

Огляд фінансових ринків

15 квітня 2019 р.

ВРЕХІТ ВІДКЛАЛИ ДО ЖОВТНЯ

Ризики для економіки в коментарях ФРС та ЄЦБ
Інфляція в Україні сповільнилася до 8,6%
Інвестиції в ОВДП зростають

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов в нейтральному форматі для фінансових ринків, при цьому тільки в середу відбулося відразу три досить важливі події – пройшло засідання ЄЦБ, були опубліковані протоколи березневого засідання ФРС і відбувся саміт ЄС з питання Brexit.

Відповідно до опублікованих протоколів, керівники Федрезерву відзначили «істотну невизначеність» щодо перспектив економіки США і глобальної економіки, а також стриманість інфляційного тиску в якості факторів, що роблять «доцільним» терплячий підхід в плані прийняття подальших рішень про коригування базової процентної ставки в майбутньому. Рішення щодо рівня ставки на найближчих засіданнях будуть залежати від оцінок ситуації в економіці, а також зміни характеру ризиків. ФРС знизила прогноз економічного підйому в США на 2019 рік з 2,3% до 2,1%, на 2020 рік – з 2,0% до 1,9%, а також підтвердила прогноз на 2021 рік на рівні 1,8%.

Ціни виробників у США в березні зросли на 0,6% в порівнянні з лютим. Без урахування цін на їжу і пальне показник збільшився на 0,3% замість очікуваних 0,2%.

На засіданні ЄЦБ було підтверджено про готовність регулятора стимулювати економіку еврозони. Згідно з прогнозом ЄЦБ, процентні ставки залишаться на наднизьких рівнях як мінімум до кінця 2019 року. Глава ЄЦБ Маріо Драгі за підсумками засідання заявив, що інфляція в еврозоні може послабитися найближчим часом. Деякі негативні фактори послабились, проте, ризики для економічного прогнозу залишаються зміщеними в бік зниження.

Споживчі ціни в Німеччині у березні 2019 року зросли на 1,4% в річному вираженні. У попередні три місяці інфляція в ФРН перебувала на рівні 1,7%.

У середу відбувся позачерговий саміт Євросоюзу. Лідери країн ЄС зуміли прийти до компромісу щодо нової дати Brexit – тепер це 31 жовтня 2019 року. У разі, якщо домовленості між Лондоном та ЄС не буде досягнуто до цього моменту, Великобританія чекає вихід з Євросоюзу без угоди. Таким чином, дедлайн 12 квітня було перенесено на більш тривалий термін.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1211/1,1325 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	1,1321	0,8	0,2	-1,1
GBP/USD	1,3074	0,3	-2,0	2,5
USD/RUB	64,3991	-1,4	-2,1	-7,3
USD/UAH	26,7139	-0,2	0,0	-3,5

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2907,4	0,5	3,4	16,0
FTSE 100 (ВБ)	7437,1	-0,1	3,9	10,5
MSCI (Сх. Євро.)	172,0	2,2	5,0	13,1
PFTS Index	536,6	-5,1	-1,9	-4,1
RTS (Росія)	1253,4	2,3	5,4	17,3

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,748	-0,1	-3,9	-8,6
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

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, споживчі ціни у березні 2019 року в порівнянні з лютим 2019 року зросли на 0,9%, а в порівнянні з березнем 2018 року – на 8,6%. З початку року ціни зросли на 2,4%.

Базова інфляція у березні 2019 року в порівнянні з попереднім місяцем склала 1,2%, з початку року – 1,7%.

На споживчому ринку в березні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 0,4%. Найбільшою мірою подорожчали овочі (на 2,4%) і фрукти (на 1,7%). На 1,1-0,5% зросли ціни на продукти переробки зернових, хліб, макаронні вироби, рибу та продукти з риби, сири, вершкове масло. У цей же час на 1,0-0,3% подешевшали свинина, молоко, сало, рис, олія, яловичина.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби в березні зросли на 0,9%, у т.ч. на тютюнові вироби – на 1,3%, на алкогольні напої – на 0,5%.

Одяг та взуття в березні подорожчали на 11,3%.

Підвищення цін на транспорт у березні в цілому на 0,5% викликано, в основному, подорожчанням проїзду в залізничному і автодорожньому пасажирському транспорті на 4,7% і 1,2% відповідно.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 0,3% відбулося в основному за рахунок підвищення тарифів на каналізацію на 2,0%, на водопостачання – на 1,9%, на гарячу воду і опалення – на 0,7%, на утримання будинків та прибудинкових територій – на 0,6%.

Зв'язок подорожчав на 2,2%, охорона здоров'я – на 0,4%, послуги освіти – на 0,1%, ціни в ресторанах і готелях – на 0,7%, відпочинок і культура – на 0,2%.

Ціни виробників

Ціни виробників промислової продукції у березні 2019 року знизилися на 1,0%, а в порівнянні з березнем 2018 року – інфляція цін виробників склала 8,9%.

У березні зафіксовано зростання цін виробників на 1,9% у видобувній промисловості і зростання цін на 0,4% у переробній промисловості. Постачання електроенергії, газу та пару подешевшало на 5,2%.

Ціна видобутку сирової нафти і природного газу в березні знизилася на 1,9%, а ціна видобутку кам'яного вугілля – на 0,2%. При цьому ціна видобутку металевих руд зросла на 6,2%.

У березні зросли ціни у металургійному виробництві та у виробництві хімічних речовин і хімічної продукції на 0,7%, у виробництві коксу і продуктів нафтопереробки – на 3,3%, у виробництві основних фармацевтичних продуктів – на 0,9%.

При цьому виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подешевшало на 0,1%, машинобудування – на 0,7%.

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів, який відбувся 9 квітня, знову був зафіксований активний попит на державні облигації, особливо – на номіновані в гривні.

Максимальний попит повернувся до найбільш «коротких» облигацій. На покупку чотиримісячних облигацій було подано 38 заявок на загальну суму 4,5 млрд грн зі ставками 19,00-20,0% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні попередніх розміщень у розмірі 19,50% річних і відхилив одну заявку зі ставкою вище цього рівня.

Міністерство фінансів задовольнило всі заявки на покупку гривневих шестимісячних і річних облигацій, залишивши рівні прибутковості на колишніх позиціях.

На покупку дворічних облигацій було подано дев'ять заявок зі ставками 18,00-18,25% річних. І знову Мінфін відмовився підвищувати ставку відсікання вище 18,00% річних і відхилив одну заявку на суму 90,0 млн грн.

Також були задоволені всі заявки на покупку річних і півторарічних облигацій, номінованих у доларах США і восьмимісячних облигацій, номінованих в євро. Ставки за даними розміщеннями залишилися на рівні попередніх розміщень на аналогічні терміни.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити два валютних випуски ОВДП – на 73,0 млн дол. США (1,5 року) і 259,2 млн дол. США (3 місяці).

За результатами аукціону 9 квітня до Державного бюджету було залучено 8,2 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 1,5 млрд грн, і станом на 12 квітня 2019 року, загальна сума склала 756,3 млрд грн (за сумою основного боргу). При цьому портфель нерезидентів знову збільшився на 3,8 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 63,1 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 12 квітня задоволені заявки трьох банків на загальну суму 83,8 млн грн за ставкою 18,00% річних терміном на 14 днів.

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

Сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 9,9 млрд грн.

Ліквідність банківської системи, як і раніше, знаходиться на надмірному рівні і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ та 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
09 кв.	119 дн.	19,50%	38/37	4256,18
09 кв.	182 дн.	18,99%	16/16	599,73
09 кв.	357 дн.	18,48%	9/9	931,09
09 кв.	714 дн.	18,00%	9/8	1940,42
09 кв.	358 дн. дол. США	7,25%	8/8	9,41*
09 кв.	469 дн. дол. США	7,25%	14/14	4,07*
09 кв.	231 дн. євро	4,60%	10/10	2,57**

* 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	0,0	-3,2
Банки	359,4	-1,5	-0,3	-4,0
Юр. особи	26,1	3,4	6,5	25,7
Фіз. особи	8,1	2,6	11,7	34,0
Нерезиденти	25,6	12,1	82,3	303,0

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		55,3	35,5	-6,5	55,2
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн		48,9	0,0	-4,9	-10,7
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	9,9	-59,8	34,2	-67,3
	Всього, млрд грн	55,3	-12,3	25,0	-10,7

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок після невеликого підвищення ставок повернувся до своїх звичних орієнтирів. Ціни на кредитні ресурси терміном від овернайт до одного місяця перебувають в діапазоні 14,00-16,50% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На міжбанківському валютному ринку України минулого тижня послаблення національної валюти чергувалось з її зміцненням. В цілому, працювали ринкові механізми, і Національний банк не заважав цьому.

Підвищенню курсу гривні сприяли активні продажі іноземної валюти нерезидентами, які інвестують в українські державні цінні папери. Зниження курсу було зумовлене підвищенням попиту на іноземну валюту через збільшення обсягів вільної гривні, що надійшла в результаті операцій Держказначейства і погашення Міністерством фінансів великого обсягу ОВДП.

У підсумку, в п'ятницю 12 квітня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,7139 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 8 квітня – 26,60/26,70 грн/дол. США, у вівторок 9 квітня – 26,65/26,85 грн/дол. США, у середу 10 квітня – 26,70/26,85 грн/дол. США, у четвер 11 квітня – 26,75/26,90 грн/дол. США, у п'ятницю 12 квітня – 26,67/26,77 грн/дол. США.

У період 8 – 12 квітня НБУ купив у банків 56,50 млн дол. США під час валютних інтервенцій за найкращим курсом (Matching).

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

ТОВАРНІ РИНКИ

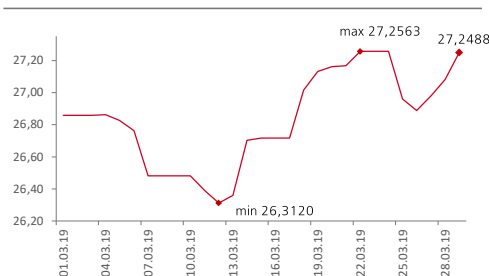
Ціни на нафту продовжують підвищуватися на очікуваннях скорочення видобутку, а також на геополітичних ризиках, що зростають.

Відповідно до щомісячного звіту Міжнародного енергетичного агентства, учасники ОПЕК у березні виконали зобов'язання за угодою про скорочення видобутку на 153%, зменшивши виробництво нафти в цілому на 550 тис. б/д – до 30,1 млн б/д.

Саудівська Аравія скоротила видобуток нафти до мінімального рівня за два роки, Венесуела у березні зменшила виробництво нафти в порівнянні з лютим на 0,27 млн б/д, Лівія – на 0,2 млн б/д. Видобуток нафти в Ірані минулого місяця залишився приблизно на рівні лютого.

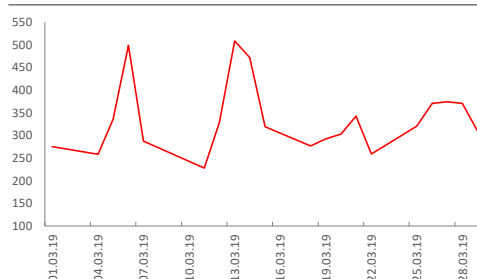
Існує ймовірність, що США вже в наступному місяці введуть жорсткіші умови для покупців іранської нафти, яким були надані виключення після введення Вашингтоном санкцій проти Тегерана, і ціна Brent може підскочити до 80,0 дол. США/барр.

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	214,0	-0,5	-1,8	-3,2
Нафта Brent, дол./барр.	71,6	1,7	6,1	31,1
Нафта WTI, дол./барр.	63,9	1,3	9,0	37,4
Золото, дол./унц.	1294,3	0,5	-1,0	1,2

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	-
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-1,8 (лютий)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	8,6 (березень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	8,9 (березень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	-0,2 (лютий, 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)	-1,1 (лютий, 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	27,25 (березень)
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. 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/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

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com