

Огляд фінансових ринків

27 серпня 2019 р.

КИТАЙ ЗАВДАЄ УДАР У ВІДПОВІДЬ

**Глава ФРС розчарував ринки
Промвиробництво в Україні продовжує падати
Зниження дохідності сповільнилося**

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень був неоднозначним для валютного ринку США. Після ривка вгору почалася хвиля зниження. Цілком ймовірно, що корекція на американському ринку акцій тільки починається.

Індекс ділової активності (PMI) у промисловості США в серпні впав нижче порогового рівня у 50 пунктів вперше з вересня 2009 року. Дані сигналізують про найшвидше скорочення експортних продажів з серпня 2009 року.

У п'ятницю Пекін заявив про плани підвищення мит на імпорт ще 75 млрд дол. США американських товарів. Нові тарифні ставки будуть варіюватися від 5% до 10%, вступають в силу 1 вересня і 15 грудня. Мита на автомобілі у розмірі 25% і на автозапчастини у розмірі 5% наберуть чинності 15 грудня.

Дональд Трамп повідомив про готовність оголосити додаткові заходи у відповідь. Також Трамп зазначив, що американським компаніям наказано негайно почати шукати альтернативи Китаю, в тому числі, повертати бізнес і виробництво у США.

У п'ятницю, виступаючи на важливому для інвесторів симпозиумі в Джексон-Хоулі, глава ФРС відзначив, що ризики фінансової стабільності виглядають помірними. Присутні негативні чинники у вигляді уповільнення світової економіки, невизначеності в торгівлі, послаблення інфляції, протек економіка США «в сприятливому положенні» і близька до досягнення обох цілей ФРС, тобто по ринку праці і інфляції. Дж. Пауелл заявив, що регулятор уважно стежить за розвитком подій в економіці і готовий діяти належним чином. Слова Пауелла були сприйняті ринком як сигнал того, що Федрезерв залишає відкритою можливість зниження ставки на вересневому засіданні.

Минулого тижня Німеччина вперше в історії розмістила 30-річні облігації з негативною дохідністю (-0,11% річних), обсяг розміщення склав 824,0 млн євро. Міністерство фінансів Німеччини повідомило про можливість здійснення додаткових витрат в розмірі 50,0 млрд євро на підтримку німецької економіки, яка продемонструвала зниження у II кварталі.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1052/1,1116 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	1,1065	-0,1	-1,0	-3,4
GBP/USD	1,2266	1,0	-1,4	-3,8
USD/RUB	65,6196	-0,4	4,2	-5,5
USD/UAN	25,0629	-0,3	-2,2	-9,5

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2847,1	-1,4	-5,3	13,6
FTSE 100 (ВБ)	7095,0	-0,3	-6,1	5,5
MSCI (Сх. Євро.)	165,4	2,5	-6,5	8,7
PFTS Index	527,3	-1,5	-2,5	-5,7
RTS (Росія)	1268,5	2,3	-5,7	18,7

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,029	4,3	-7,4	-32,5
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	0,0	-5,6
ЦБ РФ, % річн.	7,250	0,0	-3,3	-6,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України в липні 2019 року в порівнянні з липнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) зафіксований спад промислового виробництва у розмірі 1,1%, без урахування корекції – 0,2%.

Виробництво у добувній промисловості у липні 2019 року в порівнянні з липнем 2018 року зросло на 0,1% (без урахування корекції). Виробуток кам'яного і бурого вугілля зріс на 6,8%, при цьому на 0,3% скоротився видобуток сирої нафти і природного газу і на 1,2% скоротився видобуток металевої руди.

У переробній промисловості в липні зафіксовано зростання виробництва у розмірі 0,3% в порівнянні з липнем 2018 року (без урахування корекції). Виробництво харчових продуктів та напоїв зросло на 4,4%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 14,6%. При цьому зафіксовано спад виробництва у більшості основних галузей: металургійне виробництво скоротилося на 3,2%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 12,6%, машинобудування – на 1,0%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 0,6%. Постачання електроенергії, газу та пару скоротилася на 3,6%.

У січні-липні 2019 року порівняно з аналогічним періодом 2018 року індекс промислової продукції склав 100,4%, у т.ч. в добувній промисловості і розробці кар'єрів – 102,6%, переробній – 100,0%, постачання електроенергії, газу та пару – 98,2%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції у липні 2019 року в порівнянні з липнем 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 114,5%, а в порівнянні минулим місяцем (з урахуванням сезонної корекції) – 101,8%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України в січні-липні 2019 року склав 82,0 млрд грн.

У січні-липні 2019 року порівняно з січнем-липнем 2018 року індекс будівельної продукції склав 121,8%,

Транспорт

У січні-липні 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 196,3 млрд ткм, що становить 102,6% обсягу січня-липня 2018 року.

Підприємствами транспорту у січні-липні поточного року перевезено 386,5 млн т вантажів, що становить 108,5% від обсягів за аналогічний період минулого року.

Послугами пасажирського транспорту у січні-липні 2019 року скористалися 2474,6 млн пасажирів, або 93,9% від обсягів за січень-липень 2018 року.

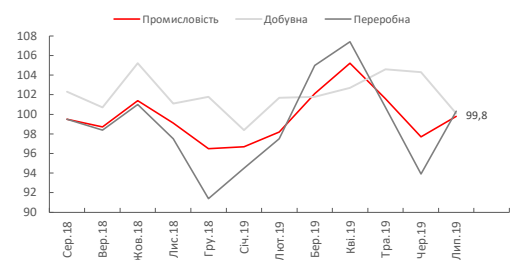
У січні-липні поточного року в порівнянні з аналогічним періодом минулого року збільшилися обсяги перекачування вантажів трубопроводним транспортом. Перекачування аміаку зросло на 8,3%, газу – на 1,4%. Транзит аміаку зріс на 7,0%, газу – на 4,4%. При цьому перекачування і транзит нафти зменшилися відповідно на 10,1% і 12,9%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у липні 2019 року, % рік до року (без врахування корекцій)	-0,2

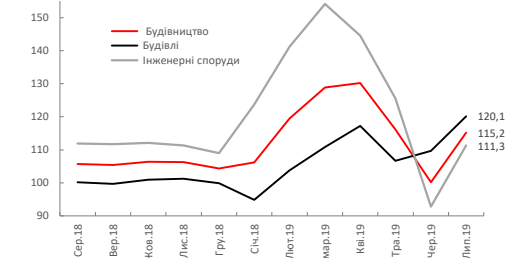
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



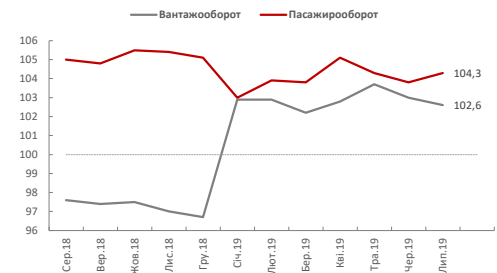
Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС БУДІВЕЛЬНОЇ ПРОДУКЦІЇ (% рік до року, без врахування корекцій)



Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТ РОБОТИ ТРАНСПОРТУ (% рік до року, зростаючим підсумком)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні 20 серпня Міністерство фінансів запропонувало три серії облигацій, номінованих у гривні. В черговий раз були встановлені обмеження по всіх випусках, при цьому попит тільки на один інструмент перевищував встановлене обмеження. Через не дуже велику активність інвесторів зниження рівнів дохідностей зупинилося.

Мінфін задовольнив весь попит на покупку тримісячних облигацій, який складався з 11 заявок з рівнями дохідності 16,20-16,50% річних. Установлений рівень дохідності склав 16,50% річних.

На покупку річних облигацій було подано 11 заявок на загальну суму 692,2 млн грн з бажаними рівнями дохідності в розмірі 15,99-16,50% річних при встановленому обмеженні розміщення у розмірі 500,0 млн грн. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 16,16% річних і відхилив дві заявки.

Попит на покупку трирічних облигацій також був задоволений у повному обсязі. Рівні дохідності в заявках учасників варіювалися в діапазоні 16,00-16,19% річних. Рівень відсікання склав 16,19% річних.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановані.

За результатами проведення розміщень ОВДП 20 серпня до Державного бюджету було залучено 1,1 млрд грн.

Обсяг ОВДП в обігу за минулий тиждень зменшився на 5,7 млрд грн, і, за станом на 23 серпня 2019 року, склав 794,1 млрд грн (за сумою основного боргу). За минулий тиждень портфель нерезидентів зменшився на 1,1 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня вкладення в депозитні сертифікати НБУ скоротились до 59,6 млрд грн, 34,2 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 23 серпня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 25,4 млрд грн, задовольнивши заявки 45 банків.

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

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, ставка 19,0% річних) банки скористалися на загальну суму 1,0 млрд грн.

Від'ємне сальдо операцій Держказначейства в період 19-23 серпня склало 7,1 млрд грн.

Ліквідність банківської системи минулого тижня звузилася до 90,00 млрд грн на тлі операцій Міністерства фінансів та Держказначейства і перебувала на такому рівні протягом усього тижня. На поточному тижні для відновлення ліквідності учасники ринку очікують надходження значних сум від відшкодування ПДВ і операцій НБУ на валютному ринку.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
20 серп.	91 дн.	16,49%	11/11	82,47
20 серп.	322 дн.	16,04%	11/9	501,07
20 серп.	1078 дн.	16,12%	10/10	488,87

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	335,9	-1,1	-2,2	-10,3
Юр. особи	25,2	-2,5	-0,2	21,7
Фіз. особи	9,3	-3,0	0,6	53,8
Нерезиденти	86,6	-1,2	25,3	1263,7

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	59,3	12,2	11,9	66,3	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	52,3	0,0	8,9	-4,5	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	8,8	3,1	6,1	-70,7
	Всього, млрд грн	34,2	-25,3	-24,7	-44,7

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Незважаючи на звуження гривневої ліквідності банківської системи, 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 продовжувалося зміцнення української національної валюти. Відносно низька ліквідність банківської системи (близько 90,0 млрд грн), завершення періоду квартальних податкових платежів і продаж нерезидентами іноземної валюти для участі в аукціоні Міністерства фінансів з розміщення ОВДП надавали підтримку гривні. У підсумку, в п'ятницю 23 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку зміцнився до 25,0629 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 19 серпня – 25,13/25,23 грн/дол. США, у вівторок 20 серпня – 25,10/25,18 грн/дол. США, у середу 21 серпня – 25,15/25,25 грн/дол. США, у четвер 22 серпня – 25,00/25,10 грн/дол. США, у середу 23 серпня – 25,00/25,15 грн/дол. США.

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

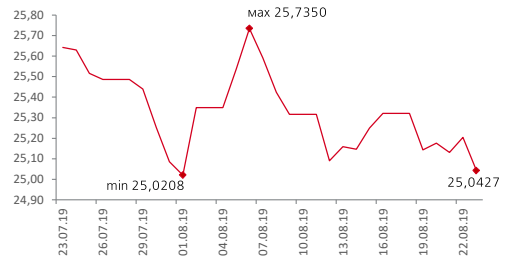
У період 19-23 серпня НБУ купив у банків 79,5 млн дол. США: 40,0 млн дол. США, під час інтервенцій за кращим курсом, 39,5 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

ТОВАРНІ РИНКИ

Стартувавши минулий тиждень зі зростання, в четвер ціни на нафту почали падати на тлі ескалації торгової війни США і Китаю. Ринок негативно відреагував на заяву Китаю про намір ввести додаткові мита на американські товари, які поставляються в КНР, у відповідь на аналогічні дії Вашингтона. У список товарів, які будуть обкладені новими митами, потрапила американська нафта – мито для неї складе 5%. За підсумками перших п'яти місяців поточного року Китай займав дев'яте місце серед найбільших експортерів нафти в США.

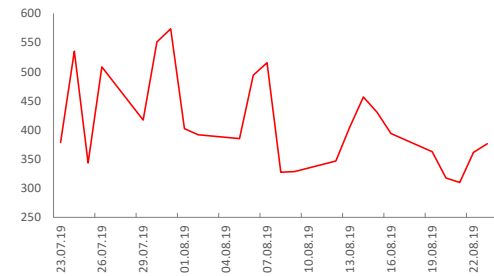
Після заяв Пекіна президент США Дональд Трамп пообіцяв оголосити про заходи у відповідь на дії Китаю, після чого обвал цін на нафту ще посилювався.

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	182,5	-1,9	-1,1	-17,4
Нафта Brent, дол./барр.	59,3	1,2	-6,9	7,9
Нафта WTI, дол./барр.	54,2	-1,2	-4,7	12,8
Золото, дол./унц.	1503,8	-0,8	5,5	17,6

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	-0,2 (липень)
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 (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)	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

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. 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.