

Огляд фінансових ринків

18 березня 2019 р.

НОВИЙ ІМПУЛЬС НЕ ЗА ГОРАМИ

**Британія відмовилась від «жорсткого» Brexit
В Україні зростання вакансій
Гривня різко розвернулася**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень на американських ринках пройшов спокійно, основні індекси змінювалися слабо, при цьому демонстрували помірне зростання.

Обсяг промислового виробництва у США в лютому 2019 року збільшився на 0,1% в порівнянні з попереднім місяцем. Аналітики в середньому очікували зростання показника на 0,4%.

Індекс споживчої довіри в США у березні 2019 року піднявся до 97,8 пункту з лютого рівня в 93,8 пункту. Експерти в середньому очікували зростання до 95,6 пункту. Істотне зростання індексу довіри експерти пояснюють підвищенням доходів населення США, особливо, для груп із середнім і низьким рівнем доходу.

Зустріч між президентом США Дональдом Трампом і головою КНР Сі Цзіньпіном для підписання підсумкової угоди про торгівлю може бути перенесена на червень. Це обумовлено тим, що підготовка угоди вимагає більше часу, ніж планувалося спочатку.

19-20 березня відбудеться чергове засідання ФРС, на якому буде представлений оновлений прогноз Комітету з операцій на відкритому ринку. Змін в монетарній політиці не передбачається.

У вівторок 12 березня британський парламент з розривом у 149 голосів повторно відкинув угоду по Brexit, досягнуту Т. Мей з Брюсселем. Потім, в середу, депутати Палати громад проголосували за те, щоб відмовитися від варіанту, що передбачає вихід з ЄС без будь-якої угоди з Брюсселем. У четвер Члени британської Палати громад підтримали пропозицію прем'єра Терези Мей про перенесення крайнього терміну Brexit з 29 березня на 30 червня 2019 року. Це рішення британського парламенту означає, що тепер Т. Мей попросить ЄС дозволити перенести дату виходу Великобританії з ЄС. Щоб ця пропозиція була схвалена, її повинні підтримати всі інші 27 членів Євросоюзу.

Споживчі ціни в єврозоні в лютому 2019 року зросли на 1,5% в річному вираженні, прискоривши підйом з січневих 1,4% – найслабшого темпу з квітня минулого року.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1220/1,1345 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	1,1308	0,8	0,4	-1,2
GBP/USD	1,3290	2,1	3,1	4,2
USD/RUB	65,4021	-0,9	-1,7	-5,9
USD/UAN	27,0148	2,4	-0,9	-2,4

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2822,5	2,9	1,7	12,6
FTSE 100 (ВБ)	7228,3	1,7	-0,1	7,4
MSCI (Сх. Євро.)	165,7	2,3	1,9	8,9
PFTS (Україна)	563,9	1,0	0,2	0,8
RTS (Росія)	1196,8	1,5	1,6	12,0

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,841	-0,8	-2,3	-5,5
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

Сільське господарство

У січні-лютому 2019 року виробництво сільськогосподарської продукції зросло на 3,2% у порівнянні з січнем-лютом 2018 року. Зокрема, виробництво у сільгоспідприємствах зросло на 7,0%, а в господарствах населення – скоротилось на 1,1%.

Найбільше зростання виробництва сільськогосподарської продукції з початку року показали Львівська (+14,7%), Вінницька (+14,5%) та Черкаська (+9,7%) області. Спад виробництва сільгосппродукції у січні-лютому було зафіксовано у восьми областях, максимально – у Київській (-6,4%), Запорізькій (-5,8%) і в Миколаївській (-4,5%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні, за оцінкою Державної служби статистики, на 1 січня 2019 року становить 42 153 201 осіб.

У 2018 році населення України зменшилось на 233 202 особи.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних зросла у лютому на 2,7 тис. осіб і на кінець місяця становила 367,0 тис. осіб. Міське населення зареєстрованих безробітних становить 189,6 тис, сільське – 177,4 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних, як і раніше, складають жінки – 193,5 тис. осіб.

Кількість вакантних посад у лютому зросла до 84,5 тисяч. На кожну вакантну посаду претендувало четверо зареєстрованих безробітних.

Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатних працівників підприємств, установ та організацій у січні 2019 року склала 9223,0 грн, що в 2,2 рази вище від рівня мінімальної зарплати (4173,0 грн).

Темп зміни середньої номінальної заробітної плати в січні 2019 року в порівнянні з груднем 2018 року склав 87,2%. Зменшення нарахувань у січні в порівнянні з попереднім місяцем відбувається щорічно і пов'язане з тим, що в грудні відбуваються нарахування одноразових виплат: премій, за вислугу років, компенсацій тощо. Темп зміни номінальної заробітної плати в порівнянні з січнем 2018 року – 119,6%.

Індекс реальної заробітної плати у січні 2019 року в порівнянні з груднем 2018 року склав 86,4%, а в порівнянні з січнем 2018 року – 109,5%.

Лідерами по максимальному рівню заробітної плати у січні є м. Київ (13 721,0 грн), Донецька (10 045,0 грн) та Київська (9 722,0 грн) області. Найнижчі рівні зарплати – в Чернівецькій (6 958,0 грн), Тернопільській (7 068,0 грн) і Херсонській (7 139,0 грн) областях.

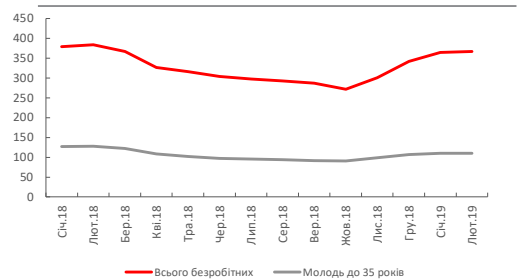
Станом на 1 лютого 2019 року заборгованість з виплати заробітної плати складає 2 614,13 млрд грн, або 98,8% у порівнянні із 1 січня 2019 року. Заборгованість працівникам економічно активних підприємств становить 1437,1 млн грн (98,7% в порівнянні з січнем 2019 року).

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-лютому, % рік до року	3,2

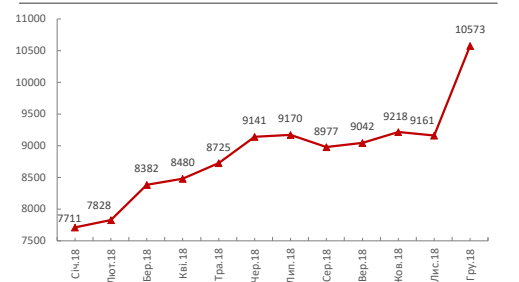
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Україна збільшила суму випуску 10-річних єврооблігацій з терміном погашення 1 листопада 2028 року і купоном 9,75% на 350,0 млн дол. США. Розрахунки по транзакції відбудуться 21 березня 2019 року. Організатором випуску виступив JP Morgan.

12 березня Міністерство фінансів провело черговий аукціон з первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики.

На відміну від попередніх аукціонів, учасники ринку активно купували гривневі облігації зі середніми термінами обігу. В результаті аукціону Мінфін розмістив облігації семи серій (п'ять гривневих, одна – номінована в доларах США і одна – в євро), задовольнивши всі заявки, подані на їх покупку.

Дві заявки на покупку облігацій з терміном погашення в листопаді 2019 року було відхилено Мінфіном через високу ставку.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один тримісячний випуск ОВДП на 3,7 млрд грн і один місячний випуск на 0,1 млрд дол. США.

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

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 4,7 млрд грн, і станом на 15 березня 2019 року загальна сума склала 748,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, яке відбулося 14 березня, прийнято рішення залишити облікову ставку без змін на рівні 18,0% річних. Жорсткі монетарні умови залишаються важливими передумовами для уповільнення інфляції до мети 5,0% в 2020 році. При цьому, залишаючи ставку без зміни, НБУ бачить можливість для її зниження в майбутньому.

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 34,7 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт

Розміщення двотижневих сертифікатів минулого тижня не проводилося.

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

На черговому кількісному тендері Національного банку України по рефінансуванню банків 15 березня задоволені заявки трьох банків на загальну суму 71,5 млн грн за ставкою 18,00% річних терміном на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) на минулому тижні банки не користувалися.

Позитивне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 6,9 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 бер.	105 дн.	19,50%	13/13	1311,66
12 бер.	147 дн.	19,00%	7/7	33,30
12 бер.	175 дн.	19,00%	8/8	54,19
12 бер.	322 дн.	18,50%	4/4	237,63
12 бер.	679 дн.	18,00%	9/9	1591,56
12 бер.	701 дн. дол. США	7,50%	20/20	4,18*
12 бер.	259 дн. євро	4,60%	4/4	5,42**

* млн дол. США, ** млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	337,1	0,0	-1,1	-3,2
Банки	363,6	0,6	-2,6	-2,9
Юр. особи	26,2	8,1	6,7	26,2
Фіз. особи	7,5	5,3	10,2	24,0
Нерезиденти	14,3	2,0	6,6	125,4

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	56,7	15,5	-0,7	59,1	
Рефінансування НБУ, млрд грн	51,5	0,1	-6,0	-6,0	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	7,9	-48,9	-28,1	-73,8
	Всього, млрд грн	44,8	-14,4	-22,0	-27,6

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 13,50 - 15,50% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ситуація на валютному ринку різко змінилася: зміцнюючий тренд змінився на девальваційний. Негативний вплив на курс гривні чинило відразу кілька факторів. Серед них – зменшення пропозиції іноземної валюти з боку експортерів, надходження великих обсягів гривневих ресурсів з Держказначейства, а також підвищений попит імпортерів.

Щоб підтримати національну валюту, НБУ довелося виходити два дні поспіль на міжбанківський ринок з продажем долара США.

У підсумку, в п'ятницю 15 березня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,0148 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 11 березня – 26,27/26,35 грн/дол. США, у вівторок 12 березня – 26,30/26,40 грн/дол. США, у середу 13 березня – 26,60/26,80 грн/дол. США, у четвер 14 березня – 26,60/26,90 грн/дол. США, у п'ятницю 15 березня – 26,82/27,12 грн/дол. США.

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

У період 11-15 березня НБУ під час валютних інтервенцій НБУ купив 15,0 млн дол. США і продав 109,5 млн дол. США.

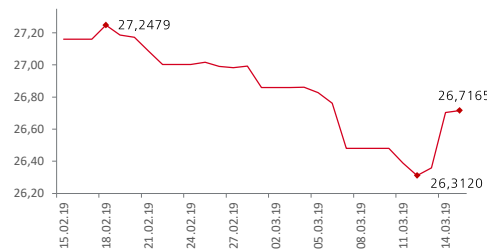
ТОВАРНІ РИНКИ

Нафта еталонних марок демонструвала слабку динаміку і завершила тиждень в плюсі на сигналах скорочення видобутку нафти в ОПЕК і зменшення запасів палива в США.

Підтримку котируванням надав звіт міністерства енергетики США, який вказав на перше з початку року тижневе скорочення видобутку в США, а також зниження запасів нафти. ОПЕК в лютому поточного року скоротила видобуток в порівнянні з попереднім місяцем на 221 тис. б/д – до мінімальних за чотири роки 30,55 млн б/д.

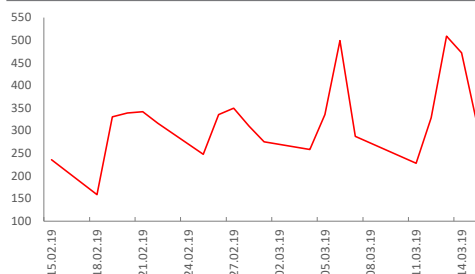
Китай планує спростити правила допуску іноземних інвесторів до участі в проектах геологорозвідки і видобутку нафти і газу на території країни спільно з китайськими корпораціями.

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	218,0	-0,9	-3,5	-1,4
Нафта Brent, дол./барр.	67,2	2,2	1,4	23,7
Нафта WTI, дол./барр.	58,5	4,4	4,5	27,0
Золото, дол./унц.	1303,5	0,5	-1,0	1,9

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 (січень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	8,8 (лютий)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	10,2 (лютий)
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)	20,2 (лютий, 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	0,6 (січень-лютий)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	26,99 (лютий)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	27,52 (січень-лютий)

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
Нафта Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract /Всі активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі
Нафта 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.