

Огляд фінансових ринків

28 січня 2019 р.

СЕЗОН ЗВІТНОСТІ У РОЗПАЛІ

Монетарна політика світових ЦБ
Промвиробництво у 2018 році зросло на 1,1%
Попит на ОВДП стабільно високий

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у неоднозначному форматі для ринку США. У понеділок було свято – День Мартіна Лютера Кінга, у вівторок-четвер американський ринок акцій коректувався, а в п'ятницю фондові індекси продемонстрували зростання слідом за акціями високотехнологічних компаній завдяки сильному сезону корпоративної звітності.

Фондовий ринок США проігнорував арешт Роджера Стоуна, колишнього політичного радника президента Дональда Трампа, в рамках розслідування спецпрокурора Роберта Мюллера про нібито втручання в американські вибори у 2016 році.

Учасники ринку розраховують на прогрес в ході торгових переговорів США і Китаю, запланованих на 30-31 січня, хоча міністр торгівлі США Уїлбур Росс напередодні заявив, що сторони поки дуже далекі від реальної угоди.

У п'ятницю повинні бути опубліковані нові статдані про замовлення на товари тривалого користування, інвестиції в нове капітальне обладнання та продажі новобудов у США, проте через часткове припинення роботи федерального уряду, що триває вже понад місяць, публікація всіх цих звітів відкладена на невизначений термін. Демократи і республіканці ніяк не можуть домовитися з питання фінансування держорганів через бажання Дональда Трампа отримати 5,7 млрд дол. США для будівництва стіни на кордоні з Мексикою.

За підсумками першого у 2019 році засідання ЄЦБ, що пройшло 24 січня, базова процентна ставка по кредитах збережена на нульовому рівні, ставка по депозитах ЄЦБ – на рівні мінус 0,4% річних, ставка по маржинальних кредитах – 0,25% річних. ЄЦБ не збирається змінювати процентні ставки як мінімум до кінця літа 2019 року. Глава ЄЦБ заявив про погіршення ризиків для економічних прогнозів у євросоні. У числі причин М. Драгі назвав геополітичні чинники, посилення протекціонізму і слабкість emerging markets.

Найближче засідання ФРС відбудеться 29-30 січня. Змін у монетарній політиці на цей раз не передбачається.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1286/1,1407 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 25 січня на позначці 1,1346 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	1,1346	-0,5	-0,5	-0,9
GBP/USD	1,3196	2,5	4,5	3,5
USD/RUB	66,0016	-0,7	-4,0	-5,0
USD/UAN	27,8173	-0,6	2,0	0,5

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2664,8	-0,2	8,0	6,3
FTSE 100 (ВБ)	6809,2	-2,3	1,8	1,2
MSCI (Сх. Євр.)	166,0	1,2	10,7	9,4
PFTS Index	550,6	-0,7	-0,3	-1,6
RTS (Росія)	1192,0	1,3	13,2	11,5

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	3,032	0,0	-0,5	0,9
ФРС, % річн.	2,25-2,50	0,0	9,1	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	18,000	0,0	0,0	0,0
ЦБ РФ, % річн.	7,750	0,0	0,0	0,0

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, промислове виробництво у грудні 2018 року у порівнянні з груднем 2017 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) зменшилося на 2,7%, а в порівнянні з минулим місяцем – на 0,2% (з урахуванням сезонної корекції).

У 2018 році в порівнянні з 2017 роком індекс промислової продукції склав 101,1%.

Виробництво у добувній промисловості у грудні 2018 року в порівнянні з груднем 2017 року зросло на 1,8%, зокрема, зріс видобуток кам'яного і бурого вугілля на 11,4%, видобуток сирової нафти і природного газу – на 5,0%. Видобуток металевої руди залишився на рівні листопада.

У переробній промисловості в грудні зафіксовано спад виробництва в розмірі 8,6% в порівнянні з груднем 2017 року. Металургійне виробництво скоротилося на 9,9%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 3,3%, машинобудування – на 16,8%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 0,1%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,2%.

Постачання електроенергії, газу та пару у грудні зросло на 11,1%.

У грудні 2018 року в порівнянні з груднем 2017 року скоротилося виробництво в усіх основних промислових групах: виробництво інвестиційних товарів – на 8,8%, виробництво споживчих товарів короткострокового використання – на 5,1%, виробництво товарів проміжного споживання – на 8,6%, споживчих товарів довгострокового використання – на 5,6%. Виробництво енергії зросло на 9,4%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції у грудні 2018 року в порівнянні з груднем 2017 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 92,1%, а в порівнянні минулим місяцем (з урахуванням сезонної корекції) – 96,8%.

У 2018 році підприємства України виконали будівельних робіт на суму 163,3 млрд грн, а індекс будівельної продукції у 2018 році в порівнянні з 2017 роком склав 104,4%.

Нове будівництво, реконструкція і технічне переоснащення склали 72,8% від загального обсягу виконаних робіт, капітальний і поточний ремонт – 18,6% та 8,6% відповідно.

Транспорт

У 2018 році вантажооборот підприємств транспорту склав 331,7 млрд ткм, що становить 96,6% від обсягів 2017 року.

Підприємствами транспорту за 2018 рік перевезено 624,1 млн т вантажів, що становить 98,0% від обсягів 2017 року.

Послугами пасажирського транспорту з початку року скористалися 4486,7 млн пасажирів, або 96,5% від обсягів, зафіксованих у 2017 році.

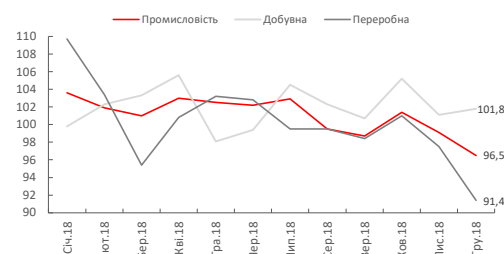
У 2018 році в порівнянні з 2017 роком відбулося зменшення обсягів перекачування вантажів трубопровідним транспортом. Перекачування газу скоротилося на 5,4%, а нафти – на 3,7%. Транзит газу скоротився на 7,2%, а транзит нафти – на 4,3%. При цьому, перекачування і транзит аміаку зросли на 23,1% і 16,8% відповідно.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Зміна промислового виробництва у грудні 2018 року, % рік до року (без врахування корекцій)	-3,5

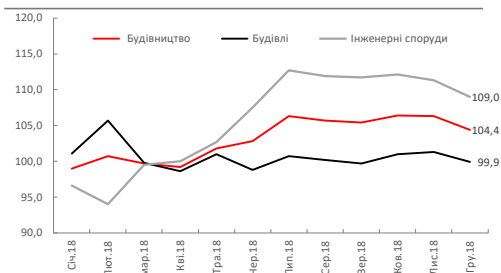
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС БУДІВЕЛЬНОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні 22 січня по розміщенню ОВДП Мінфін запропонував десять серій облігацій, шість з яких – гривневі, дві – номіновані в доларах США і дві – в євро.

На покупку тримісячних гривневих облігацій попит складався з 28 заявок зі ставками 19,25-19,50% річних, які Мінфін задовольнив в повному обсязі, встановивши ставку відсікання у розмірі 19,50% річних.

На покупку гривневих облігацій з погашенням у липні поточного року було подано 21 заявку зі ставками 18,99-19,00% річних, які Мінфін також задовольнив в повному обсязі.

Десятимісячні облігації були не настільки популярними, на їх покупку було подано 11 заявок зі ставками 18,25-19,00% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 18,50% річних і відхилив дві заявки.

Максимальним попитом за обсягом поданих заявок користувалися річні облігації. З 12 заявок зі ставками 18,25-18,75% Мінфін відхилив лише одну на суму 10,00 млн грн, встановивши рівень прибутковості в розмірі 18,50% річних.

Охочих придбати дворічні і трирічні облігації було значно менше. На покупку дворічних паперів було подано 14 заявок на суму 399,24 млн грн зі ставками 17,20-19,00% річних, трирічних – 12 заявок на суму 133,5 млн грн зі ставками 17,25-18,50% річних. Мінфін встановив ставки відсікання на рівні 18,00% річних і 17,25% річних відповідно, і відхилив всі заявки зі ставками вище цих рівнів.

Інтерес до валютних ОВДП, як і на минулому аукціоні, був високим. З огляду на майбутні виплати, Мінфін задовольнив всі подані заявки, при цьому прибутковості залишилися на рівні попередніх розміщень.

За підсумками аукціону 22 січня до Державного бюджету було залучено 13,6 млрд грн (за курсом НБУ).

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень збільшився на 6,8 млрд грн, і, станом на 25 січня 2019 року, склав 754,1 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 141,33 млрд грн, 93,2 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 25 січня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 48,1 млрд грн, задовольнивши заявки 53 банків.

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

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) минулого тижня банки не користувалися.

Позитивне сальдо операцій Держказначейства в період 21-25 січня склало 6,1 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на дуже високому рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депозитних банках НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
22 січ.	98 дн.	19,48%	28/28	2435,52
22 січ.	161 дн.	19,00%	21/21	2752,65
22 січ.	287 дн.	18,50%	11/9	534,92
22 січ.	350 дн.	18,49%	12/11	3744,29
22 січ.	728 дн.	17,54%	14/9	299,91
22 січ.	1078 дн.	17,25%	12/2	11,07
22 січ.	85 дн.	6,50%	7/7	52,37*
22 січ.	273 дн.	7,23%	9/9	56,27*
22 січ.	78 дн.	4,50%	5/5	20,71**
22 січ.	133 дн.	4,60%	2/2	3,04**

* млн дол. США, ** євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	343,8	-0,2	-1,2	-1,2
Банки	373,6	1,4	1,7	-0,2
Юр. особи	20,5	0,1	8,2	-1,3
Фіз. особи	6,6	5,3	13,2	9,1
Нерезиденти	9,6	24,3	53,8	51,7

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	57,9	2,9	-0,1	62,4	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	57,4	-3,5	-5,0	4,7	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	18,6	4,0	100,5	-38,2
	Всього, млрд грн	66,8	23,3	86,2	7,8

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок стабільний. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 14,50 - 16,50% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Міжбанківський валютний ринок минулого тижня був динамічним. В цілому, пропозиція і попит іноземної валюти були збалансованими. Надлишкова ліквідність банківської системи компенсувалася збільшенням пропозиції іноземної валюти з боку нерезидентів-інвесторів, які, як і на початку 2018 року, почали активно купувати державні облігації.

У підсумку, в п'ятницю 25 січня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,8173 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 21 січня – 27,90/28,00 грн/дол. США, у вівторок 22 січня – 27,80/27,95 грн/дол. США, у середу 23 січня – 27,65/27,85 грн/дол. США, у четвер 24 січня – 27,72/27,87 грн/дол. США, у п'ятницю 25 січня – 27,75/27,95 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,5 млрд дол. США.

У період 21-25 січня під час валютних інтервенцій НБУ купив 117,9 млн дол. США: 45,0 млн – під час інтервенцій за кращим курсом (Matching), 72,9 млн дол. США – під час інтервенцій за єдиним курсом.

ТОВАРНІ РИНКИ

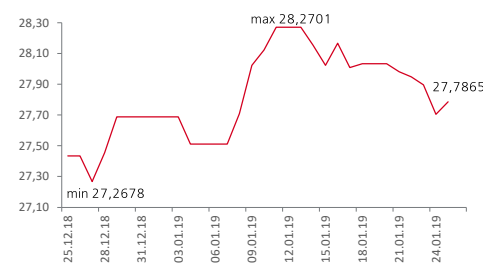
У першій половині минулого тижня ціни на нафту знижувалися на сигналах послаблення темпів зростання світового ВВП, а отже, і попиту на паливо.

В кінці тижня ціни на нафту продемонстрували зростання на тлі загрози введення санкцій США проти Венесуели.

Експерти відзначають ймовірність падіння експорту нафти з Венесуели, де спостерігається політична криза. Президент США Дональд Трамп офіційно визнав колишнього голову Національної асамблеї Венесуели Хуана Гуаїдо виконуючим обов'язки президента Венесуели. Слідом за США це зробили Канада, більшість країн Латинської Америки, а також ряд інших держав.

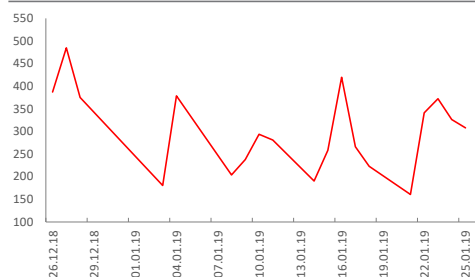
Після цього Ніколас Мадуро, який вступив в січні на посаду президента (багато країн визнали вибори, на яких він переміг, незаконними) оголосив про рішення розірвати дипломатичні і політичні відносини зі США. Він дав 72 години на те, щоб американські дипломати покинули венесуельську територію. У відповідь на це влада США може ввести нові санкції проти Венесуели, в тому числі обмеживши експорт нафти з країни.

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	225,0	0,4	1,8	1,8
Нафта Brent, дол./барр.	61,6	-1,7	12,6	14,6
Нафта WTI, дол./барр.	53,7	-0,6	15,4	17,4
Золото, дол./унц.	1293,9	0,8	2,8	1,2

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	2,8 (третій квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	1,1 (листопад, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-0,3 (листопад, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-10,6 (січень-листопад, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	17,7 (листопад, попередня оцінка, уточнена)
Зовнішній борг, млрд дол. США	118,7	113,6	116,6	114,7 (третій квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	-1,0 (січень-листопад)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20

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
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)
Пшеница	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

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.