

Огляд фінансових ринків

13 травня 2019 р.

НОВИЙ ВИТОК ТОРГОВИХ ВОЄН

**Укладення угоди між США та КНР під питанням
Інфляція в квітні прискорилася
Зниження ставок триває**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у негативному форматі для світових фінансових ринків. Тиск на ринки спричиняє висока невизначеність, пов'язана з американсько-китайським переговорним процесом. У п'ятницю американські ринки відіграли великий внутрішньоденний провал, закрившись у помірному плюсі. Цей висхідний імпульс був викликаний натяком президента США на те, що ФРС повинна знижувати ставки. Крім того, інвестори все ще сподіваються на продовження торгових переговорів.

Споживчі ціни (індекс CPI) у США в квітні 2019 року підвищилися на 0,3% (у березні – на 0,4%). Квітневий підйом споживчих цін відносно квітня минулого року склав 2,0%, прискорившись в порівнянні з 1,9% місяцем раніше. Аналітики в середньому прогнозували посилення інфляції в річному вираженні до 2,1%.

Ціни на енергоносії в США у квітні зросли на 2,9% в порівнянні з березнем, бензин подорожчав на 5,7%. Вартість продуктів харчування зменшилася на 0,1%, медичне обслуговування подешевшало на 0,3%. Підвищення мит на товари китайського експорту, що вступило в силу в п'ятницю, може підтримати зростання споживчих цін.

У п'ятницю 10 травня з 00:01 американські мита на китайські товари загальною вартістю 200,0 млрд дол. США були підвищені з 10,0% до 25,0%. Підвищення мит викликано спробами Китаю переглянути практично готову торговельну угоду. Дональд Трамп готується до підвищення тарифів на весь імпорту з КНР, «що залишився» (близько 300,0 млрд дол. США). У відповідь Китай має намір области підвищеними митами 60,0 млрд дол. США продукції зі США, рішення вступить в силу з 1 червня. Тепер можливість укладення торговельної угоди між США і Китаєм в травні викликає сумніви.

У суботу Трамп виступив з новим агресивним зверненням до китайської сторони, закликавши її не зволікати з укладанням угоди до нових виборів американського президента, оскільки у разі його обрання на другий термін, умови торгової угоди для Китаю будуть набагато гіршими.

Європейська Комісія (ЕК) погіршила оцінку зростання ВВП Єврозони на 2019 рік до 1,2% з очікуваних 1,3%, відзначивши, зокрема, невизначеність на світових ринках. Прогноз зростання економіки регіону на 2020 рік знижений до 1,5% з 1,6%.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1158/1,1250 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	1,1230	0,7	-0,4	-1,9
GBP/USD	1,2998	-1,3	-0,7	1,9
USD/RUB	65,2287	0,9	0,7	-6,1
USD/UAH	26,2059	-1,0	-2,1	-5,4

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2881,4	-2,2	-0,2	14,9
FTSE 100 (ВБ)	7203,3	-2,4	-2,9	7,1
MSCI (Сх. Євро.)	163,0	-3,6	-5,8	7,1
PFTS Index	571,8	2,4	5,1	2,2
RTS (Росія)	1213,8	-2,8	-3,9	13,6

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,693	-1,9	-1,7	-10,4
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

Споживчі ціни

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, споживчі ціни у квітні 2019 року в порівнянні з березнем 2019 року зросли на 1,0%, а в порівнянні з квітнем 2018 року – на 8,8%. З початку року ціни зросли на 3,4%.

Базова інфляція у квітні 2019 року в порівнянні з попереднім місяцем склала 0,4%, з початку року – 2,1%.

На споживчому ринку в квітні ціни на продукти харчування та безалкогольні напої зросли на 1,4%. Найбільшою мірою подорожчали овочі (на 12,6%), зокрема, капуста – на 43,9%, цибуля – на 29,1%, буряк – на 16,8%, морква – на 14,9%, картопля – на 5,7%. На 1,2-0,7% зросли ціни на продукти переробки зернових, м'ясо і м'ясопродукти, хліб, рибу і продукти з риби, вершкове масло. У цей же час на 11,1% подешевшали яйця, на 1,2-0,2% – рис, фрукти сало, цукор, молоко, соняшникова олія.

Ціни на алкогольні напої та тютюнові вироби зросли на 1,2%, в т.ч. на тютюнові вироби – на 1,5%, на алкоголь – на 0,8%.

Одяг та взуття за місяць подорожчали на 1,9%.

Підвищення цін на транспорт в цілому на 1,0% зумовлене подорожчанням палива і паливно-мастильних матеріалів на 2,7% та проїзду в залізничному пасажирському транспорті на 1,5%.

Зростання цін (тарифів) на житло, воду, електроенергію, газ та інші види палива на 0,2% відбулося в основному за рахунок підвищення тарифів на каналізацію і водопостачання – на 0,7%, на утримання будинків і прибудинкових територій – на 0,4%.

Зв'язок подорожчав у квітні на 1,1%, охорона здоров'я – на 0,6%, ціни в ресторанах і готелях виросли на 0,7%. Послуги освіти залишилися на рівні цін березня 2019 року.

Ціни виробників

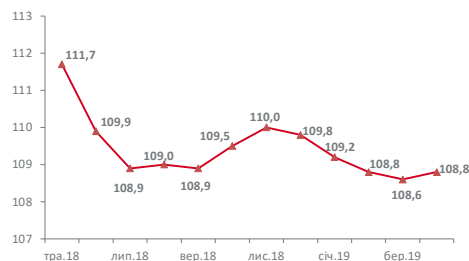
Ціни виробників промислової продукції у квітні 2019 року знизилися на 1,5%, а в порівнянні з квітнем 2018 року – інфляція цін виробників склала 7,3%.

У квітні зафіксовано зменшення цін виробників на 1,4% у видобувній промисловості і розробці кар'єрів, і зростання цін на 0,5% в переробній промисловості. Постачання електроенергії, газу та пару подешевшало на 5,7%.

Ціна видобутку сирої нафти і природного газу в квітні знизилась на 1,6%, вартість видобутку металевих руд – на 2,3%, вартість видобутку кам'яного вугілля – на 0,1%.

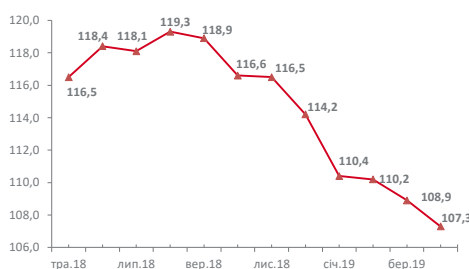
У квітні подорожчало виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 1,4%, виробництво основних фармацевтичних продуктів – на 0,6%, металургійне виробництво та машинобудування – на 0,2%. При цьому виробництво хімічних речовин і хімічної продукції подешевшало на 0,5%, а виробництво продукції з деревини та поліграфічна діяльність – на 0,6%.

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



Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП, який відбувся 7 травня, Міністерство фінансів запропонувало дев'ять серій облігацій (шість гривневих і три, номінованих в доларах США) і продовжило зниження процентних ставок по ряду інструментів в гривні.

Максимальний попит знову був зафіксований на покупку самих «коротких» облігацій. На покупку чотиримісячних облігацій було подано 43 заявки на загальну суму 4,5 млрд грн зі ставками 18,25-19,00% річних, а на покупку шестимісячних облігацій – 22 заявки на загальну суму 2,3 млрд грн зі ставками 18,20- 19,00% річних. Мінфін встановив обмеження за даними розміщеннями у розмірі по 1,5 млрд грн, задовольнивши лише 25 заявок при розміщенні чотиримісячних облігацій, і 20 заявок – при розміщенні шестимісячних облігацій. Ставка відсікання по обох розміщеннях була встановлена на рівні 18,50% річних.

Мінфін також знизив ставки відсікання по півторарічних і дворічних облігаціях (18,00% річних і 17,95% річних відповідно).

На валютні облігації основний попит сконцентрувався на покупку облігацій в доларах США з достроковим погашенням. Ставки залучення валютних ресурсів залишилися на колишніх рівнях.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один трирічний випуск ОВДП на 2,0 млрд грн (15 травня).

За результатами аукціону 7 травня до Державного бюджету було залучено 10,9 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 9,3 млрд грн, і станом на 11 травня 2019 року загальна сума склала 769,5 млрд грн (за сумою основного боргу). При цьому портфель нерезидентів знову збільшився на 3,2 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 76,0 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт. Процентна ставка по депозитних сертифікатах овернайт - 15,50% річних.

Розміщення двотижневих сертифікатів минулого тижня не проводилося.

На черговому кількісному тендері Національного банку України по рефінансуванню банків 10 травня задоволені заявки трьох банків на загальну суму 3,1 млрд грн за ставкою 17,50% річних терміном на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, ставка 19,5% річних) банки скористалися у сумі 4,6 млрд грн.

Сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 0,3 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
07 трав.	119 дн.	18,33%	43/25	1415,40
07 трав.	182 дн.	18,41%	22/20	1373,91
07 трав.	364 дн.	18,33%	15/15	1161,04
07 трав.	511 дн.	17,99%	5/3	256,82
07 трав.	770 дн.	17,75%	14/12	1309,70
07 трав.	1568 дн.	16,00%	3/3	1005,98
07 трав.	526 дн.	7,25%	16/16	8,27*
07 трав.	456 дн. з достр.	3,85%	1/1	73,71*
07 трав.	470 дн. з достр.	3,85%	2/2	83,68*

* 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	359,5	1,5	-0,8	-4,0
Юр. особи	25,0	2,0	-3,8	20,7
Фіз. особи	8,8	4,1	11,5	44,7
Нерезиденти	39,2	9,0	71,4	516,9

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	42,2	-26,2	0,4	18,3	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	51,9	-7,0	6,2	-5,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	9,0	-24,6	-61,4	-70,1
	Всього, млрд грн	51,9	-5,4	-24,6	-16,3

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ціни на міжбанківські кредитні ресурси терміном від овернайт до одного місяця перебували минулого тижня в діапазоні 13,50-14,50% річних. На поточному тижні прогнозується звуження ліквідності банківської системи через планові податкові платежі і можливе невелике зростання процентних ставок на міжбанківському ринку.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На міжбанківському валютному ринку України минулого тижня продовжувалося зміцнення гривні. Підвищенню курсу гривні сприяли активні продажі іноземної валюти нерезидентами, які інвестують в українські державні цінні папери. В цілому, працювали ринкові механізми, і Національний банк не заважав цьому.

У підсумку, в п'ятницю 10 травня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,2059 грн/дол. США, мінімальному з початку року.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 6 травня – 26,47/26,54 грн/дол. США, у вівторок 7 травня – 26,31/26,39 грн/дол. США, у середу 8 травня – 26,20/26,30 грн/дол. США, у п'ятницю 10 травня – 26,15/26,25 грн/дол. США. У суботу валютні торги не проводились.

У період 6 – 11 травня НБУ купив у банків 80,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за найкращим курсом (Matching).

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

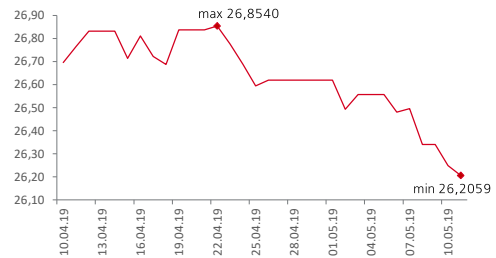
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок були стабільними минулого тижня, а в п'ятницю почали підвищуватися на побоюваннях погіршення ситуації в плані поставок.

Інвестори намагаються оцінити потенційні наслідки нових кроків США щодо Китаю, при тому, що основна увага сфокусована на Ірані і його 60-денному ультиматумі. Минулого тижня президент Ірану Хасан Рухані заявив, що Тегеран дає європейським підписантам ядерної угоди 60 днів на переговори по виконанню СВПД. «На цей термін Іран зупиняє продаж важкої води і збагаченого урану. Якщо за цей час ніяких домовленостей досягнуто не буде, в Тегерані відмовляться від обмежень за рівнем збагачення урану».

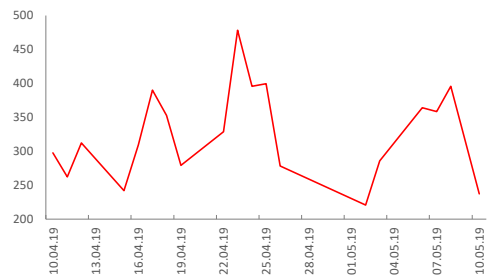
Побоювання, пов'язані зі зниженням поставок нафти на світовий ринок через скорочення експорту з Ірану, Венесуели та Лівії, підтримали зростання цін на нафту.

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	196,0	-3,0	-8,4	-11,3
Нафта Brent, дол./барр.	70,6	-0,3	-1,0	29,0
Нафта WTI, дол./барр.	61,7	-0,5	-4,6	31,4
Золото, дол./унц.	1287,1	0,7	-1,4	0,6

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	7,3 (квітень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	8,8 (квітень)
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)	20,5 (квітень, 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.