

Огляд фінансових ринків

06 травня 2019 р.

РИНКИ ПОВНІ НЕПЕРЕДБАЧУВАНОСТІ

S&P 500 тестує історичний максимум
Промисловість України відновлюється
Гривня демонструє силу

СВІТОВИЙ РИНОК

Американські фондові індекси минулого тижня коливалися між зростанням і зниженням, інвестори продовжували оцінювати корпоративну звітність і статдані по американській економіці, що виявилися кращими за прогнози. Індекс S&P 500 оновив історичний максимум 30 квітня, досягнувши позначки 2945,83 пункту.

Зростання ВВП США в першому кварталі 2019 року (згідно з 1-ою оцінкою) склало 3,2% в перерахунку на річні темпи. Сильніше, ніж очікувалося, зростання обумовлене хорошими показниками у зовнішній торгівлі, які допомогли компенсувати уповільнення споживчих витрат.

Безробіття у США в квітні впало до 3,6%, обновивши мінімум з 1969 року. У березні показник склав 3,8%, і експерти не очікували його зміни. У той же час, темпи зростання зарплат виявилися слабшими, ніж очікувалося. Показник середньої погодинної оплати праці в США у минулому місяці збільшився на 0,2% відносно березня і на 3,2% в річному вираженні. Звіт Мінпраці показує, що американський ринок праці здатний зростати, підтримуючи економіку США і при цьому не провокуючи посилення інфляції.

ФРС за підсумками засідання, що проходило 30 квітня і 1 травня, зберегла процентну ставку по федеральних кредитних коштах (federal funds rate) в діапазоні 2,25% -2,50% річних. Глава ФРС Дж.Пауелл заявив, що Федрезерв як і раніше докладає всіх зусиль, щоб досягти цільового рівня інфляції (2,0%). Тим часом, незважаючи на те, що базова інфляція не дотягує до потрібного показника, він назвав цей курс грошово-кредитної політики відповідним поточній ситуації. В цілому, він охарактеризував стан американської економіки як сприятливий, особливо відзначивши активне зростання ринку праці і стабільність фінансової системи.

Споживчі ціни у єврозоні в квітні 2019 року зросли на 1,7% в річному вираженні (після березневих 1,4%). Великдень у країнах єврозони в цьому році припав на квітень (у 2018 році - на березень), тому різке посилення інфляції може носити тимчасовий характер.

Торги по парі євро-долар в період 29 квітня - 3 травня проходили в діапазоні 1,1135/1,1265 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	1,1155	0,2	-0,8	-2,6
GBP/USD	1,3173	2,0	0,1	3,3
USD/RUB	64,6314	-0,1	-1,3	-7,0
USD/UAH	26,4805	0,0	-2,2	-4,4

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2945,6	0,2	2,5	17,5
FTSE 100 (ВБ)	7380,6	-0,6	-0,5	9,7
MSCI (Сх. Євр.)	169,1	-0,8	0,0	11,2
PFTS Index	558,5	-0,3	-0,9	-0,2
RTS (Росія)	1248,4	0,1	2,0	16,8

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,746	1,0	-0,1	-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.	17,500	0,0	-2,8	-2,8
ЦБ РФ, % річн.	7,750	0,0	0,0	0,0

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс*

У березні 2019 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 650,0 млн дол. США або 4,7% від ВВП).

У березні експорт товарів зростав більшими темпами ніж їх імпорт - 7,1% і 6,7% відповідно, на відміну від тенденції лютого.

У першому кварталі 2019 року дефіцит поточного рахунку склав 442,0 млн дол. США або 1,4% від ВВП (у першому кварталі 2018 року - 525,0 млн дол. США або 2,0% від ВВП).

Об'єми експорту товарів у березні склали 4,0 млрд дол. США. Основним фактором зростання стало збільшення експорту продовольчих товарів на 19,9% завдяки експорту зернових. Однак це зростання було частково знівельоване зниженням експорту чорних і кольорових металів на 12,6% і зниженням імпорту продукції хімічної промисловості на 16,8%. При цьому, збільшився експорт продукції машинобудування на 35,9% і мінеральних продуктів (в т.ч. руди) - на 18,8%.

Найбільше в I кварталі в номінальному вимірі зросли обсяги експорту в країни Азії (на 387,0 млн дол. США). Обсяги експорту до країн ЄС та Африки збільшилися відповідно на 251,0 млн дол. США і на 234,0 млн дол. США. Частка експорту до країн ЄС у загальному обсязі зменшилася до 38,3%, при цьому частка в країни Африки - зросла до 11,8%. Обсяги експорту в Росію скоротилися на 117,0 млн дол. США, а його частка в загальному обсязі знизилася до 5,3%.

Обсяги імпорту товарів у березні 2019 року склали 4,8 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту знизилися на 9,8% завдяки скороченню імпорту газу і нафти. Обсяги неенергетичного імпорту зросли на 11,1%. Основним фактором зростання послужило збільшення імпорту продукції машинобудування - на 13,9%, в основному за рахунок імпорту електромобілів, і продукції хімічної промисловості - на 17,6% за рахунок імпорту добрив. Також зріс імпорт продовольчих товарів - на 5,2%, чорних і кольорових металів - на 7,0%, промислових товарів - на 36,8%.

З початку року в номінальному вимірі найбільше зріс імпорт з країн ЄС (на 628,0 млн дол. США) та країн Азії (на 567,0 млн дол. США). Обсяги імпорту з Росії зменшилися на 168,0 млн дол. США, а його частка в загальному обсязі скоротилася з 15,3% до 13,0%.

Чисте залучення від зовнішнього світу в березні склало 658,0 млн дол. США.

Чистий приплив за фінансовим рахунком у березні склав 1,3 млн дол. США і обумовлений, в основному, залученнями Уряду.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у березні оцінений у 263,0 млн дол. США, 78,0% з яких спрямовані в реальний сектор.

Чисте зменшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями у березні склали 443,0 млн дол. США.

Чистий приплив за операціями приватного сектора склав 115,0 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу склав 652,0 млн дол. США. Погашення боргу перед МВФ становило 160,0 млн дол. США.

Станом на 1 квітня 2019 року обсяг міжнародних резервів становив 20,6 млрд дол. США.

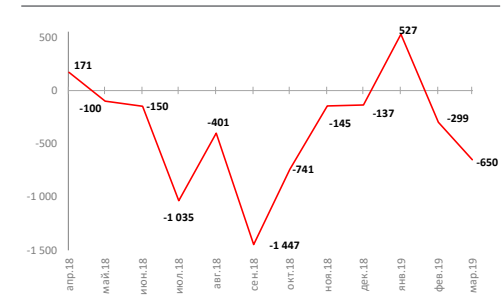
* попередні дані

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у березні 2019 року, млн дол. США	-650,0

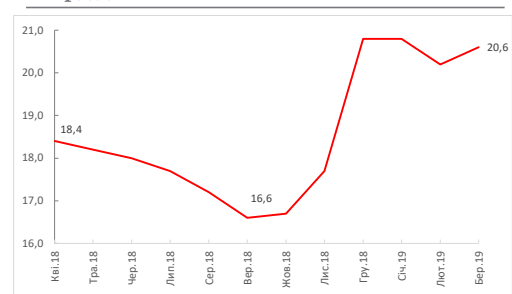
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США)



Джерело: НБУ

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України промислове виробництво у березні 2019 року в порівнянні з березнем 2019 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) збільшилося на 2,7%, без урахування корекції – на 2,1%.

У березні 2019 року в порівнянні з лютим 2019 року індекс промислової продукції склав 102,4% (з урахуванням сезонної корекції), без урахування корекції – 112,0%.

Виробництво у добувній промисловості в березні 2019 року в порівнянні з березнем 2018 року зросло на 1,8% (без урахування сезонної корекції), зокрема, на 5,3% зріс видобуток сирої нафти і природного газу, на 1,6% - видобуток металеві руди. При цьому видобуток кам'яного і бурого вугілля скоротився на 3,8%.

У переробній промисловості в березні також зафіксовано зростання виробництва, його розмір становив 5,0% в порівнянні з березнем 2018 року (без урахування сезонної корекції). Металургійне виробництво зросло на 8,9%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції - на 5,2%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів - на 7,6%. При цьому машинобудування скоротилося на 1,5%, а виробництво коксу і продуктів нафтопереробки - на 3,3%.

Постачання електроенергії, газу та пару в березні скоротилося на 8,1%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції у березні 2019 року в порівнянні з березнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 129,7%, а в порівнянні з лютим 2019 року (з урахуванням сезонної корекції) – 103,0%.

У січні-березні 2019 року порівняно з січнем-березнем 2018 року індекс будівельної продукції склав 124,3%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України у січні-березні 2019 року склав 26,5 млрд грн.

Нове будівництво, реконструкція і технічне переоснащення склали 79,6% від загального обсягу виконаних робіт, капітальний і поточний ремонт – 11,5% та 8,9% відповідно.

Транспорт

У січні-березні 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 81,0 млрд ткм, що становить 102,2% обсягу січня-березня 2018 року.

Підприємствами транспорту за три місяці поточного року перевезено 163,3 млн т вантажів, що становить 108,9% від обсягів січня-березня 2018 року.

Послугами пасажирського транспорту у січні-березні 2019 року скористалося 1061,2 млн пасажирів, або 94,8% від обсягу за відповідний період 2018 року.

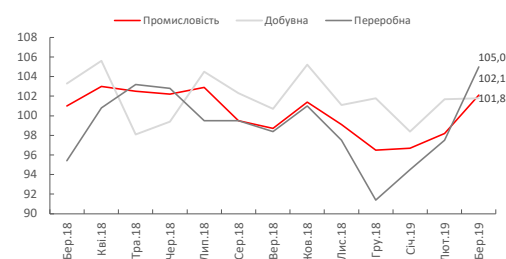
У січні-березні 2019 року в порівнянні з січнем-березнем 2018 року збільшилися обсяги перекачування вантажів трубопровідним транспортом. Перекачування аміаку зросло на 24,7%, а нафти – на 4,9%. Перекачування газу знизилось на 2,7%. Транзит аміаку зріс на 21,3%, нафти – на 5,5%, газу – на 4,6%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у березні 2019 року, % рік до року (без врахування корекцій)	2,1

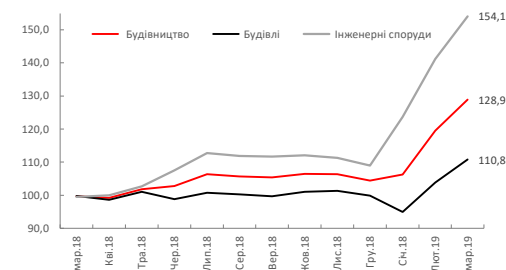
Джерело: Державна служба статистики

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



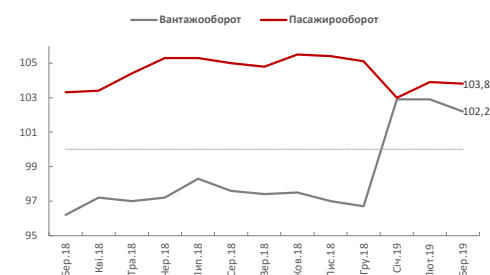
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 23 квітня Міністерство фінансів продовжило залучати значні обсяги гривневих коштів і збільшувати терміни, на які розміщуються облигації.

Максимальний попит був зареєстрований на покупку ОВДП з погашенням у серпні поточного року - 25 заявок на загальну суму 3,5 млрд грн зі ставками 18,95-19,50% річних. Мінфін встановив обмеження за даними розміщеннями у розмірі 1,5 млрд грн, задовольнивши лише дев'ять заявок, і частину з них – тільки частково. Ставка відсікання була встановлена на рівні 19,00% річних (на 0,5% нижче ніж на попередньому аукціоні).

Облігації з погашенням у серпні 2023 року несподівано зібрали три заявки на загальну суму 3,5 млрд грн зі ставками 16,00-16,20% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 16,00% річних і відхилив одну заявку на суму 0,3 млрд грн.

Решта заявок на покупку семи серій запропонованих облигацій були задоволені в повному обсязі.

На поточному тижні планових погашень ОВДП немає.

За підсумками аукціону 23 квітня до Державного бюджету було залучено 13,4 млрд грн (за курсом НБУ).

За період 22-26 квітня обсяг ОВДП в обігу збільшився на 7,5 млрд грн, а за період 2-3 травня – зменшився на 8,2 млрд грн, і, за станом на 3 травня 2019 року, загальна сума склала 760,2 млрд грн (за сумою основного боргу).

За підсумками першого кварталу 2019 року співвідношення державного боргу до ВВП опустилося нижче 60,0%. Незважаючи на активні залучення з початку року, державний і гарантований державою борг в цілому зменшився на 1,0% з початку року. Це обумовлено виплатами по гарантованому боргу, зокрема перед МВФ.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, котре відбулося 25 квітня, прийнято рішення знизити облікову ставку до 17,5% річних з 26 квітня. В даний момент стабільна тенденція щодо уповільнення інфляції дає змогу Національному банку почати цикл зниження облікової ставки.

Після зниження облікової ставки знизилися і ставки за основними інструментами НБУ. Процентна ставка за двотижневими депозитними сертифікатами з 26 квітня зменшилася до 17,5% річних, а ставка за сертифікатами овернайт – до 15,5% річних.

У період 22 квітня - 3 травня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 113,9 млрд грн, 71,0 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

На кількісному тендері Національного банку України 26 квітня по рефінансуванню банків задоволені заявки п'яти банків на загальну суму 1,1 млрд грн за ставкою 17,50% річних терміном на 14 днів.

У п'ятницю, 3 травня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 42,9 млрд грн, задовольнивши заявки 49 банків.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, ставка 19,50% річних) в період 26 квітня - 3 травня банки скористалися на загальну суму 12,3 млрд грн.

Сальдо операцій Держказначейства в період 22-26 квітня було негативним і склало 7,6 млрд грн, а в період 2-3 травня – позитивним, і склало 4,4 млрд грн.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
23 кв.	119 дн.	18,97%	25/9	1412,62
23 кв.	168 дн.	18,99%	17/17	3069,60
23 кв.	343 дн.	18,50%	6/6	470,44
23 кв.	525 дн.	18,25%	7/7	809,17
23 кв.	770 дн.	17,98%	13/13	2814,48
23 кв.	1582 дн.	16,00%	3/2	2664,62
23 кв.	232 дн.	7,25%	18/18	5,58*
23 кв.	659 дн.	7,25%	9/9	3,02*
23 кв.	477 дн.	3,85%	1/1	73,54*

* 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	0,0	-3,2
Банки	354,2	-1,5	-3,5	-5,4
Юр. особи	24,5	-8,7	-2,8	18,3
Фіз. особи	8,4	-1,3	6,4	39,0
Нерезиденти	35,9	-1,1	76,4	465,8

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	57,1	30,8	22,5	60,2	
Рефі-нансування НБУ, млрд грн	55,9	14,3	14,2	2,0	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	11,9	20,7	-40,6	-60,4
	Всього, млрд грн	54,8	13,7	-6,6	-11,5

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Незважаючи на зниження облікової ставки НБУ, ставки на міжбанківському ринку продемонстрували невелике зростання в кінці місяця. Тепер ціни на кредитні ресурси в національній валюті знаходяться в діапазоні 15,00 - 17,00% річних для всіх термінів від овернайт до 1 місяця.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Останній робочий тиждень квітня і два робочих дні травня пройшли позитивно для національної валюти. Гривня демонструвала стабільність, а також невелике зростання, навіть незважаючи на психологічний тиск в очікуванні оцінки результатів виборів. Підтримку гривні надали нерезиденти, які активно продавали іноземну валюту для купівлі ОВДП, експортери, які продавали валюту для проведення обов'язкових платежів в кінці місяця. На початку місяця спостерігалася невисока активність учасників ринку через відпустки на тлі довгих свят. У підсумку, в п'ятницю 3 травня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,4805 грн/дол. США.

Міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 22 квітня – 26,70/26,85 грн/дол. США, у вівторок 23 квітня – 26,65/26,75 грн/дол. США, у середу 24 квітня – 26,55/26,65 грн/дол. США, у четвер 25 квітня – 26,55/26,65 грн/дол. США, у п'ятницю 26 квітня – 26,40/26,55 грн/дол. США, у четвер 2 травня – 26,50/26,65 грн/дол. США, у п'ятницю 3 травня – 26,42/26,55 грн/дол. США.

У I-III кварталах 2019 року НБУ планує купувати щодня на МВРУ до 20,0 млн дол. США для поповнення міжнародних резервів. Це на 5,0 млн дол. США більше у порівнянні з індикатором, який діяв з лютого 2019 року.

У період 22 – 26 квітня НБУ купив у банків 80,0 млн дол. США під час інтервенцій за найкращим курсом (Matching). У період 2-3 травня НБУ на ринок не виходив.

Загальний обсяг продажу валюти 22-26 квітня склав 1,7 млрд дол. США, 2-3 травня - 0,5 млрд дол. США.

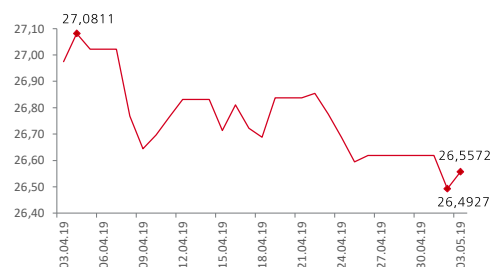
ТОВАРНІ РИНКИ

Минулого тижня нафтові ринки були відносно стабільні, котирування на нафту марки Brent скорегувалися на рівні 70,00 дол. США/барр. на тлі зростання запасів нафти в США і нового рекорду по американському виробництві в розмірі 12,3 млн б.д.

Трейдери намагаються оцінити різноспрямовані ринкові сигнали: з одного боку, це істотне зростання запасів і виробництва нафти в США і менш значне, ніж вимагає угода з ОПЕК, скорочення видобутку Росією в квітні, з іншого - конфлікти в Венесуелі і Лівії, а також ситуація навколо Ірану, що обмежують постачання нафти на світовий ринок.

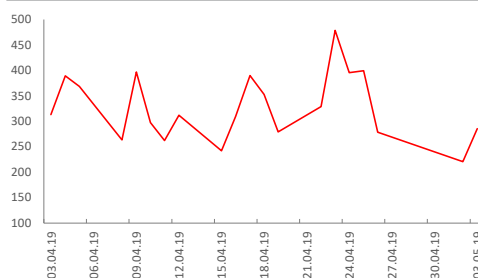
Підтримку нафтовому ринку минулого тижня надали сильні статдані з ринку праці США, що збільшили оптимізм трейдерів щодо стану американської економіки і, відповідно, попиту на нафту.

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	202,0	-3,3	-6,0	-8,6
Нафта Brent, дол./барр.	70,9	-1,1	2,8	29,4
Нафта WTI, дол./барр.	61,9	-2,1	-0,9	32,0
Золото, дол./унц.	1278,6	-0,4	-0,9	0,0

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	2,1 (березень)
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)	0,7 (березень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,7 (березень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-2,0 (березень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	20,6 (березень, 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	- 1,3 (січень-березень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	26,62 (квітень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	27,18 (січень-квітень)

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
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

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.