоротився на 142,0 млн дол. США, а з початку року – обсяги готівкової валюти поза банками збільшилися на 275,0 млн дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу сформувався в обсязі 582,0 млн дол. США (у вересні 2017 року профіцит становив 637,0 млн дол. США).

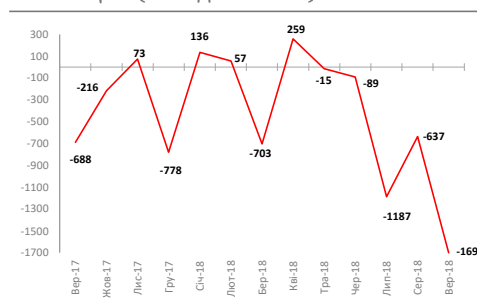
Станом на 1 жовтня 2018 року обсяг міжнародних резервів становив 16,6 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у вересні 2018 року, млрд дол. США	-1,7

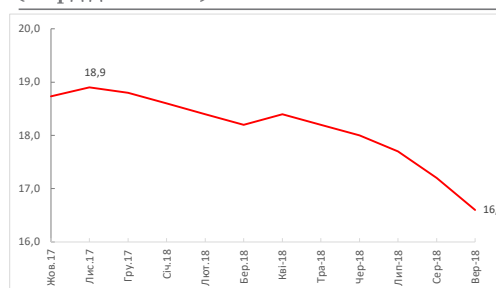
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні 30 жовтня Міністерство фінансів України проводило розміщення трьох випусків облігацій – в гривні, номінованих в доларах США і номінованих в євро.

На покупку тримісячних гривневих облігацій було подано дев'ять заявок на загальну суму 515,6 млн грн зі ставками 19,00-19,40% річних. Мінфін залишив ставку відсікання на рівні 19,00% річних, і відхилив заявку з високою ставкою, незважаючи навіть на те, що вона становила 97,0% попиту.

У повному обсязі були задоволені 13 заявок на покупку облігацій, номінованих в доларах США, з терміном погашення в червні 2019 року. Встановлений рівень прибутковості, як і при попередньому розміщенні облігацій цього випуску, склав 7,00% річних.

Також повністю були задоволені сім заявок на покупку тринадцятимісячних облігацій, номінованих в євро. Незважаючи на те, що на попередньому аукціоні для облігацій цього випуску рівень прибутковості склав 4,07% річних, Мінфін підняв ставку відсікання до рівня інших розміщень в євро і встановив її у розмірі 4,60% річних.

За підсумками аукціону 30 жовтня до Державного бюджету було залучено 1,2 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 0,3 млрд грн, і станом на 2 листопада 2018 року загальна сума склала 745,9 млрд грн (за сумою основного боргу).

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
30 жовт.	98 дн.	19,00%	9/8	14,83
30 жовт.	231 дн. дол. США	7,00%	13/13	37,01*
30 жовт.	392 дн. євро	4,60%	7/7	3,05**

* 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	365,2	0,1	-1,2	1,2
Юр. особи	20,2	-0,1	-4,0	-8,9
Фіз. особи	5,2	-0,1	8,4	256,5
Нерезиденти	7,2	0,6	-0,6	38,1

Джерело: НБУ

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 46,7 млрд грн, 33,7 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У вівторок, 30 жовтня НБУ розмістив двотижневі депозитні сертифікати на суму 5,3 млрд грн, задовольнивши заявки 30 банків, а в п'ятницю 2 листопада – на суму 7,7 млрд грн, задовольнивши заявки 42 банків.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 16,00% річних, на термін 14 днів – 18,00% річних.

Кількісний тендер Національного банку України по підтримці ліквідності банків, оголошений на 2 листопада, не відбувся. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) банки минулого тижня не користувалися.

Від'ємне сальдо операцій Держказначейства в період 29 жовтня – 2 листопада склало 1,7 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на достатньому рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депозитних сертифікатах НБУ.

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		50,2	-3,4	4,4	33,8
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн		55,7	-1,6	1,1	-9,7
Депозитні сер-тифі-кати НБУ	О/Н, млрд грн	7,2	-14,4	-14,4	-57,8
	Всього, млрд грн	31,4	1,4	10,1	-45,9

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Повернення ліквідності в банківську систему минулого тижня спричинило за собою невелике зниження ставок на міжбанківському кредитному ринку. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 16,00 - 18,00% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень на валютному ринку пройшов досить динамічно. Незважаючи на те, що нерезиденти активно купували іноземну валюту для репатріації дивідендів, пропозиція валюти перевищувала її попит, і гривня перебувала в зміцнюючому тренді. Згідно з інформацією НБУ, підтримку національній валюті зробило істотне зниження попиту на іноземну валюту як з боку підприємств-імпортерів, так і населення, на тлі збільшення пропозиції з боку підприємств агропромислового сектора, загальне покращення настроїв на тлі підтримки МВФ, а також присутність Національного банку України на міжбанківському валютному ринку.

У п'ятницю 2 листопада середньозважений курс на міжбанківському ні зафіксований на рівні 28,1328 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 29 жовтня – 28,15/28,25 грн/дол. США, у вівторок 30 жовтня – 28,12/28,30 грн/дол. США, у середу 31 жовтня – 28,20/28,37 грн/дол. США, у четвер 1 листопада – 28,15/28,28 грн/дол. США, у п'ятницю 2 листопада – 28,05/28,15 грн/дол. США.

У період 29 жовтня - 2 листопада НБУ купив у банків 85,2 млн дол. США: під час інтервенцій за кращим курсом (Matching) - 36,7 млн дол. США, під час інтервенцій за єдиним курсом - 48,5 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,4 млрд дол. США.

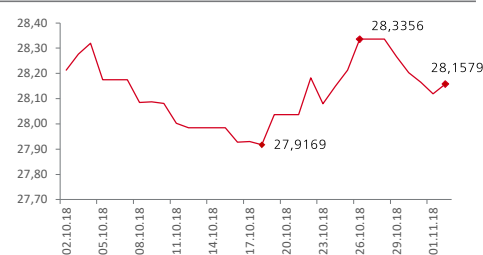
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок завершили минулий тиждень рекордним падінням з лютого поточного року на побоюваннях надлишку пропозиції на світовому ринку.

США погодилися дозволити восьми країнам продовжувати закупівлі іранської нафти після вступу в силу другої частини санкцій проти Ірану. Індія, Японія і Південна Корея зможуть продовжити закуповувати іранську нафту, прийнявши на себе зобов'язання поступово скорочувати обсяги імпорту. Рішення по Китаю поки остаточно не прийнято, але переговори тривають. Ще 4 держави не були названі. Таким чином, Іран продовжить експортувати значні обсяги нафти, хоча раніше були побоювання, що постачання палива з країни можуть впасти до нуля.

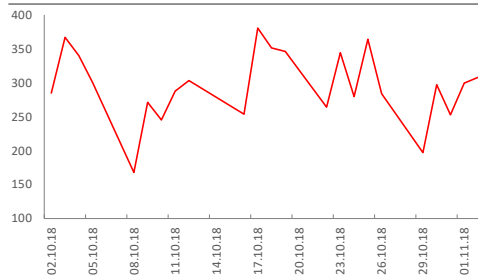
Винятки з санкцій були надані для того, щоб уникнути зростання цін на сировину.

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	215,0	-0,9	3,6	19,8
Нафта Brent, дол./барр.	72,8	-6,2	-13,7	15,0
Нафта WTI, дол./барр.	63,1	-6,6	-15,9	8,7
Золото, дол./унц.	1232,1	-0,1	2,3	-4,6

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,8 (другий квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	-0,7 (вересень)
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	-0,6 (вересень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,1 (уточнені дані)	-1,7 (вересень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-8,6 (січень-вересень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	16,6 (вересень, 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	1,6 (січень-вересень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	28,16 (жовтень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,07 (січень-жовтень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

Показ- ник/ 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 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
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@fuib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Хіміч Наталія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
nataliya.khimich@fuib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

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

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com