

Огляд фінансових ринків

25 лютого 2019 р.

В ТОРГОВИХ ПЕРЕГОВОРАХ – ЗНАЧНИЙ ПРОГРЕС

Поновилися переговори між США та КНР
Промвиробництво в Україні скоротилося на 3,3%
Ціни на нафту знову зростають

СВІТОВИЙ РИНОК

Скорочений через святкування дня народження Дж. Вашингтона тиждень пройшов переважно в позитивному форматі для ринку США, при цьому торги на фондових майданчиках проходили при повній відсутності значущих статистичних даних по США.

У середу був опублікований оптимістичний протокол попереднього засідання ФРС. Згідно з опублікованим документом регулятор не бачить великих ризиків в тому, щоб припинити цикл підвищення ставки.

В умовах статистичного затишшя інвестори приділяли велику увагу будь-яким новинам про американсько-китайські торгові переговори, які складно протікають і відновилися в четвер у Вашингтоні. Сторони працюють над документальним закріпленням досягнутих домовленостей у вигляді меморандумів про взаєморозуміння з шести напрямків: обмін технологіями, права інтелектуальної власності, послуги, валюти, сільське господарство і позатарифні торгові бар'єри. Раніше Дональд Трамп заявляв, що немає нічого «магічного» у даті 1 березня, після якої за відсутності компромісу повинні бути підвищені тарифи на імпорт 200 млрд дол. США китайської продукції, так що терміни можуть бути продовжені, поки йдуть переговори.

У Великобританії зростає ймовірність проведення дострокових парламентських виборів. За даними джерел агентства Bloomberg, ЄС чекає, що Тереза Мей буде змушена просити «технічну» відстрочку для процедури Brexit на три місяці. В ЄС розглядають варіанти, згідно з якими вихід Brexit може бути відкладений до 2021 року. 24 лютого прем'єр-міністр Великобританії Тереза Мей оголосила, що британський парламент не пізніше 12 березня ухвалить рішення щодо висунутого нею плану Brexit.

Фондові індекси країн Західної Європи не показали єдиної динаміки минулого тижня, але завершили його в плюсі завдяки позитивній звітності компаній і зростанню цін на сировинні товари. Зведений індекс менеджерів закупівель (PMI) в єврозоні у лютому збільшився до 51,4 пункту в порівнянні з 51,0 пункту місяцем раніше.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1286/1,1407 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 22 лютого на позначці 1,1355 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	1,1325	0,6	-0,3	-1,1
GBP/USD	1,3053	1,3	0,8	2,3
USD/RUB	65,5401	-1,5	-1,2	-5,7
USD/UAH	27,0173	-0,8	-3,1	-2,4

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2792,7	0,6	6,1	11,4
FTSE 100 (ВБ)	7178,6	-0,8	4,0	6,7
MSCI (Сх. Євр.)	165,7	2,0	1,7	8,9
UX Index	554,8	-1,4	-0,4	-0,8
RTS (Росія)	1198,4	1,8	2,4	12,1

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,892	-0,5	-4,8	-3,8
ФРС, % річн.	2,25-2,50	0,0	0,0	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 січні 2019 року у порівнянні з січнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) зменшилося на 2,9%, без урахування корекції – на 3,3%.

У січні 2019 року в порівнянні з груднем 2018 року індекс промислової продукції склав 99,5% (з урахуванням сезонної корекції), без урахування корекції – 86,2%.

Виробництво у добувній промисловості у січні 2019 року в порівнянні з січнем 2018 року скоротилося на 1,6% (без урахування корекції), зокрема, скоротився зріс видобуток металеві руди на 7,1%. При цьому видобуток кам'яного і бурого вугілля на зріс на 16,2%, а видобуток сирої нафти і природного газу – на 4,3%.

У переробній промисловості в січні зафіксовано спад виробництва в розмірі 5,5% в порівнянні з січнем 2018 року (без урахування корекції). Металургійне виробництво скоротилося на 4,5%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 14,9%, машинобудування – на 11,9%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 3,6%. Серед основних видів промислової продукції зростання зафіксовано лише у виробництві основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 6,6%.

Постачання електроенергії, газу та пару у січні зросло на 1,3%.

У січні 2019 року в порівнянні з січнем 2018 року зросло виробництво інвестиційних товарів – на 3,2% та виробництво споживчих товарів короткострокового використання – на 1,0%. Виробництво товарів проміжного споживання скоротилося на 0,9%, виробництво споживчих товарів довгострокового використання – на 4,6%, а виробництво енергії – на 2,0%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції у січні 2019 року в порівнянні з січнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 107,1%, а в порівнянні минулим місяцем (з урахуванням сезонної корекції) – 95,5%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України в січні 2019 року склав 6,5 млрд грн.

Нове будівництво, реконструкція і технічне переоснащення склали 79,3% від загального обсягу виконаних робіт, капітальний і поточний ремонт – 10,7% та 10,0% відповідно.

Транспорт

У січні 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 26,3 млрд ткм, що становить 102,9% обсягу січня 2018 року.

Підприємствами транспорту у січні цього року було перевезено 51,5 млн т вантажів, що становить 104,8% від обсягів січня 2018 року.

Послугами пасажирського транспорту у січні 2019 року скористалися 342,9 млн пасажирів, або 93,5 % від обсягів січня 2018 року.

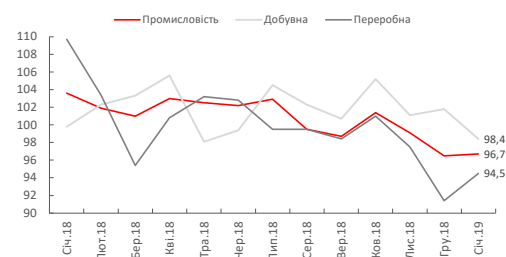
У січні 2019 року в порівнянні з січнем 2018 року збільшилися обсяги перекачування вантажів трубопровідним транспортом. Перекачування аміаку зросло на 32,9%, газу – на 15,1%, нафти – на 3,3%. Транзит аміаку зріс на 32,6%, газу – на 25,6%, нафти – на 5,0%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у січні 2019 року, % рік до року (без врахування корекції)	-3,3

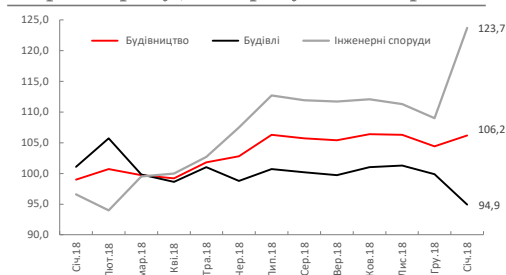
Джерело: Державна служба статистики

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



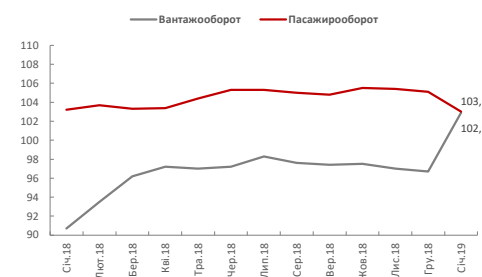
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні 19 лютого по розміщенню ОВДП Міністерство фінансів запропонувало сім серій облігацій, чотири з яких – гривневі, три – номіновані у доларах США.

Попит на гривневі облігації помітно скоротився, при цьому Мінфін задовольнив всі подані заявки.

Максимальним попитом, як і на попередніх аукціонах, користувалися найбільш «короткі» облігації. На покупку облігацій з терміном погашення у червні 2019 року було подано 21 заявку з єдиною ставкою 19,50% річних. На покупку піврічних і річних облігацій було подано по сім заявок, а на покупку трирічних облігацій – зафіксовано три заявки.

Інтерес до валютних ОВДП був вищим. Максимальний попит зафіксований на покупку облігацій з терміном погашення у березні 2019 року – сім заявок з єдиною ставкою 6,25% річних, які Мінфін задовольнив у повному обсязі.

Також задоволені всі чотири заявки на загальну суму 1,7 млн дол. США на покупку чотиримісячних облігацій, номінованих в доларах США, за ставкою 6,50% річних.

На покупку облігацій з терміном погашення у липні 2020 року було подано 14 заявок на загальну суму 5,1 млн дол. США зі ставками 7,25-7,50% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 7,25% річних і відхилив п'ять заявок.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один гривневий випуск ОВДП на 3,0 млрд грн (62 дні) і один валютний – на 0,5 млрд дол. США (252 дні).

За підсумками аукціону 19 лютого до Державного бюджету було залучено 3,7 млрд грн (за курсом НБУ).

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень збільшився на 6,2 млрд грн, і, за станом на 22 лютого 2019 року, склав 754,4 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 93,9 млрд грн, 48,3 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 22 лютого НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 45,6 млрд грн, задовольнивши заявки 52 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.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 8,3 млрд грн.

Ліквідність банківської системи незначно скоротилась і, як і раніше, знаходиться на високому рівні та сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ та в депозитаріатах НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
19 лют.	112 дн.	19,50%	21/21	444,23
19 лют.	168 дн.	19,00%	7/7	73,64
19 лют.	343 дн.	18,50%	7/7	10,99
19 лют.	1050 дн.	17,25%	3/3	7,28
19 лют.	29 дн.	6,25%	7/7	112,41*
19 лют.	119 дн.	6,50%	4/4	1,70*
19 лют.	518 дн.	7,25%	14/9	2,23*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	337,1	-0,4	-2,1	-3,2
Банки	370,7	-1,3	0,9	-1,0
Юр. особи	25,6	0,3	24,5	23,4
Фіз. особи	7,5	5,3	20,2	23,9
Нерезиденти	13,5	-0,5	73,7	112,1

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		55,3	-2,8	-4,3	55,1
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн		54,1	-1,3	-5,8	-1,3
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	8,6	-6,5	-48,4	-71,6
	Всього, млрд грн	54,2	-2,7	2,5	-12,6

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки на міжбанківському кредитному ринку відреагували невеликим зростанням на скорочення гривневої ліквідності в банківській системі. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця зросли в середньому на 1,0 п.п. і знаходяться в діапазоні 14,00 - 16,00% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Міжбанківський валютний ринок минулого тижня був досить динамічним. Перевищення пропозиції валюти і великі обсяги платежів до бюджету дозволили гривні зміцнитися до рівня 27,00-27,10 грн/дол. США і протриматися в цих межах до кінця тижня. У підсумку, в п'ятницю 22 лютого середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,0173 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 18 лютого – 27,15/27,23 грн/дол. США, у вівторок, 19 лютого – 27,14/27,22 грн/дол. США, в середу 20 лютого – 27,05/27,13 грн/дол. США; у четвер 21 лютого – 26,96/27,04 грн/дол. США, у п'ятницю 22 лютого – 26,98/27,06 грн/дол. США.

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

У період 18-22 лютого під час валютних інтервенцій НБУ купив 52,0 млн дол. США: 45,0 млн – під час інтервенцій за кращим курсом (Matching), 7,0 млн дол. США – під час інтервенцій за єдиним курсом.

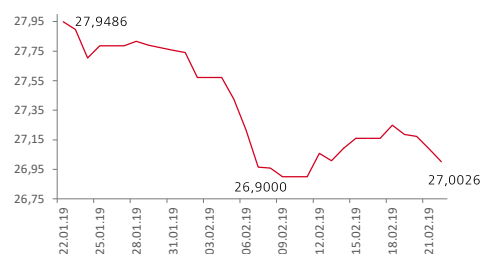
ТОВАРНІ РИНКИ

Минулого тижня ціни на нафту еталонних марок зростали завдяки сигналам наявності прогресу в торгових переговорах між США і Китаєм.

Також підтримку ринку нафти надали дані нафтосервісної компанії Baker Hughes, що вказали на перше за останній час зниження кількості діючих нафтовидобувних установок у США.

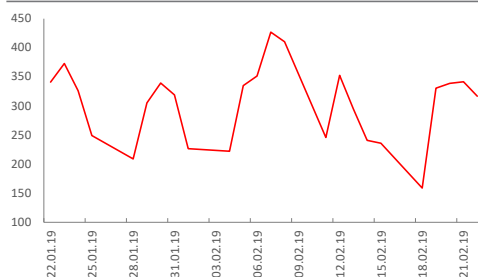
Важливий момент, за яким стежать учасники нафтового ринку, це ефект від скорочення виробництва країнами-учасницями ОПЕК+, а також ризики, пов'язані з санкціями щодо Венесуели та Ірану.

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	226,0	-0,7	0,4	2,3
Нафта Brent, дол./барр.	67,1	1,3	9,4	24,3
Нафта WTI, дол./барр.	57,3	2,3	7,4	24,3
Золото, дол./унц.	1329,1	0,9	3,7	3,9

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,4 (четвертий квартал, попередня оцінка)	-
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-3,3
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. 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