

# Огляд фінансових ринків

20 травня 2019 р.

## У ПОШУКАХ НОВИХ РИНКІВ

**Білий Дім налаштований агресивно**  
**Реальний ВВП у I кварталі зріс на 2,2%**  
**Незначна корекція ставок**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у неоднозначному форматі для ринку США. На початку тижня ключові фондові індекси втратили понад 2,0% на тлі посилення ризиків торгових воєн, але до кінця тижня ситуація стабілізувалася і було зафіксовано невелике зростання.

Основні фактори, які впливають на настрої інвесторів і можуть призвести до корекції на фінансових ринках, стандартні – погіршення взаємин США і Китаю, проблеми світової економіки, послаблення динаміки корпоративних прибутків.

Індекс споживчої довіри в США у травні 2019 року підвищився до 102,4 пункту з 97,2 пункту в квітні. Значення показника стало рекордним з 2004 року і перевершило найоптимістичніші прогнози ринку. Оптимізм американців підтримали краще, ніж очікувалося, дані про зростання ВВП США в першому кварталі, які вказали на підйом американської економіки на 3,2%.

Президент США Дональд Трамп підписав указ, згідно з яким він скасував пільговий режим торгівлі з Туреччиною, починаючи з 17 травня.

Дональд Трамп відклав введення 25,0% мит на імпорт автомобілів з Євросоюзу і Японії на 180 днів. Президент США доручив організувати переговори для усунення «загрози національній безпеці», пов'язаної з ввезенням автомобілів і комплектуючих з цих регіонів. Крім цього, Білий дім скасував введені в минулому році тарифи на імпорт алюмінію і сталі з Канади та Мексики.

Споживчі ціни в єврозоні у квітні 2019 року зросли на 1,7% у річному вираженні. Порівняно з березнем ціни підвищилися на 0,7%. У Німеччині споживчі ціни у минулому місяці підвищилися на 2,1% у річному вимірі, у Франції – на 1,5%, в Іспанії – на 1,6%, в Італії – на 1,1%.

У 28 країнах Євросоюзу споживчі ціни збільшилися у квітні на 1,9% в порівнянні з тим же місяцем 2018 року, в березні темпи зростання становили 1,6%.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1156/1,1265 дол. США/євро.

[www.pumb.ua](http://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	1,1172	-0,5	-1,1	-2,4
GBP/USD	1,2724	-2,1	-2,4	-0,2
USD/RUB	64,5598	-1,0	0,5	-7,1
USD/UAN	26,3682	0,6	-1,2	-4,8

Джерело: Bloomberg

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2859,5	-0,8	-1,4	14,1
FTSE 100 (ВБ)	7348,6	2,0	-1,6	9,2
MSCI (Сх. Євро.)	165,7	1,7	-4,3	8,9
PFTS Index	570,6	-0,2	6,0	2,0
RTS (Росія)	1254,7	3,4	-0,9	17,4

Джерело: Bloomberg

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,635	-2,2	-4,6	-12,3
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

### ВВП

Згідно з даними оперативної оцінки Державної служби статистики України реальний ВВП у I кварталі 2019 року в порівнянні з попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактора) збільшився на 0,2%, а в порівнянні з I кварталом 2018 року – на 2,2%.

### Сільське господарство

У квітні 2019 року зростання виробництва сільськогосподарської продукції склало 5,6% в порівнянні з березнем 2019 року, а в порівнянні з квітнем 2018 року – зафіксовано спад у розмірі 0,2%.

У січні-квітні 2019 року зростання виробництва сільськогосподарської продукції склало 2,3% в порівнянні з січнем-квітнем 2018 року. Зокрема, виробництво у сільгосп підприємствах зросло на 6,3%, а в господарствах населення – скоротилось на 1,8%.

Зростання виробництва сільськогосподарської продукції з початку року показали 15 областей, максимальний – Вінницька (+14,9%), Львівська (+10,4%) і Харківська (+8,7%) області.

Спад виробництва сільгосп продукції за підсумками січня-квітня поточного року був зафіксований в дев'яти областях. Найбільший спад – у Херсонській (-7,1%), у Київській (-5,9%) і Запорізькій (-5,9%) областях.

### Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні, за оцінкою Державної служби статистики, на 1 квітня 2019 року становить 42 079 547 осіб.

Чисельність постійного населення на 1 квітня становить 41 909 910 чоловік, середня чисельність постійного населення в січні-березні 2019 року – 41 946 737 осіб.

За січень - березень поточного року населення України зменшилось на 73 654 тис. осіб.

З початку року в Україні народилось 76 125 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю народжених: на 100 померлих – 48 новонароджених.

Міграційний приріст за січень-березень склав 9 485 осіб.

### Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних скоротилася у квітні на 29,3 тис. осіб і на кінець місяця становила 311,4 тис. осіб.

Міське населення зареєстрованих безробітних становить 178,3 тис., сільське – 133,1 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних, як і раніше, складають жінки – 180,6 тис. осіб.

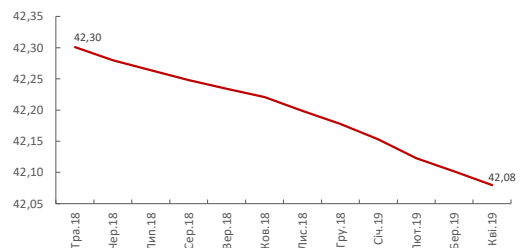
Кількість вакантних посад у квітні скоротилося на 9,2 тис. до 90,8 тисяч. На кожну вакантну посаду в квітні претендували три зареєстрованих безробітних.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у I кварталі 2019, % до I кварталу 2018 року	2,2
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-квітні, % рік до року	2,3

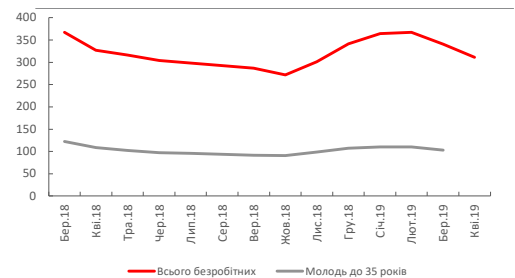
Джерело: Державна служба статистики

### КІЛЬКІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

### КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні 14 травня Міністерство фінансів запропонувало п'ять серій гривневих ОВДП, і одну серію, номіновану в доларах США. Попит на державні папери помітно знизився в порівнянні з попередніми аукціонами.

Мінфін задовольнив всі подані заявки на покупку гривневих облігацій, при цьому встановлені рівні доходностей залишилися колишніми.

Максимальний попит по загальній сумі заявок був зафіксований на покупку шестимісячних облігацій, за кількістю заявок – на покупку облігацій з погашенням у вересні 2019 року.

На покупку облігацій, номінованих в доларах США, було подано 21 заявку на загальну суму 62,3 млн дол. США (за номіналом) зі ставками 7,25-7,50% річних. Мінфін задовольнив 20 заявок, встановивши ставку відсікання на колишньому рівні 7,25% річних.

16 травня Міністерство фінансів погасило перший випуск облігацій зовнішнього державної боргу під гарантії США 2014 року. Загальна сума платежу склала трохи більше 1,0 млрд дол. США.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один семирічний випуск ОВДП на 1,1 млрд грн (22 травня) і один півторарічний випуск на 73,0 млн дол. США (22 травня).

За підсумками аукціону 14 травня до Державного бюджету було залучено 4,0 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 2,6 млрд грн, і станом на 17 травня 2019 року загальна сума склала 772,1 млрд грн (за сумою основного боргу).

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 86,3 млрд грн, 49,1 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 17 травня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 37,2 млрд грн, задовольнивши заявки 46 банків.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 15,50% річних, на термін 14 днів – 17,50% річних.

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив.

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

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 11,4 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на достатньому 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
14 трав.	112 дн.	18,37%	22/22	418,84
14 трав.	175 дн.	18,40%	10/10	773,93
14 трав.	357 дн.	18,39%	16/16	677,33
14 трав.	763 дн.	17,81%	9/9	499,51
14 трав.	1092 дн.	17,00%	3/3	90,00
14 трав.	323 дн. дол. США	7,25%	21/20	57,60*

\* 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	361,5	0,6	0,6	-3,5
Юр. особи	24,8	-0,8	-5,2	19,7
Фіз. особи	9,0	2,4	10,2	48,2
Нерезиденти	39,7	1,4	56,0	525,2

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	55,0	30,4	-4,7	54,2	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	51,9	0,0	6,2	-5,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	7,0	-22,1	-32,9	-76,7
	Всього, млрд грн	44,2	-14,8	-21,0	-28,7

Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня спостерігалось звуження ліквідності банківської системи через планові податкові платежі до бюджету. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овер-найт до 1 місяця зросли в середньому на 1,0-1,5 п. п. і знаходяться в діапазоні 14,00 - 16,00% річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня було зафіксовано невелике послаблення курсу національної валюти. Експортери не поспішали продавати свою виручку, а нерезиденти взяли паузу в купівлі державних цінних паперів. Як наслідок, попит на валюту перевищував пропозицію протягом усього тижня. Навіть сприятливий період у вигляді бюджетних платежів не підтримав гривню. У підсумку, в п'ятницю 17 травня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,3682 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 13 травня – 26,07/26,15 грн/дол. США, у вівторок 14 травня – 26,10/26,22 грн/дол. США, у середу 15 травня – 26,30/26,40 грн/дол. США, у четвер 16 травня – 26,30/26,40 грн/дол. США, у п'ятницю 17 травня – 26,32/26,42 грн/дол. США.

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

У період 13-17 травня НБУ під час валютних інтервенцій купив 22,1 млн дол. США (20,0 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом і 2,1 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом).

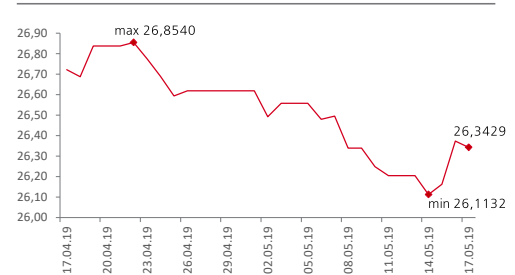
## ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок демонстрували зростання весь минулий тиждень.

Підтримку ринку надає зростання побоювань щодо конфлікту між США і Іраном, який посилюється, а також стурбованість щодо торгової війни між двома найбільшими економіками світу – США і Китаєм.

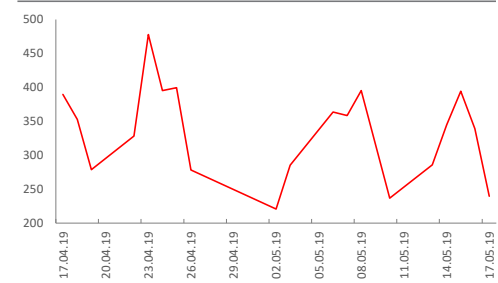
На засіданні моніторингового комітету ОПЕК+, зустріч якого відбулася в минулі вихідні, прийнято рішення зайняти вичікувальну позицію до кінця червня, коли планується проведення саміту всіх країн ОПЕК+, де і буде прийнято остаточне рішення про подальшу долю угоди (з великою ймовірністю угода про обмеження видобутку буде продовжена на друге півріччя 2019 року).

## 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	191,0	-2,6	-9,9	-13,6
Нафта Brent, дол./барр.	72,2	2,3	1,6	31,9
Нафта WTI, дол./барр.	62,8	1,8	-1,7	33,7
Золото, дол./унц.	1280,8	-0,5	0,4	0,1

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
<b>ВВП, %</b>	-9,8	2,3	2,5	3,3	<b>2,2</b> <b>(перший квар- тал, попередня оцінка)</b>
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, по- передня 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, по- передня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-2,0 (березень, по- передня 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

Показ- ник/ 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

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.