

Огляд фінансових ринків

4 березня 2019 р.

США ТА КИТАЙ БЛИЗКІ ДО КІНЦЯ ТОРГОВОЇ ВІЙНИ

ВВП США нарешті підрахований
Український експорт демонструє зростання
Норма обов'язкового продажу валюти знижена до 30%

СВІТОВИЙ РИНОК

Американські фондові індекси знижувалися минулого тижня у зв'язку зі зростанням геополітичних ризиків, проте завершили підйомом другий місяць поспіль. У п'ятницю 1 березня фондові індекси продемонстрували активне зростання на оптимізмі щодо торговельних переговорів між США і Китаєм. Американська сторона готує підсумковий текст торговельної угоди з Китаєм до саміту лідерів двох держав, який може пройти в середині березня.

У центрі уваги трейдерів – посилення напруженості у відносинах Індії та Пакистану, а також відсутність домовленостей в результаті переговорів президента США Дональда Трампа і північнокорейського лідера Кім Чен Ина. Д. Трамп і Кім Чен Ин достроково згорнули переговори в Ханой, не досягнувши угоди. Раніше Д. Трамп заявив, що США і КНДР не поспішають в питанні денуклеаризації Корейського півострова і хочуть виробити «правильну угоду»

Економіка США зростає у 2018 році на 3,1% після підйому на 2,5% в 2017 році. Головним фактором посилення річного зростання стала підтримка економіки в результаті податкової реформи 2017 року вартістю 1,5 трлн дол. США. Зростання американського ВВП у IV кварталі сповільнилося до 2,6% з 3,4% у III кварталі, і було найслабшим з січня-березня минулого року. Зазвичай попередні дані про ВВП США за IV квартал публікуються в кінці січня, а в лютому виходить вже друга оцінка. Однак у грудні і січні робота уряду США була частково припинена на 35 днів, через що попередні і переглянуті дані були об'єднані в один звіт.

Споживчі витрати, на частку яких припадає близько 70% ВВП США, у IV кварталі збільшилися на 2,8%. Експорт зі США зріс на 1,6%, а імпорт збільшився на 2,7%. Держвидатки підвищилися на 0,4% завдяки різкому збільшенню витрат на оборону – на 6,9%.

Споживчі ціни у Німеччині в лютому зросли на 1,7% в річному вираженні. Таким чином, інфляція у Німеччині залишається на мінімальному з квітня 2018 року рівні третій місяць поспіль. Споживчі ціни у еврозоні в лютому зросли на 1,5%.

На поточному тижні ЄЦБ проведе знакове засідання: керівникам центробанку належить вирішити, чи потребує послаблення економічного зростання в еврозоні нових грошово-кредитних стимулів.

Торги по парі евро-долар у період 25 лютого - 1 березня проходили в діапазоні 1,1322/1,1420 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	1,1383	0,5	-0,3	-0,6
GBP/USD	1,3202	1,1	1,0	3,5
USD/RUB	65,8895	0,5	-0,1	-5,2
USD/UAN	26,8622	-0,6	-3,3	-3,0

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2803,7	0,4	6,2	11,8
FTSE 100 (ВБ)	7106,7	-1,0	4,0	5,6
MSCI (Сх. Євр.)	164,2	-0,9	-0,9	7,9
UX Index	555,4	0,1	0,6	-0,7
RTS (Росія)	1187,4	-0,9	-0,3	11,1

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,879	-0,4	-4,8	-4,2
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

Платіжний баланс*

У січні 2019 року профіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 446,0 млн дол. США (попередні дані).

У січні спостерігалось зростання обсягів експорту товарів на 9,1% (у грудні минулого року – на 4,2%). Імпорт товарів залишився практично на рівні січня 2018 року, його обсяг збільшився всього на 1,2% (в грудні 2018 року – на 1,0%).

Обсяги експорту товарів в січні склали 3,7 млрд дол. США. Основним фактором зростання стало збільшення експорту продовольчих товарів на 22,9% (у грудні – на 17,0%) завдяки експорту зернових. Крім цього, збільшився експорт чорних і кольорових металів на 7,8% і експорт промислових товарів на 18,6%. При цьому скоротився експорт продукції машинобудування на 16,4%, експорт продукції хімічної промисловості на 24,0% і експорт мінеральних продуктів (у т.ч. руди) – на 0,4%.

Найбільше в номінальному вимірі зросли обсяги експорту в країни Африки і ЄС: на 176,0 млн дол. США (в 1,6 раз) і на 103,0 млн дол. США (на 7,3%) відповідно.

Обсяги імпорту товарів у січні 2019 року склали 4,0 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту скоротилися на 10,0%, а неенергетичного – зросли на 4,8%. Найбільшими темпами зріс імпорт продукції машинобудування – на 21,7% за рахунок імпорту легкових автомобілів (зріс в 2,4 рази). Також зріс імпорт продовольчих товарів – на 9,6%, чорних і кольорових металів – на 0,7%. При цьому скоротився імпорт продукції хімічної промисловості – на 9,3% і імпорт промислових товарів – на 7,2%.

У номінальному вимірі найбільше зріс імпорт з країн Азії та ЄС: на 143,0 млн дол. США (на 16,8%) і на 84,0 млн дол. США (на 6,2%) відповідно.

Чисте кредитування зовнішнього світу в січні 2019 року склало 441,0 млн дол. США.

Чистий відтік по фінансовому рахунку в січні склав 0,5 млрд дол. США і обумовлений, в основному, операціями приватного сектора.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у січні оцінений у 168,0 млн дол. США, 53,0% з яких були спрямовані в реальний сектор.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями у січні склало 168,0 млн дол. США і обумовлено зростанням активів за статтею «валюта і депозити».

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектора склало 677,0 млн дол. США.

В цілому чистий відтік коштів за операціями приватного сектора склав у січні 654,0 млн дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу в січні 2019 року склав 68,0 млн дол. США.

Станом на 1 лютого 2019 року обсяг міжнародних резервів становив 20,8 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 3,4 місяців.

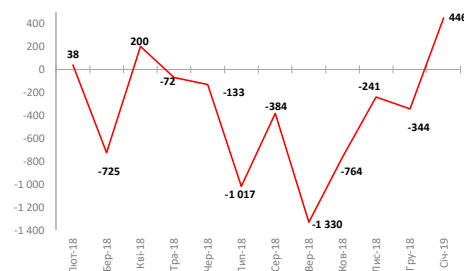
* попередні дані

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у січні 2019 року, млн дол. США	446,0

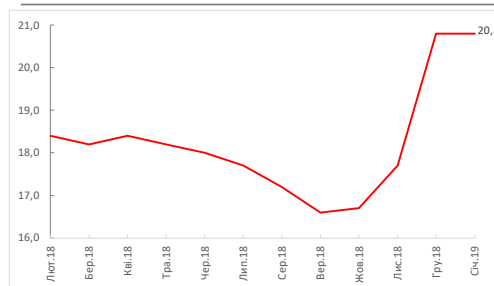
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

28 лютого Україна залучила кредит в розмірі 529,0 млн євро у Deutsche Bank під гарантію Міжнародного банку реконструкції та розвитку на підтримку державної політики у сфері економічного зростання (транш А в розмірі 240,0 млн євро на 4 роки і транш В у розмірі 289,0 млн євро на 10 років).

Міністерство фінансів України збільшило число запланованих на березень 2019 року аукціонів з розміщення доларових ОВДП до 12 зі спочатку анонсованих в кінці грудня 6 таких аукціонів. Згідно з оновленим графіком розміщення ОВДП, додаткові аукціони будуть проведені в другій половині місяця.

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 26 лютого Міністерство фінансів запропонувало п'ять серій гривневих облигацій та шість серій облигацій, номінованих в доларах США.

Як і раніше зберігається не надто високий попит на гривневі облигації. З огляду на необхідність в бюджетних коштах, Мінфін задовольнив всі подані заявки. Ставки прибутковості залишилися на рівнях попередніх розміщень.

Інтерес до валютних ОВДП був вищим. З огляду на майбутні виплати, Мінфін також задовольнив всі подані заявки. Прибутковості залишилися на колишніх рівнях.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один річний випуск ОВДП на 3,4 млрд грн.

У лютому 2019 року Державний бюджет виконано за доходами на 108,3%. За підсумками січня-лютого 2019 року державний бюджет виконано на 99,0% за доходами.

За підсумками аукціону 26 лютого до Державного бюджету було залучено 4,7 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 10,6 млрд грн, і станом на 1 березня 2019 року загальна сума склала 743,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 96,1 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 01 березня задоволені заявки трьох банків на загальну суму 2,5 млрд грн за ставкою 18,00% річних терміном на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, ставка 20,00% річних) на минулому тижні банки скористалися на загальну суму 7,0 млрд грн.

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

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
26 лют.	105 дн.	19,50%	16/16	639,97
26 лют.	161 дн.	19,00%	8/8	165,50
26 лют.	336 дн.	18,50%	4/4	2,32
26 лют.	693 дн.	18,00%	4/4	248,91
26 лют.	112 дн.	6,50%	4/4	72,20*
26 лют.	141 дн.	6,70%	7/7	18,48*
26 лют.	288 дн.	7,25%	8/8	35,03*
26 лют.	350 дн.	7,25%	15/15	2,59*
26 лют.	511 дн.	7,25%	9/9	3,70*
26 лют.	715 дн.	7,50%	17/17	4,24*

* 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	0,0	-1,9	-3,2
Банки	362,3	-2,3	-2,9	-3,2
Юр. особи	23,7	-7,3	14,1	14,4
Фіз. особи	7,2	-4,2	7,2	18,7
Нерезиденти	13,4	-0,5	36,5	111,0

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	44,2	-20,1	-8,6	24,0	
Рефінансування НБУ, млрд грн	52,5	-2,9	-8,5	-4,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	24,5	186,1	4,4	-18,6
	Всього, млрд грн	70,1	29,4	-2,1	13,2

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Незважаючи на невелике звуження ліквідності банківської системи (традиційне для кінця звітного періоду), ставки на міжбанківські кредитні ресурси у гривні повернулися до рівня 13,00-15,00% річних для всіх термінів від овернайт до 1 місяця.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов позитивно для української гривні. З самого початку тижня пропозиція іноземної валюти перевищувала попит на неї. Ні надходження додаткових обсягів гривні від відшкодування ПДВ, ні затишшя нерезидентів на ринку ОВДП не чинили тиск на національну валюту. Крім того, 1 березня вступило в силу рішення Національного банку України про зниження норми обов'язкового продажу валюти експортерами до 30% з 50%, що також не змінило зміцнюючий тренд курсу національної валюти. НБУ в торги не особливо втручався, крім покупки оголошеного розміру для поповнення резервів (15,0 млн дол. на день), надавши учасникам валютного ринку можливість самим шукати баланс по курсу.

У підсумку, в п'ятницю 1 березня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,8622 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 25 лютого – 26,94/27,03 грн/дол. США, у вівторок 26 лютого – 26,95/27,03 грн/дол. США, в середу 27 лютого – 26,95/27,03 грн/дол. США, у четвер 28 лютого – 26,83/26,91 грн/дол. США, у п'ятницю 1 березня – 26,83/26,91 грн/дол. США.

У період 25 лютого – 1 березня НБУ купив у банків 75,0 млн дол. США під час інтервенцій за найкращим курсом (Matching).

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

ТОВАРНІ РИНКИ

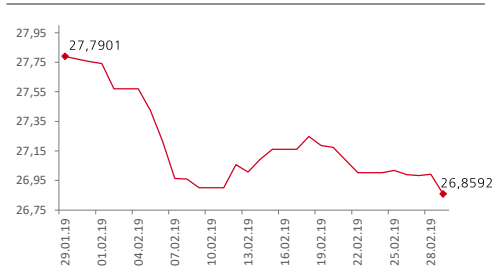
У понеділок-четвер спостерігалось впевнене зростання цін на нафту еталонних марок. Після невдалого відновлення вище 67 дол. США/барр., у п'ятницю в ході торгів ціни на нафту перейшли до зниження і завершили тиждень в мінусі на слабких статданих зі США.

Пізніше в п'ятницю були опубліковані результати дослідження, які говорять про падіння видобутку країнами ОПЕК до чотирирічного мінімуму за підсумками лютого.

Незважаючи на критику з боку президента США Дональда Трампа, в лютому Саудівська Аравія та інші члени картелю ще знизили видобуток нафти.

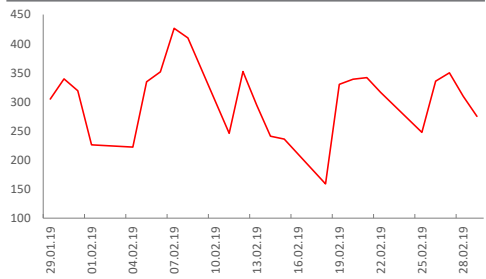
Також зниженню світової пропозиції нафти сприяє санкційна історія Ірану і Венесуели. У травні закінчується термін винятків для покупців іранської нафти, після якого експорт нафти з країни може істотно знизитися.

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	223,0	-1,3	-1,3	0,9
Нафта Brent, дол./барр.	65,1	-3,2	6,2	19,8
Нафта WTI, дол./барр.	55,8	-2,5	4,1	21,1
Золото, дол./унц.	1312,0	-1,3	0,3	2,6

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)	0,0 (січень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	0,4 (січень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-0,2 (січень, 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	26,99 (февраль)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	27,88 (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 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)
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

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

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