

# Огляд фінансових ринків

18 лютого 2019 р.

## У США – ПОЛІТИЧНА КРИЗА

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

**Трамп оголосив про введення НС**  
**Реальний ВВП у IV кварталі зріс до 3,4%**  
**Волатильність курсу гривні посилилась**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у цілому в позитивному форматі для ринків США. Основні фондові індекси хоч і знижувалися через вкрай слабкі дані про роздрібні продажі, але їх падіння стримували очікування новин щодо торговельних переговорів США і Китаю. За даними ЗМІ, президент США Дональд Трамп може відкласти підвищення мит на китайські товари на 60 днів, щоб узгодити нову угоду.

Роздрібні продажі у США в грудні 2018 року скоротилися на 1,2% – максимальними темпами з вересня 2009 року. Грудневі дані про роздрібні продажі у США вийшли з чотиритижневим запізненням у зв'язку з shutdown. Скорочення роздрібних продажів є черговим сигналом послаблення темпів економічного зростання в США.

Кількість американців, які вперше звернулися за допомогою з безробіття, минулого тижня збільшилася на 4 тисячі і склала 239 тисяч. Ціни виробників у США знизилися у січні на 0,1% в порівнянні з попереднім місяцем і зросли на 2,0% в річному вираженні. Обсяг промислового виробництва у США в січні 2019 року скоротився на 0,6% в порівнянні з попереднім місяцем.

У п'ятницю Дональд Трамп підписав компромісний варіант бюджету, уникнувши тим самим нового shutdown. План держвидатків передбачає близько 1,4 млрд дол. США на прикордонні бар'єри замість 5,7 млрд дол. США, які хоче президент США. Саме тому Трамп оголосив надзвичайний стан в країні з метою отримати фінансування на будівництво стіни на кордоні з Мексикою. Таке рішення може дати привід для початку судових процесів, які оскаржують повноваження Трампа.

В ЄЦБ обговорюють можливість запуску нового раунду довгострокових цільових кредитів для банків єврозони (TLTRO).

Великобританія готова вийти з Євросоюзу без угоди, якщо парламент в результаті не схвалить план. Напередодні палата громад британського парламенту не підтримала ініціативу, яка закликає уряд Великобританії домовитися з Брюсселем про перенесення термінів Brexit.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1231/1,1344 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 15 лютого на позначці 1,1260 дол. США/євро.

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

### КУРСИ

| Валюта  | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|---------|------------|----------------|---------------|----------------|
| EUR/USD | 1,1260     | -0,8           | -1,4          | -1,7           |
| GBP/USD | 1,2889     | -0,4           | 0,2           | 1,1            |
| USD/RUB | 66,5429    | 0,8            | -1,0          | -4,2           |
| USD/UAH | 27,2479    | 1,3            | -3,3          | -1,6           |

Джерело: Bloomberg

### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс          | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-----------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| S&P 500 (США)   | 2775,6     | 2,5            | 6,3           | 10,7           |
| FTSE 100 (ВБ)   | 7236,7     | 2,3            | 5,0           | 7,6            |
| MSCI (Сх. Євр.) | 162,5      | -1,5           | 1,3           | 6,8            |
| PFTS Index      | 565,6      | 2,4            | 1,3           | 1,1            |
| RTS (Росія)     | 1177,5     | -1,8           | 2,6           | 10,2           |

Джерело: Bloomberg

### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

| Ставка           | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Libor 1Y, % год. | 2,906      | -1,0           | -3,4          | -3,3           |
| ФРС, % год.      | 2,25-2,50  | 0,0            | 9,1           | 0,0            |
| ЄЦБ, % год.      | 0,000      | 0,0            | 0,0           | 0,0            |
| НБУ, % год.      | 18,000     | 0,0            | 0,0           | 0,0            |
| ЦБ РФ, % год.    | 7,750      | 0,0            | 0,0           | 0,0            |

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### ВВП

Згідно з даними оперативної оцінки Державної служби статистики України реальний ВВП у IV кварталі 2018 року в порівнянні з попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактора) збільшився на 1,1%, а в порівнянні з IV кварталом 2017 року – на 3,4%.

### Сільське господарство

У січні 2019 року виробництво сільськогосподарської продукції зросло на 3,0% у порівнянні з січнем 2018 року. Зокрема, виробництво у сільгосппідприємствах зросло на 7,0%, а в господарствах населення – скоротилося на 1,6%.

Найбільше зростання виробництва сільськогосподарської продукції з початку року показали Львівська (+18,4%), Вінницька (+13,9%) та Черкаська (+13,1%) області. Спад виробництва сільгосппродукції в січні було зафіксовано у дев'яти областях, максимально – у Волинській (-6,7%), Запорізькій (-6,2%) і в Херсонській (-5,9%) областях.

### Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних зросла в січні і на кінець місяця склала 364,3 тис. осіб. Міське населення серед зареєстрованих безробітних становить 188,5 тис, сільське – 175,8 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних, як і раніше, складають жінки – 190,9 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у січні зросла до 67,8 тисяч. На кожну вакантну посаду претендувало п'ять зареєстрованих безробітних.

### Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатних працівників підприємств, установ та організацій у грудні 2018 року склала 10573,0 грн, що в 2,8 разів вище від рівня мінімальної зарплати.

Темп зміни середньої номінальної заробітної плати у порівнянні з листопадом 2018 року склав 115,4%, а в порівнянні з груднем 2017 року – 120,5%.

Індекс реальної заробітної плати у грудні в порівнянні з листопадом склав 114,5%, а в порівнянні з груднем 2017 року – 109,7%.

Лідерами по максимальному рівню заробітної плати у грудні є м. Київ (16546,0 грн), Донецька (11298,0 грн) та Київська (11146,0 грн) області. Найнижчі рівні зарплати – у Чернігівській (8 005,0 грн), Кіровоградській (8190,0 грн) та Тернопільській (8307,0 грн) областях.

Найвищі рівні заробітної плати – у працівників, зайнятих фінансовою і страховою діяльністю (18 088,0 грн), у сфері державного управління і оборони (17192,0 грн), у сфері інформації та телекомунікацій (15518,0 грн). Найнижчі – у сфері організації харчування (6801,0 грн), у сфері охорони здоров'я і надання соціальної допомоги (7340,0 грн), у зайнятих в сфері сільського і лісового господарства (8204,0 грн).

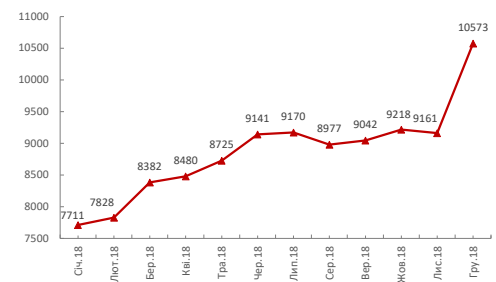
Станом на 1 січня 2019 року заборгованість із виплати заробітної плати становить 2 645,1 млн грн, з них економічно активні підприємства винні 1455,7 млн грн (55,0%), підприємства-банкрути – 795,5 млн грн (30,1%), економічно неактивні підприємства – 393,8 млн грн (14,9%).

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник                                                          | Значення |
|-------------------------------------------------------------------|----------|
| Зміна реального ВВП у IV кварталі 2018,% до IV кварталу 2017 року | 3,4      |
| Зміна сільськогосподарського виробництва в січні,% рік до року    | 3,0      |

Джерело: Державна служба статистики

## ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На аукціоні з первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики 12 лютого активність учасників була нижчою, ніж на попередніх аукціонах у січні і лютому поточного року.

Міністерство фінансів запропонувало п'ять серій гривневих облігацій та чотири серії облігацій, номінованих в доларах США. Більшість запропонованих облігацій було з термінами обігу від чотирьох місяців до двох років.

Максимальним попитом користувалися гривневі облігації з терміном обігу 119 днів. Мінфін задовольнив всі 17 поданих заявок.

Мінфін задовольнив весь попит і на інші облігації, встановивши рівні прибутковості аналогічні рівням попередніх розміщень.

На відміну від попередніх аукціонів, активність нерезидентів на ринку ОВДП помітно зменшилася, при цьому Національний банк України продовжує зменшувати свій портфель.

До кінця лютого 2019 року Мінфіну необхідно погасити один п'ятирічний випуск ОВДП на 1,5 млрд грн, один двомісячний на 3,0 млрд грн та два валютних випуски - на 0,3 млрд дол. США (22 дні) та 0,5 млрд дол. США (252 дні).

За підсумками аукціону 12 лютого до Державного бюджету було залучено 3,5 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 2,1 млрд грн, і станом на 15 лютого 2019 року загальна сума склала 760,6 млрд грн (за сумою основного боргу).

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 50,9 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт

Процентна ставка по депозитних сертифікатах овернайт - 16,00% річних.

Розміщення двотижневих сертифікатів минулого тижня не проводилося.

На черговому кількісному тендері Національного банку України по рефінансуванню банків 15 лютого задоволені заявки трьох банків на загальну суму 3,8 млрд грн за ставкою 18,00% річних терміном на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) минулого тижня банки скористалися на загальну суму 102,0 млрд грн за ставкою 20,00% річних.

Позитивне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 0,5 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому 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 |
|---------------|----------|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| 12 лют.       | 119 дн.  | 19,50%              | 17/17                          | 2087,07              |
| 12 лют.       | 175 дн.  | 19,00%              | 10/10                          | 97,24                |
| 12 лют.       | 280 дн.  | 18,50%              | 1/1                            | 4,38                 |
| 12 лют.       | 350 дн.  | 18,50%              | 5/5                            | 10,13                |
| 12 лют.       | 511 дн.  | 18,25%              | 6/6                            | 163,54               |
| 12 лют.       | 64 дн.   | 6,50%               | 9/9                            | 27,84*               |
| 12 лют.       | 252 дн.  | 7,20%               | 10/10                          | 2,63*                |
| 12 лют.       | 351 дн.  | 7,25%               | 9/9                            | 4,39*                |
| 12 лют.       | 729 дн.  | 7,50%               | 15/15                          | 5,34*                |

\* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

## СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

| Власник     | ост. знач., млрд грн | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------|----------------------|----------------|---------------|----------------|
| НБУ         | 338,6                | -0,6           | -2,4          | -2,7           |
| Банки       | 375,8                | 0,7            | 0,8           | 0,4            |
| Юр. особи   | 25,5                 | 4,8            | 29,0          | 23,1           |
| Фіз. особи  | 7,1                  | 5,1            | 18,9          | 17,7           |
| Нерезиденти | 13,5                 | 1,0            | 107,0         | 113,1          |

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

| Назва індикатору                |                  | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|---------------------------------|------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Залишки на к/р банків, млрд грн |                  | 56,9       | 16,4           | -0,5          | 59,7           |
| Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн  |                  | 54,8       | 0,0            | 3,4           | 0,0            |
| Депозитні сертифікати НБУ       | О/Н, млрд грн    | 9,2        | -48,2          | -21,6         | -69,6          |
|                                 | Всього, млрд грн | 55,6       | -13,3          | 16,1          | -10,2          |

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 13,00 - 15,00% річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на валютному ринку спостерігалася підвищена волатильність. Ринок тестував нове валютне регулювання. Після декількох тижнів перевищення пропозиції валюти над попитом, баланс змістився, і дефіцит валюти спровокував зниження до курсу національної валюти. До того ж, нерезиденти перестали продавати іноземну валюту для купівлі ОВДП, що також негативно позначилося на курсі гривні.

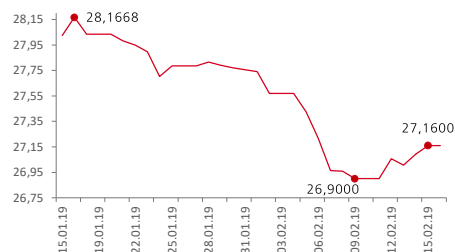
У підсумку, в п'ятницю 15 лютого середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,2479 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 11 лютого – 27,00/27,15 грн/дол. США, у п'ятницю 12 лютого – 26,95/27,10 грн/дол. США, в середу 13 лютого – 27,05/27,15 грн/дол. США, у четвер 14 лютого – 27,10/27,25 грн/дол. США, у п'ятницю 15 лютого – 27,20/27,30 грн/дол. США.

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

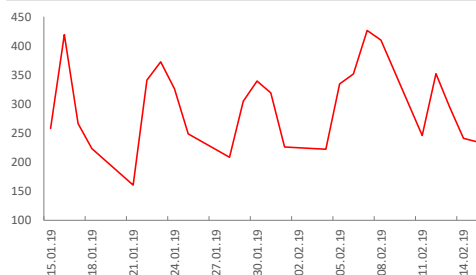
У період 11 - 15 лютого НБУ купив 25,0 млн дол. США під час інтервенцій за найкращим курсом (Matching).

## КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

## ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту двох еталонних марок змінювалися слабко 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%.

## СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар                   | ост. знач. | тижн. зміна, % | міс. зміна, % | з поч. року, % |
|-------------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Пшениця, дол./т         | 227,5      | 0,0            | 1,6           | 2,9            |
| Нафта Brent, дол./барр. | 66,3       | 6,7            | 9,0           | 22,6           |
| Нафта WTI, дол./барр.   | 55,6       | 5,4            | 6,1           | 21,6           |
| Золото, дол./унц.       | 1316,6     | 0,1            | 1,7           | 2,9            |

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

| Показник                                           | 2015  | 2016                    | 2017                     | 2018                                                   | 2019                               |
|----------------------------------------------------|-------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>ВВП, %</b>                                      | -9,8  | 2,3                     | 2,5                      | <b>3,4</b><br>(четвертий квартал,<br>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<br>(січень)                    |
| Інфляція цін виробників, % рік до року             | 25,4  | 35,7                    | 16,5                     | 14,2                                                   | 10,4<br>(січень)                   |
| Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США         | 0,8   | 1,3                     | 2,6                      | 2,9<br>(попередня оцінка)                              | -                                  |
| Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США | -0,2  | -1,3<br>(уточнені дані) | -2,4<br>(уточнені дані)  | -4,7<br>(попередня оцінка)                             | -                                  |
| Сальдо торгового балансу, млрд дол. США            | -1,7  | -6,5<br>(уточнені дані) | -8,61<br>(уточнені дані) | -11,5<br>(попередня оцінка)                            | -                                  |
| Міжнародні резерви, млрд дол. США                  | 13,3  | 15,5                    | 18,8                     | 20,8<br>(попередня оцінка)                             | 20,8<br>(січень, попередня оцінка) |
| Зовнішній борг, млрд. дол. США                     | 118,7 | 113,6                   | 116,6                    | 114,7<br>(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<br>(січень)                  |
| Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США      | 21,85 | 25,55                   | 26,60                    | 27,20                                                  | 27,76<br>(січень)                  |

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

| Показ-<br>ник/<br>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@fuiib.com

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

Хіміч 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