

Огляд фінансових ринків

19 серпня 2019 р.

ІНВЕСТИРИ ЙДУТЬ У «ТИХІ ГАВАНІ»

**Зростають побоювання глобального спаду
Реальний ВВП України у II кварталі зріс на 4,6%
Гривня залишається сильною**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов в неоднозначному форматі для американського ринку. Торговий спір Вашингтона і Пекіна залишається у центрі уваги трейдерів, і очікування, що його продовження може спровокувати рецесію, підвищили попит на активи «тихої гавані», в тому числі і US Treasuries. Це призвело до падіння прибутковостей американських держпаперів до багаторічних мінімумів.

Крім американського, зафіксовано зростання ринку держпаперів ряду інших країн, чому сприяли слабкі статдані з економіки Китаю і ФРН. У США і у Великобританії була зафіксована інверсія кривої прибутковості, що вважається сигналом швидкого настання рецесії: прибутковості дворічних паперів піднімалися вище прибутковостей десятирічних держоблігацій.

Обсяг промислового виробництва у США в липні 2019 року знизився на 0,2% в порівнянні з червнем. Зниження промвиробництва вказує, що промисловий сектор не може утримати імпульс до зростання в умовах слабого глобального попиту і торгової війни.

Кількість американців, які вперше звернулися за допомогою з безробіття, минулого тижня підвищилася на 9 тис. до 220 тис. Незважаючи на зростання числа первинних заявок, показник залишається на низькому рівні і свідчить про зміцнення американського ринку праці.

Індекс споживчої довіри в США у серпні 2019 року впав до 92,1 пункту в порівнянні з липневими 98,4 пункту. Падіння індексу показує, що споживчий сектор, який відчуває на собі наслідки волатильності фінансових ринків і торгових спорів, навряд чи буде вносити настільки ж значний внесок у підняття ВВП як раніше.

Минулого тижня відзначалося зростання долара США проти кошика світових валют. Це є сигналом виходу з ризиків. Ще один фактор – економічна ситуація в єврозоні є слабшою, ніж у США. Дохідності держоблігацій єврозони перебувають переважно в негативній зоні. Сильний доллар не вигідний для американських експортерів, тому Трамп критикує ФРС за не надто агресивний підхід до зниження процентних ставок.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1067/1,1233 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	1,1076	-1,1	-1,3	-3,3
GBP/USD	1,2149	1,0	-2,1	-4,7
USD/RUB	65,8907	1,2	4,9	-5,2
USD/UAH	25,1428	0,2	-2,8	-9,2

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2888,7	-1,0	-3,8	15,2
FTSE 100 (ВБ)	7117,2	-1,9	-6,1	5,8
MSCI (Сх. Євр.)	161,3	-4,0	-10,6	6,0
PFTS Index	535,2	-0,2	-0,7	-4,3
RTS (Росія)	1239,8	-3,9	-10,3	16,0

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	1,945	-2,2	-12,0	-35,3
ФРС, % річн.	2,00-2,25	0,0	-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

ВВП

Згідно з даними оперативної оцінки Державної служби статистики України реальний ВВП у II кварталі 2019 року в порівнянні з попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактора) збільшився на 1,6%, а в порівнянні з II кварталом 2018 року – на 4,6%.

Сільське господарство

У липні 2019 року зростання виробництва сільськогосподарської продукції в порівнянні з червнем 2019 року склало 177,6%, а в порівнянні з липнем 2018 року – 18,3%.

Усічні-липні 2019 року зростання виробництва сільськогосподарської продукції склало 12,0% в порівнянні з відповідним періодом 2018 року. Зокрема, виробництво у сільгосппідприємствах зросло на 21,6%, а в господарствах населення – на 1,3%. При цьому зростання виробництва продукції рослинництва склало 20,4%, а продукції тваринництва – 2,2%.

За підсумками семи місяців 2019 року (у порівнянні з першими сімома місяцями 2018 року) зростання виробництва сільськогосподарської продукції показали 22 області, максимальний – Луганська (+30,5%), Запорізька (+26,1%) і Чернігівська (+25,9%) області.

Спад виробництва сільгосппродукції за підсумками січня-липня був зафіксований в двох областях – Одеській (-5,2%) і Закарпатській (-0,5%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні, за оцінкою Державної служби статистики, на 1 липня 2019 року становить 42 010 063 особи.

Чисельність постійного населення на 1 липня за оцінкою становить 41 840 426 особи, середня чисельність постійного населення в січні - червні 2019 року – 41 911 995 осіб.

За I півріччя поточного року населення України зменшилось на 143 138 осіб.

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

Міграційний приріст за січень - червень склав 11 643 особи.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у липні скоротилася на 6,3 тис. осіб і на кінець місяця становила 280,8 тис. осіб.

Міське населення зареєстрованих безробітних становить 165,1 тис. осіб, сільське – 115,7 тис. осіб. Більшість зареєстрованих безробітних, як і раніше, складають жінки – 162,4 тис. осіб.

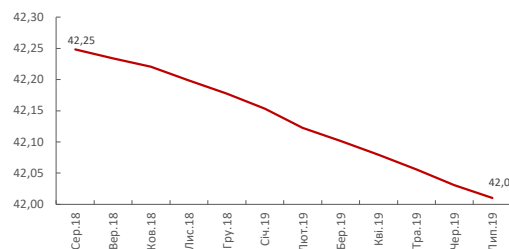
Кількість вакантних посад у липні збільшилася на 2,2 тис. до 95,4 тисяч. На кожну вакантну посаду в липні претендували троє зареєстрованих безробітних.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у II кварталі 2019 % до II кварталу 2018 року	4,6
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-липні, % рік до року	12,0

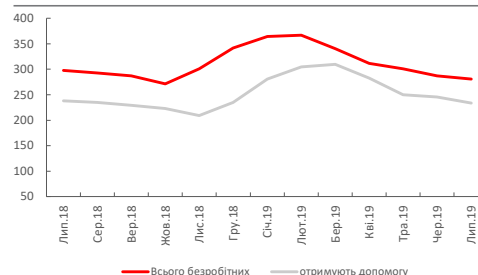
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн осіб)



Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ ЗАРЕЄСТРОВАНІХ БЕЗРОБІТНИХ (тис. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП 13 серпня було запропоновано три випуски ОВДП, номінованих у гривні. Попит на державні облігації помітно скоротився, але це не завадило Мінфіну продовжити зниження вартості залучених коштів.

Мінфін встановив обмеження для всіх трьох розміщень: по 0,5 млрд грн для розміщень на шість і на одинадцять місяців і 2,0 млрд грн для розміщення на два роки.

На покупку шестимісячних облігацій було подано 15 заявок на загальну суму 391,2 млн грн з бажаними рівнями прибутковості 16,00-16,70% річних. Мінфін відхилив одну заявку з максимальним об'ємом, встановивши рівень прибутковості в розмірі 16,50% річних.

На покупку дворічних облігацій було подано 18 заявок на загальну суму 498,0 млн грн з рівнями прибутковості 15,70-16,50% річних. Мінфін встановив рівень доходності в розмірі 16,18% річних і відхилив дві заявки.

Максимальний попит був зафіксований на покупку облігацій з погашенням в листопаді 2021 року. На їх купівлю було подано 20 заявок на загальну суму 1,4 млрд грн з рівнями прибутковості 16,00-16,75% річних. Мінфін задовольнив 19 заявок, встановивши ставку доходності у розмірі 16,52% річних.

На аукціоні, який відбудеться 20 серпня, Міністерство фінансів анонсувало розміщення трьох серій облігацій, номінованих у гривні (з термінами обігу 91 день, 322 дні і 1078 днів).

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один випуск ОВДП на 5,9 млрд грн (21 серпня).

За результатами аукціону 13 серпня до Державного бюджету було залучено 2,0 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 1,0 млрд грн, і станом на 16 серпня 2019 року, загальна сума склала 799,8 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 45,2 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт

На черговому тендері Національного банку України щодо підтримки ліквідності 16 серпня задоволені заявки чотирьох банків на загальну суму 4,5 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 346,7 млн грн.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 6,6 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на високому рівні.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
13 серп.	182 дн.	16,47%	15/14	87,30
13 серп.	329 дн.	16,16%	18/16	462,24
13 серп.	826 дн.	16,43%	20/19	1415,08

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	339,6	0,3	3,3	-9,3
Юр. особи	25,9	-0,7	11,1	24,7
Фіз. особи	9,6	2,1	8,8	58,4
Нерезиденти	87,7	0,1	34,5	1280,9

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		52,8	19,0	-7,8	48,2
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн		52,3	3,7	2,5	-4,5
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	8,6	-57,9	-43,6	-71,6
	Всього, млрд грн	45,8	-20,5	-12,4	-26,1

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

Минулого тижня на міжбанківському валютному ринку України було спокійно, українська гривня залишається стабільною. Незважаючи на зниження активності нерезидентів на ринку ОВДП і зменшення пропозиції валюти від них, ринок підтримують експортери, які активно продають іноземну валюту для оплати квартальних платежів з податку на прибуток.

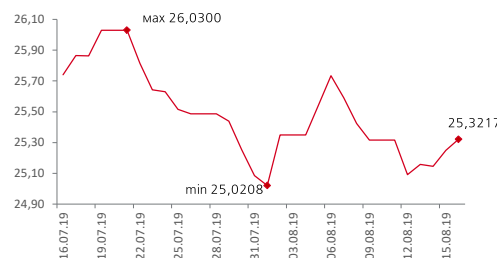
У п'ятницю 16 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 25,1428 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 12 серпня – 25,12/25,20 грн/дол. США, у вівторок 13 серпня – 25,12/25,30 грн/дол. США, у середу 14 серпня – 25,18/25,33 грн/дол. США, у четвер 15 серпня – 25,25/25,40 грн/дол. США, у п'ятницю 16 серпня – 25,10/25,20 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,0 млрд дол. США.

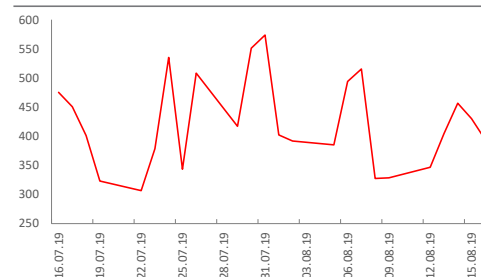
У період 12-16 серпня НБУ під час валютних інтервенцій купив 59,80 млн дол. США: 40,00 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом і 19,80 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту минулого тижня демонстрували невелике зростання, але до кінця тижня істотно скоротили підйом після зниження ОПЕК оцінки зростання попиту на нафту в поточному році.

Згідно з новим прогнозом ОПЕК, світове споживання нафти у 2019 році зросте на 1,1 млн барелів нафти на добу в порівнянні з 2018 роком – до 99,92 млн б/д. Таким чином, оцінка зростання споживання знижена на 40 тис. б/д в порівнянні з прогнозом, зробленим місяць тому, в основному через слабший, ніж очікувалося, попит ряду країн в першому півріччі поточного року.

Оцінка зростання попиту на 2020 рік збережена – 1,14 млн б/д – до 101,05 млн б/д. Однак в ОПЕК відзначають, що цей прогноз знаходиться під загрозою зниження через невизначеності щодо розвитку світової економіки.

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	52,8	19,0	-7,8	48,2
Нафта Brent, дол./барр.	52,3	3,7	2,5	-4,5
Нафта WTI, дол./барр.	8,6	-57,9	-43,6	-71,6
Золото, дол./унц.	45,8	-20,5	-12,4	-26,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	4,6 (другий квартал, оперативна 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	9,1 (липень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	6,7 (липень)
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)	21,8 (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	26,76 (січень-липень)

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 котирунки 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

Хіміч 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