

Огляд фінансових ринків

5 серпня 2019 р.

РИНОК ВІДІГРАЄ ЗАЯВИ БІЛОГО ДОМУ

ФРС знизила ставку вперше з 2008 року
Торговий баланс йде в «мінус»
Рекордні залучення Мінфіну

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов переважно у негативному форматі для ринку США. Ініціативи Білого дому повернули негативний настрій на фінансовий ринок.

У середу були опубліковані підсумки засідання ФРС, що пройшло 30-31 липня. Ключова ставка була очікувано знижена на 0,25 процентних пункти, до 2,00-2,25%. У ході прес-конференції Джером Пауелл заявив, що прогноз щодо економіки США залишається позитивним. Нинішнє зниження ставки було охарактеризовано як коригування монетарної політики в середині циклу, яке відрізняється від початку тривалого циклу зниження. Пауелл очікує, що зниження ставки дозволить інфляції у США швидше повернутися до 2%-го таргету. Наступне засідання ФРС відбудеться тільки 17-18 вересня і буде супроводжуватися публікацією оновлених макроекономічних прогнозів. Фондові індекси США після оголошення підсумків зберігали різноспрямовану динаміку.

У четвер Білий дім анонсував введення з 1 вересня нових мит в розмірі 10% на китайський імпорт вартістю близько 300 млрд. дол. США. Американський президент не виключив, що тарифна ставка в подальшому може бути піднята навіть вище 25%, в залежності від прогресу переговорів з головою КНР Сі Цзіньпіном. Нові мита торкнуться товарів, щодо яких вони ще не вводилися. Трамп бажає «великої» угоди з Китаєм, однак, Пекін не готовий на серйозні поступки.

У п'ятницю був опублікований офіційний звіт щодо зайнятості та безробіття у США за липень. Дані в цілому в рамках очікувань. Зайнятість поза сільгоспсектором (non-farm payrolls) зросла на 164 тис. після 193 тис. у червні. Показник зростає рекордні 106 місяців поспіль.

Промисловий індекс ділової активності (PMI) США в липні скоротився з 50,6 до 50,4 пункту. У євросоні ситуація гірша. Промисловий індекс ділової активності регіону в липні збільшився з 46,4 до 46,5 пункту, залишаючись нижче граничної позначки 50 пунктів.

Долар США після завершення засідання ФРС перейшов до зростання в парі з євро. Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1027/1,1162 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 02 серпня на позначці 1,1106.

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	1,1106	-0,3	-1,7	-3,0
GBP/USD	1,2162	-1,8	-3,4	-4,6
USD/RUB	63,8340	1,1	1,2	-8,1
USD/UAN	25,5377	0,4	-2,4	-7,8

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2932,1	-3,1	-1,4	17,0
FTSE 100 (ВБ)	7407,1	-1,9	-2,0	10,1
MSCI (Сх. Євро.)	168,3	-4,6	-8,2	10,6
PFTS Index	536,6	-0,7	-2,3	-4,1
RTS (Росія)	1293,2	-4,1	-7,5	21,0

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,116	-3,7	-4,0	-29,6
ФРС, % річн.	2,00-2,25	-10,0	-10,0	-10,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	17,000	0,0	-2,9	-5,6
ЦБ РФ, % річн.	7,250	0,0	-3,3	-6,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс*

У червні 2019 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 432,0 млн дол. США, або 3,6% від ВВП. Імпорт товарів зріс на 6,6%, а їх експорт скоротився на 5,6%.

За перше півріччя поточного року дефіцит поточного рахунку склав 221,0 млн дол. США, або 0,3% від ВВП.

Обсяги експорту товарів склали 3,3 млрд дол. США. Основним фактором їх скорочення стало зменшення експорту чорних і кольорових металів (на 21,9%). Крім цього, знизився експорт деревини і виробів з неї на 16,8% і експорт продукції хімічної промисловості на 12,2%. При цьому зафіксовано зростання експорту мінеральних продуктів (в т.ч. руди) на 19,4%, продовольчих товарів – на 3,0% і продукції машинобудування – на 7,1%.

Найбільше у I півріччі в номінальному вимірі зросли обсяги експорту до країн ЄС (на 665,0 млн дол. США, або 8,6%). Частка країн ЄС у загальному імпорті складає 37,6%. Обсяги експорту до країн Азії та Африки зросли відповідно на 425,0 млн дол. США (6,4%) і на 379,0 млн дол. США (17,5%).

Обсяги імпорту товарів склали 4,6 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту скоротились на 10,0%, обсяги неенергетичного імпорту зросли на 13,1%. Найбільше серед неенергетичного імпорту зріс імпорт продукції машинобудування – на 28,2%. Також зріс імпорт продукції хімічної промисловості на 9,6%, імпорт продовольчих товарів – на 2,7%, імпорт промислових товарів – на 18,8%, імпорт чорних і кольорових металів – на 6,0%.

За шість місяців 2019 року в номінальному вимірі найбільше зріс імпорт з країн ЄС (на 1,3 млрд дол. США, або 13,4%) та країн Азії (на 1,1 млрд дол. США, або 21,5%).

Чисте залучення від зовнішнього світу в червні склало 430,0 млн дол. США, за шість місяців 2019 року – 224,0 млн дол. США.

Чистий приплив коштів по фінансовому рахунку у червні склав 1,6 млрд дол. США і був обумовлений операціями державного сектора, чистий приплив за шість місяців – 1,0 млрд дол. США.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у червні оцінено в 143,0 млн дол. США, за шість місяців – 972,0 млн дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями у червні склало 916,0 млн дол. США і обумовлено зростанням активів за статтею «валюта і депозити».

Чисте зменшення зовнішньої позиції реального сектора у червні склало 787,0 млн дол. США і обумовлено збільшенням чистої зовнішньої заборгованості за торговими кредитами та зростанням зовнішніх зобов'язань за кредитами і позиками.

Чистий відплив коштів за операціями приватного сектору в червні склав 67,0 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу склав 1,2 млрд дол. США. Виплати перед МВФ у червні склали 158,0 млн дол. США.

Станом на 1 липня 2019 року обсяг міжнародних резервів становив 20,6 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 3,3 місяця.

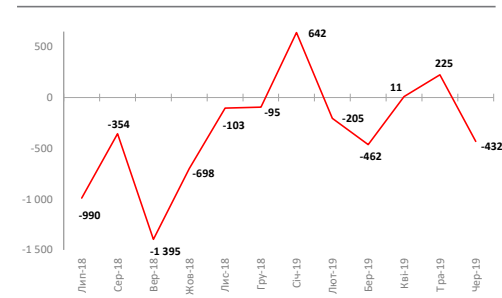
* попередні дані

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у червні 2019 року, млн дол. США	-432,0

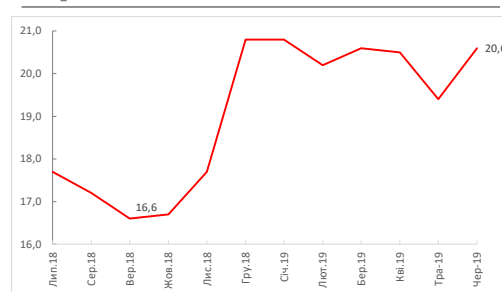
Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 30 липня Міністерство фінансів запропонувало п'ять гривневих випусків і знову встановило рекорд за обсягами залучень.

Інтерес до «коротких» інструментів продовжує знижуватися. На покупку облігацій з терміном обігу 77 днів було подано шість заявок на загальну суму всього 20,1 млн грн, які Мінфін задовольнив в повному обсязі, встановивши рівень доходності в розмірі 16,40% річних.

Також був задоволений весь попит на покупку шестимісячних облігацій, який складався з 11 заявок на загальну суму 0,4 млрд грн. Рівень відсікання склав 16,52% річних.

На покупку річних облігацій було подано 32 заявки на загальну суму 1,8 млрд грн зі ставками 16,40-17,00% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 0,5 млрд грн і це дозволило знизити встановлений рівень доходності до 16,59% річних і відхилити 17 заявок.

З 45 заявок на загальну суму 5,9 млрд грн, поданих на покупку облігацій з терміном обігу два роки і три місяці, Мінфін задовольнив 32 заявки, знизивши рівень доходності до 16,75% річних.

Максимальний попит був зафіксований на покупку облігацій з терміном погашення через 5,5 років. На покупку таких облігацій було подано 36 заявок на загальну суму 11,1 млрд грн зі ставками 15,19-15,85% річних. Мінфін встановив ставку відсікання у розмірі 15,50% річних і відхилив чотири заявки. Основними покупцями цього інструменту виступили нерезиденти.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один випуск ОВДП у сумі 5,9 млрд грн.

За результатами проведення розміщень ОВДП 30 липня до Державного бюджету було залучено 17,2 млрд грн.

Станом на 01 серпня 2019 року загальні надходження до бюджету України склали 584,1 млрд грн (96,4% від плану), на ЄКР було 49,0 млрд грн. За шість місяців 2019 року було відшкодовано 94,1 млрд грн ПДВ.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 11,5 млрд грн, і станом на 02 серпня 2019 року, загальна сума склала 801,6 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 68,9 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт

На черговому тендері Національного банку України щодо підтримки ліквідності 02 серпня задоволені заявки двох банків на загальну суму 2,5 млрд грн за ставкою 17,00% річних на 14 днів.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами: овернайт – 15,00% річних, на термін 14 днів – 17,00% річних.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, 19% річних) банки скористалися на загальну суму 441,2 млн грн.

Ліквідність банківської системи – на достатньому рівні.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
30 лип.	77 дн.	16,23%	6/6	19,45
30 лип.	182 дн.	16,41%	11/11	401,21
30 лип.	343 дн.	16,51%	39/22	494,69
30 лип.	840 дн.	16,42%	45/32	5395,49
30 лип.	2037 дн.	15,45%	36/32	10898,41

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	341,7	-0,7	-1,6	-8,7
Юр. особи	26,1	1,7	14,1	25,7
Фіз. особи	9,5	1,6	5,3	56,2
Нерезиденти	87,3	18,0	52,6	1274,9

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	45,0	-15,0	15,4	26,3	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	50,5	5,1	-0,8	-7,9	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	15,5	29,4	-42,1	-48,7
	Всього, млрд грн	50,0	7,6	-12,2	-19,3

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок стабільний. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 15,00 - 17,00 % річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На початку минулого тижня гривня зміцнювалася рекордними темпами під дією ринкових факторів. В першу чергу, це тривалий інтерес нерезидентів до ОВДП, сприятлива ситуація на зовнішніх ринках для українського експорту, а також відносно низькі темпи імпорту та репатріації дивідендів. У четвер ситуація кардинально змінилася. З самого відкриття ринку попит на валюту значно перевищував пропозицію, що відразу призвело до зростання котирувань долара США. У п'ятницю котирування долара США продовжили своє зростання. Це пов'язано із закінченням планових платежів в бюджет і відсутністю основних продавців іноземної валюти (нерезидентів). У підсумку, в п'ятницю 02 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований уже на рівні 25,5377 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 29 липня – 25,20/25,38 грн/дол. США, у вівторок 30 липня – 25,00/25,20 грн/дол. США, у середу 31 липня – 24,94/25,18 грн/дол. США, у четвер 01 серпня – 25,05/25,42 грн/дол. США, у п'ятницю 02 серпня – 25,40/25,60 грн/дол. США.

У період 29 липня – 02 серпня НБУ купив у банків 510,20 млн дол. США (60,00 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом і 450,20 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом) і продав 16,80 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,3 млрд дол. США.

ТОВАРНІ РИНКИ

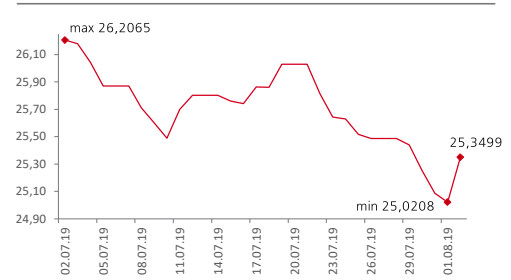
На початку минулого тижня ціни на нафту еталонних марок демонстрували зростання на тлі чергового зниження запасів у США.

У четвер ціни на нафту марки Brent за день опустилися майже на 7%, WTI – майже на 8% на заявах президента США Дональда Трампа про намір ввести нові мита на товари, що імпортуються з Китаю. Зниження обох марок у четвер стало рекордним за три роки.

Заяви президента США Дональда Трампа про можливість подальшого збільшення імпортних мит з Китаю переважили побоювання перебоїв з поставками нафти після того, як Іран 31 липня затримав черговий танкер в Ормузькій протоці.

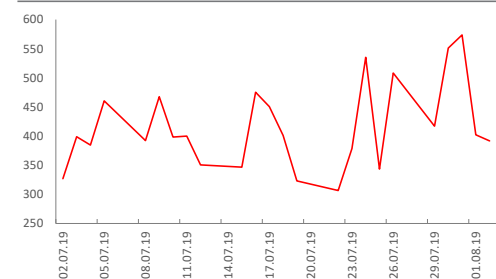
Золото в якості захисного інструменту торгується в області 6-ти річних максимумів.

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	184,5	0,0	2,2	-16,5
Нафта Brent, дол./барр.	61,9	-2,3	-0,4	12,6
Нафта WTI, дол./барр.	55,7	-1,0	-1,2	16,3
Золото, дол./унц.	1441,8	1,5	3,6	12,7

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	2,5 (перший квартал, уточнена оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-2,3 (червень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	9,0 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	4,5 (червень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	1,2 (червень, 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 (червень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-1,2 (червень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	20,6 (червень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	118,7	113,6	116,6	114,7 (четвертий квартал)	114,4 (перший квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	2,0	0,1 (січень-червень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	25,08 (липень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	26,93 (січень-червень)

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@fuib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Хімич Наталія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
nataliya.khimich@fuib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

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