

Огляд фінансових ринків

11 лютого 2019 р.

ЗМІНА НАСТРОЇВ

Новий раунд торговельних переговорів під питанням
В січні ціни зросли на 1,0%
В Україні – нова система валютного регулювання

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у неоднозначному форматі для ринку США. Інвесторів дуже стривожила інформація про те, що лідери США і КНР відмовилися від планів зустрітися до початку березня. Як відомо, до 1 березня Вашингтон і Пекін збиралися підписати нову торговельну угоду, тому зараз учасники ринку побоюються подальшої ескалації торгової війни між двома країнами. Також зберігають актуальність ризики, пов'язані з перспективою нового призупинення фінансування федеральних структур у США і відсутність прогресу в ході переговорів щодо виходу Великобританії з ЄС.

Статдані по американській економіці, оприлюднені минулого тижня, вказали на зниження дефіциту зовнішньоторговельного балансу США. Дефіцит зменшився у листопаді 2018 року на 11,5% і склав 49,3 млрд дол. США в порівнянні з 55,7 млрд у жовтні.

Продовжує виходити слабка статистика по євросоні. У четвер Єврокомісія погіршила оцінку зростання економіки регіону на 2019 рік з 1,9% до 1,3%, на 2020 рік – з 1,7% до 1,6%. Найбільш різко впав прогноз щодо динаміки ВВП Італії – до +0,2% у 2019 році проти передбачуваних раніше 1,2%. В Італії вже настала технічна рецесія – другий квартал негативного зростання. Подібні ризики є і в Німеччині. Обсяг замовлень промислових підприємств Німеччини в грудні 2018 року скоротився на 1,6% щодо листопада і на 7,0% в річному вираженні. Уповільнення провідних економік євросони пов'язано із загальною проблемою – ослабленням світової економіки. Основними факторами є проблеми Китаю, посилення ризиків торгових воєн і монетарне посилення ФРС.

Члени британського уряду таємно обговорили план відстрочки дати виходу Сполученого Королівства з Євросоюзу. Міністри розраховують узгодити цей крок з ЄС за умови підтримки угоди про умови Вrexit Палатою громад парламенту Великобританії. В такому випадку Лондон збереже статус члена ЄС до 24 травня 2019 року. Прем'єр-міністр Великобританії Тереза Мей вважає відстрочку Вrexit неприпустимою і обіцяє, що вихід країни з ЄС відбудеться 29 березня.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1319/1,1465 дол. США/євро і в п'ятницю 8 лютого закрились 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	-1,1	-0,8	-0,9
GBP/USD	1,2944	-1,0	1,8	1,5
USD/RUB	66,0199	1,0	-5,0	-5,0
USD/UAN	26,9000	-2,4	-4,0	-2,8

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2707,9	0,0	5,2	8,0
FTSE 100 (ВБ)	7071,2	0,7	3,1	5,1
MSCI (Сх. Євр.)	165,0	-2,0	4,4	8,5
UX Index	552,3	-0,1	-1,9	-1,3
RTS (Росія)	1199,7	-1,0	6,8	12,3

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,936	-0,9	-2,7	-2,3
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

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, споживчі ціни в січні 2019 року в порівнянні з груднем 2018 року зросли на 1,0%, а в порівнянні з січнем 2018 року – на 9,2%.

Базова інфляція у січні 2019 року в порівнянні з попереднім місяцем склала 0,3%, з січнем 2018 року – 8,3%.

На споживчому ринку в січні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 2,1%. Найбільшою мірою подорожчали овочі – на 16,6%. На 4,7-0,9% зросли ціни на фрукти, молоко і молочні продукти, продукти переробки зернових, вершкове масло, хліб. В цей же час на 0,5-0,1% подешевшали яйця, свинина і рис.

Одяг та взуття у січні подешевшали на 4,6%.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби за місяць зросли на 1,2%, у т. ч. на тютюнові вироби – на 2,0%, на алкогольні напої – на 0,5%.

Зниження цін на транспорт у січні в цілому на 1,7% викликано, в основному, зниженням цін на паливо і паливно-мастильні матеріали на 6,1%, при цьому, на 5,5% подорожчав проїзд у залізничному пасажирському транспорті.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 2,6% відбулося в основному за рахунок підвищення тарифів на опалення на 11,0%, на гарячу воду – на 9,4%, каналізацію – на 2,8%, водопостачання – на 1,4%.

Зв'язок подорожчав на 2,5%, що пов'язано з подорожчанням місцевого телефонного зв'язку на 17,9% та поштових послуг на 14,3%.

Послуги освіти подорожчали на 1,4%, ціни у ресторанах і готелях та ціни на різні товари і послуги зросли на 0,8%.

Ціни виробників

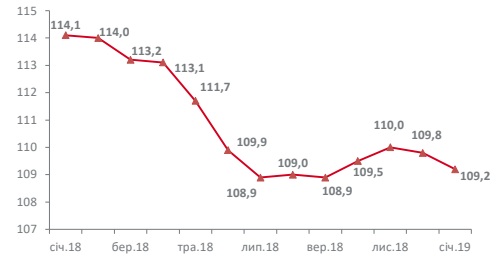
Ціни виробників промислової продукції в січні 2019 року зросли на 1,0%, а в порівнянні з січнем 2018 року – інфляція цін виробників склала 10,4%.

У січні зафіксовано зниження цін виробників як у добувній промисловості – на 2,6%, так і у переробній промисловості – на 0,4%. У постачанні електроенергії, газу та пару зафіксовано підвищення цін на 5,5%.

Ціна видобутку сирої нафти і природного газу в січні поточного року скоротилася на 2,1%, а ціна видобутку металевих руд – на 7,5%. При цьому видобуток кам'яного вугілля подорожчав на 5,6%.

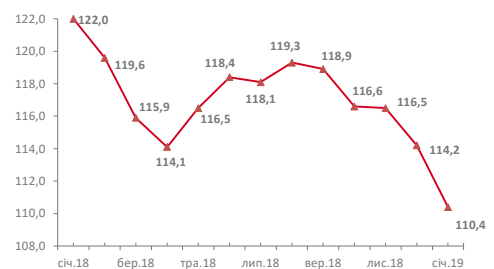
У січні виробництво коксу і продуктів нафтопереробки подешевшало на 1,8%, металургійне виробництво – на 2,2%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 0,4%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подорожчало на 0,2%, машинобудування – на 0,7%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 1,1%.

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Плановий аукціон Міністерства фінансів, який відбувся 5 лютого, був досить результативним – вдалося розмістити сім серій гривневих облігацій та дві серії, номіновані в доларах США.

Максимальний попит був зафіксований на покупку двомісячних облігацій – було подано 26 заявок на суму 2,9 млрд грн (за номіналом) зі ставками 19,50-20,05% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 19,50% річних (як і при попередньому розміщенні) і задовольнив 24 заявки.

Одна заявка на суму 1,8 млн грн зі ставкою 19,50% річних була відхилена при розміщенні шестимісячних облігацій. Ставка відсікання по даних розміщеннях склала 19,00% річних.

Мінфін задовольнив весь попит на покупку семимісячних та річних облігацій, задовольнивши чотири заявки (ставка відсікання 19,00% річних) і сім заявок (ставки відсікання 18,50% річних) відповідно.

Дворічні і трирічні облігації зібрали сім і вісім заявок відповідно. За дворічним ставка відсікання була встановлена на рівні 18,00% річних і задоволені всі сім заявок, за трирічними – 17,25% річних і сім задоволених заявок.

На відміну від попередніх аукціонів, попит на валютні облігації був невисоким. Мінфін розмістив шестимісячні облігації, номіновані в доларах США, встановивши ставку відсікання на рівні 6,70% річних і задовольнивши всі подані заявки на суму 2,5 млн дол. США.

На покупку річних облігацій було подано 13 заявок зі ставками 7,25-7,50% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 7,25% річних і відхилив три заявки зі ставками вищими від цього рівня.

За результатами аукціону 5 лютого до Державного бюджету було залучено 6,7 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 0,4 млрд грн, і станом на 8 лютого 2019 року загальна сума склала 758,5 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 130,6 млрд грн, 69,5 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У вівторок 5 лютого НБУ розмістив депозитні сертифікати на три дні на суму 14,6 млрд грн за ставкою 18,00% річних, а в п'ятницю 8 лютого – двотижневі сертифікати на суму 46,5 млрд грн. за ставкою 18,00% річних.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 16,00% річних.

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) минулого тижня банки скористалися загальну на суму 40,0 млрд грн за ставкою 20,00% річних.

Ліквідність банківської системи, як і раніше, знаходиться на надмірному рівні і 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
05 лют.	63 дн.	19,50%	26/24	3010,32
05 лют.	182 дн.	18,92%	25/24	878,78
05 лют.	210 дн.	19,00%	4/4	1889,54
05 лют.	287 дн.	18,50%	3/2	10,33
05 лют.	357 дн.	18,47%	7/7	281,17
05 лют.	714 дн.	18,00%	8/7	217,79
05 лют.	1064 дн.	17,25%	3/2	106,35
05 лют.	162 дн.	6,70%	8/8	2,49*
05 лют.	358 дн.	7,25%	13/10	7,42*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	340,7	-0,4	-2,1	-2,1
Банки	373,2	-0,5	0,3	-0,3
Юр. особи	24,4	6,2	19,6	17,5
Фіз. особи	6,8	2,2	13,5	11,9
Нерезиденти	13,4	9,7	109,3	110,9

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	48,9	11,5	26,1	37,2	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	54,8	-8,4	4,3	0,0	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	17,7	-23,5	-23,2	-41,3
	Всього, млрд грн	64,2	-10,0	-6,5	3,6

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок минулого тижня був стабільним. Ціни на кредитні ресурси терміном від овернайт до одного місяця перебували в діапазоні 13,00-15,50% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

7 лютого набрав чинності закон «Про валюту і валютні операції» – введено в дію понад 20 послаблень на валютному ринку. Також НБУ прийняв рішення про зниження з 1 березня 2019 року норми обов'язкового продажу експортної виручки з 50% до 30% і скасував вимогу до юридичних осіб щодо обов'язкового резервування коштів під купівлю іноземної валюти.

На міжбанківському валютному ринку минулого тижня продовжувалося зміцнення національної валюти. Пропозиція стабільно перевищувала попит, НБУ доводилося викуповувати надлишки пропозиції іноземної валюти з метою не допустити різких коливань курсу.

У підсумку, середньозважений курс в п'ятницю 8 лютого на міжбанківському ринку склав 26,9000 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 4 лютого – 27,39/27,49 грн/дол. США, у вівторок 5 лютого – 27,18/27,28 грн/дол. США, в середу 6 лютого – 26,93/27,03 грн/дол. США, у четвер 7 лютого – 26,93/27,03 грн/дол. США, у п'ятницю 8 лютого – 26,85/27,25 грн/дол. США.

У період 04 - 08 лютого НБУ під час валютних інтервенцій купив у банків 175,0 млн дол. США (75,00 млн дол. США за кращим курсом (Matching) і 100,00 млн за єдиним курсом) і продав 3,0 млн дол. США під час інтервенції за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,7 млрд дол. США.

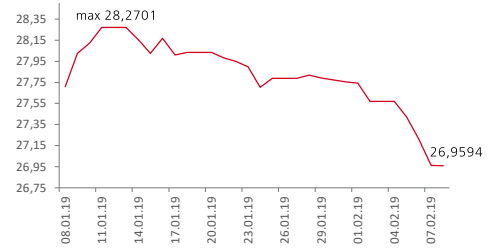
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту двох еталонних марок змінювалися слабо і різноспрямовано на минулому тижні, а в п'ятницю знизилися і завершили тиждень «в мінусі» на тлі посилення побоювань щодо перспектив зростання світової економіки.

Серед негативних факторів для нафтового ринку – побоювання щодо глобального попиту, зміцнення долара США і очікування відновлення поставок з найбільшого родовища Лівії.

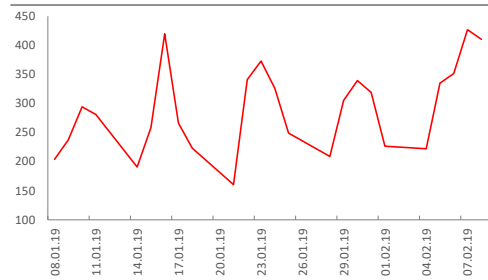
Зниженню нафтових котирувань також сприяли заяви президента США Дональда Трампа про те, що він не планує зустрічатися з головою КНР до 1 березня – кінця перемир'я в торговельній війні між США і Китаєм. Це підвищує ймовірність того, що сторони не зможуть дійти згоди в установленний термін, і мита на китайські товари на суму 200 млрд дол. США будуть збільшені з поточних 10% до 25%.

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	227,5	0,7	2,9	2,9
Нафта Brent, дол./барр.	62,1	-1,0	5,5	15,0
Нафта WTI, дол./барр.	52,7	-4,6	5,2	15,3
Золото, дол./унц.	1314,9	-0,3	2,2	2,8

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
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	9,2 (січень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	10,4 (січень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	-
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	20,8 (січень, попередня оцінка)
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	2,0	-
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	27,76 (січень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	27,76 (січень)

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 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 /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

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.