

# Огляд фінансових ринків

18 червня 2019 р.

## ІНВЕСТИРИ УНИКАЮТЬ РИЗИКІВ

**Торгові війни набирають обертів  
У травні зросли ціни виробників  
Мінфін розмістив дебютні 6-річні ОВДП**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у нейтральному форматі для ринків США. Американські фондові індекси знизилися в п'ятницю у зв'язку з загальним відходом інвесторів від ризиків в умовах зростаючої напруженості на Близькому Сході. Негативний тон на ринку також підтримали слабкі статдані щодо динаміки промислового виробництва в Китаї (обсяг промвиробництва у травні 2019 року збільшився на 5,0% в річному вираженні - мінімальними темпами за 17 років), що зміцнили думки інвесторів про те, що торговельна суперечка США та КНР серйозно послаблює економіку останньої.

Дональд Трамп погрожує ввести додаткові мита на імпорт з КНР, якщо Сі Цзіньпін у кінці червня не відвідає саміт G20, де може пройти зустріч лідерів двох країн. Президент США заявив, що торговельна угода буде або «чудовою», або не буде укладена зовсім.

Індія готується оголосити про підвищення мит на ряд американських товарів з поточного тижня. Раніше президент США Дональд Трамп прийняв рішення позбавити Індію привілеїв в торгових відносинах із США в рамках Загальної системи преференцій на користь країн, що розвиваються.

Індекс споживчої довіри у США в червні 2019 року знизився до 97,9 пункту зі 100,0 пунктів в травні. Погіршення настроїв американців пов'язують зі збільшенням напруженості в торговельних відносинах з Китаєм, а також з уповільненням зростання зайнятості в країні.

Обсяг промислового виробництва у США в травні 2019 року підвищився на 0,4% в порівнянні з квітнем (прогноз – 0,2%). Обсяг виробництва в переробній промисловості (на неї припадає 75% загального обсягу промвиробництва) збільшився у травні на 0,2%, на рівні прогнозів.

Європейська комісія підтвердила можливість провести Brexit без угоди і прийшла до висновку, що підготовчі заходи, прийняті Брюсселем на цей випадок, не потребують змін.

Бундесбанк припускає невелике зниження німецького ВВП у II кварталі поточного року. Економіка країни дивом unikнула технічної рецесії у другій половині 2018 року. Німецька економіка орієнтована на експорт і відчуває тиск через збільшення протекціонізму на глобальному рівні, проблеми Китаю і ризику Brexit.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1229/1,1343 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	1,1265	-0,1	0,3	-1,6
GBP/USD	1,2589	-1,2	-2,4	-1,3
USD/RUB	64,6314	-0,9	-1,3	-7,0
USD/UAN	26,4219	-0,7	1,0	-4,6

Джерело: Bloomberg

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2887,0	0,5	1,9	15,2
FTSE 100 (ВБ)	7345,8	0,2	1,4	9,2
MSCI (Сх. Євр.)	177,2	0,4	7,6	16,5
PFTS Index	552,6	-0,2	-3,0	-1,2
RTS (Росія)	1341,1	1,1	8,0	25,5

Джерело: Bloomberg

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,247	-4,2	-14,9	-25,3
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	0,0	-2,8
ЦБ РФ, % річн.	7,500	-3,2	-3,2	-3,2

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Сільське господарство

У травні 2019 року зростання виробництва сільськогосподарської продукції склало 8,8% в порівнянні з квітнем 2019 року, а в порівнянні з травнем 2018 року – 0,8%.

У січні-травні 2019 року зростання виробництва сільськогосподарської продукції склало 2,0% в порівнянні з аналогічним періодом 2018 року. Зокрема, виробництво у сільгосп підприємствах зросло на 6,3%, а в господарствах населення – скоротилось на 2,3%.

Зростання виробництва сільськогосподарської продукції з початку року показали 13 областей. Максимальне зростання зафіксоване у Вінницькій (+14,8%), Львівській (+9,3%) і Харківській (+8,3%) областях.

Спад виробництва сільгосп продукції за підсумками п'яти місяців 2019 року зафіксовано в десяти областях. Найбільший спад – в Херсонській (-7,9%), Запорізькій (-6,5%) і Одеській (-5,0%) областях.

У Чернігівській області результати виробництва сільськогосподарської продукції залишилися на рівні січня-травня 2018 року.

### Ціни виробників

Ціни виробників промислової продукції у травні 2019 року зросли на 2,1%, а в порівнянні з травнем 2018 року – інфляція цін виробників пришвидшилась до 8,5%.

У травні зафіксовано зростання цін виробників як у добувній промисловості та розробці кар'єрів (+3,4%), так і в переробній промисловості (+0,1%). Постачання електроенергії, газу та пару також подорожчало – на 5,5%.

Ціна видобутку металевих руд у травні зросла на 9,6%, вартість видобутку кам'яного вугілля залишилася на рівні цін квітня, а вартість видобутку сирої нафти і природного газу знизилася на 1,0%.

Виробництво коксу і продуктів нафтопереробки в травні подешевшало на 3,2%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 1,5%, машинобудування – на 0,2%, виробництво продукції з деревини та поліграфічна діяльність – на 1,0%.

При цьому зафіксовано зростання цін в розмірі 0,4% у виробництві харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів, 0,5% – у виробництві основних фармацевтичних продуктів, 1,2% – в металургійному виробництві.

### Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у травні скоротилася на 10,5 тис. осіб і на кінець місяця становила 300,9 тис. осіб.

Міське населення зареєстрованих безробітних становить 126,6 тис., сільське – 174,3 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних, як і раніше, складають жінки – 172,7 тис. осіб.

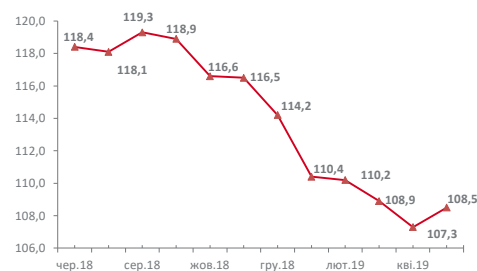
Кількість вакантних посад у травні зросла на 5,4 тис. до 96,2 тисяч. На кожну вакантну посаду у травні претендували три зареєстрованих безробітних.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-травні, % рік до року	2,0

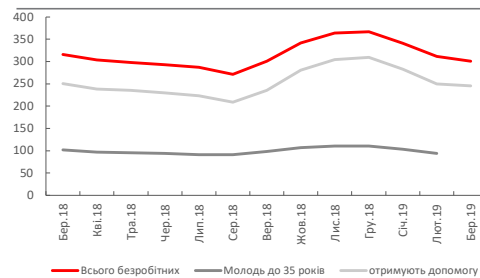
Джерело: Державна служба статистики

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



Джерело: Державна служба статистики

### КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНИХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Після 15-річної перерви Україна вперше розмістила єврооблігації, номіновані в євро. Сума розміщення – 1,0 млрд євро, термін погашення – 26 червня 2026 року, ставка – 6,75% річних. Випуску присвоєний рейтинг В- агентством Standard&Poor's і В- агентством Fitch. Розрахунки відбудуться 20 червня 2019 року. Сума заявок на придбання цінних паперів нової емісії склала 6,0 млрд євро. Облігації придбали 212 інвестиційних фондів з 25 країн. Отримані кошти будуть спрямовані на фінансування дефіциту бюджету.

На плановому аукціоні 11 червня Міністерство фінансів провело розміщення семи серій облігацій – п'ять серій в гривні і дві, номіновані в доларах США. На відміну від попереднього аукціону, основний попит був сконцентрований у гривневих паперах.

За деякими інструментами Мінфіну вдалося навіть знизити встановлений рівень прибутковості. Зокрема, на покупку шестимісячних ОВДП було подано 14 заявок на загальну суму 1,2 млрд грн за ставками 18,35-18,50% річних. Мінфін встановив обмеження за цим розміщенням у розмірі 0,5 млрд грн і знизив ставку відсікання до 18,39% річних (раніше – 18,50% річних).

У рамках Стратегії управління держборгом Міністерство фінансів вперше розмістило номіновані в гривні облігації з терміном обігу шість років. На покупку таких облігацій було подано 11 заявок на загальну суму 3,5 млрд грн за ставками 15,70-16,00% річних. Було задоволено вісім заявок на загальну суму 3,3 млрд грн, ставка відсікання склала 15,85% річних.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один річний випуск ОВДП на 0,5 млрд дол США (19 червня).

За підсумками аукціону 11 червня до Державного бюджету було залучено 6,6 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 0,2 млрд грн, і станом на 14 червня 2019 року загальна сума склала 777,8 млрд грн (за сумою основного боргу). При цьому нерезиденти придбали більше половини дебютного випуску 6-річних ОВДП, а їх портфель збільшився на 5,3 млрд грн.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня банки купили депозитних сертифікатів Національного банку України на загальну суму 60,0 млрд грн, 31,4 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 14 червня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 28,5 млрд грн, задовольнивши заявки 45 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, 19,50% річних) банки скористалися на загальну суму 27,0 млн грн.

Сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 5,0 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
11 черв.	84 дн.	17,95%	10/10	464,46
11 черв.	175 дн.	18,36%	14/8	459,54
11 черв.	329 дн.	18,45%	9/5	745,93
11 черв.	791 дн.	17,95%	11/11	1386,29
11 черв.	2086 дн.	15,84%	11/8	3422,38
11 черв.	295 дн.	7,25%	14/14	3,74*
11 черв.	491 дн.	7,25%	10/8	0,67*

\* 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	357,5	-1,2	-0,4	-4,5
Юр. особи	24,9	-3,7	-0,7	19,9
Фіз. особи	9,5	-1,1	7,1	55,6
Нерезиденти	48,9	11,9	24,7	669,9

Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	64,0	19,0	14,0	79,6	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	55,2	-2,4	6,3	0,8	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	8,8	-43,7	-15,9	-70,7
	Всього, млрд грн	37,3	-20,6	-30,0	-39,7

Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На минулому тижні міжбанківський ринок відреагував невеликим зниженням ставок на розширення ліквідності банківської системи. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів – від овернайт до 1 місяця – знаходяться в діапазоні 14,50-16,50 % річних.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня валютний ринок був досить збалансованим. Практично всі дні пропозиція іноземної валюти перевищувала попит на неї, що дозволило Національному банку поповнити міжнародні резерви. У підсумку, в п'ятницю 14 червня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,4219 грн/дол США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 10 червня – 26,32/26,44 грн/дол США, у вівторок 11 червня – 26,20/26,40 грн/дол США, у середу 12 червня – 26,35/26,47 грн/дол США, у четвер 13 червня – 26,36/26,46 грн/дол США, у п'ятницю 14 червня – 26,38/26,50 грн/дол США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,6 млрд дол США.

У період 10-14 червня НБУ під час валютних інтервенцій купив 135,1 млн дол США (62,5 млн дол США під час інтервенцій за кращим курсом і 72,6 млн дол США під час інтервенцій за єдиним курсом).

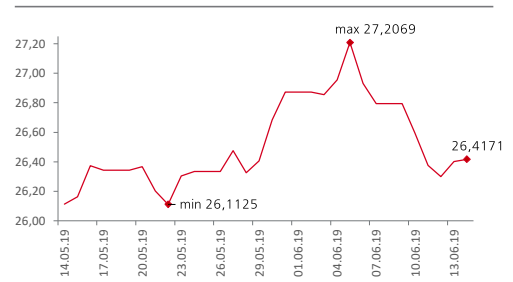
## ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок продемонстрували помірне зростання у ході торгів у п'ятницю на тлі геополітичних ризиків, але знизилися за підсумками тижня через побоювання з приводу зростання світової економіки. Основним негативним фактором стали слабкі статдані з Китаю, що засвідчили найповільніше зростання промислового виробництва в країні з 2002 року.

Також учасники нафтового ринку реагують на звіт Міжнародного енергетичного агентства, яке знизило прогноз зростання попиту на нафту на 2019 рік на 100 тис. б/д – до 1,2 млн б/д.

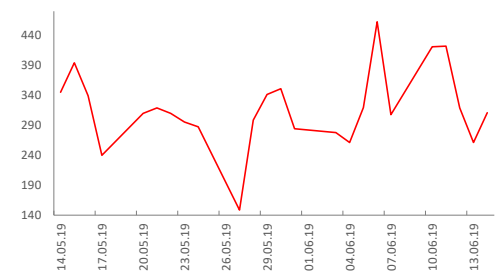
Ціни на золото в п'ятницю піднялися до рекордної позначки з квітня 2018 року на очікуванні уповільнення зростання китайської економіки і ескалації напруженості на Близькому Сході. Додатковий попит на захисні активи, до яких відноситься і золото, викликала новина про атаку на два нафтотанкери в Оманській затоці в четвер.

## 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	178,0	-7,0	-6,8	-19,5
Нафта Brent, дол./барр.	62,0	-2,0	-11,8	13,0
Нафта WTI, дол./барр.	52,5	-2,7	-15,3	11,0
Золото, дол./унц.	1351,3	0,8	4,1	5,6

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	2,2 (перший квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	5,2 (квітень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	9,6 (травень)
<b>Інфляція цін виробників, % рік до року</b>	25,4	35,7	16,5	14,2	<b>8,5</b> <b>(травень)</b>
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	0,0 (квітень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,0 (квітень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-0,7 (квітень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	19,4 (травень, попередня оцінка)
<b>Зовнішній борг, млрд. дол. США</b>	118,7	113,6	116,6	114,7 (четвертий квартал)	<b>114,4</b> <b>(перший квартал)</b>
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	2,0	-1,4 (січень-квітень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	26,87 (травень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	27,02 (січень-травень)

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

Хіміч Наталія  
Аналітичний відділ  
+38 044 231 7380  
nataliya.khimich@fuiib.com

Булатова Дар'я  
Аналітичний відділ  
+38 044 231 7380  
darya.bulatova@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.