

Огляд фінансових ринків

2 вересня 2019 р.

УПОВІЛЬНЕННЯ СВІТОВОЇ ЕКОНОМІКИ

Зростання економіки США сповільнилося до 2,0%
Український експорт випереджає імпорт
Ліквідність практично відновилося

СВІТОВИЙ РИНОК

Після ескалації конфлікту між США і КНР та обміну новими імпортними митами новинний потік перейшов у більш позитивне русло. Дональд Трамп повідомив про дзвінки представників КНР – Пекін хоче укласти угоду і обговорення умов тривають.

Міністерство торгівлі США переглянуло оцінку зростання ВВП у другому кварталі до 2,0% у перерахунку на річні темпи з раніше оголошених 2,1%. У I кварталі економіка США збільшилася на 3,1%. Погіршення темпів економічного підйому обумовлено негативним переглядом обсягу експорту і запасів продукції на складах, інвестицій бізнесу, також держвидатків. Експорт США у другому кварталі зменшився на 5,8%, що обумовлено торговим конфліктом з Китаєм, що триває, і зміцненням курсу долара.

Адміністрація президента США обговорює можливість випуску «наддовгих» US Treasuries. Випуск «наддовгих» US Treasuries з термінами обігу в 50 або навіть 100 років стане історичним перетворенням американського ринку держоблігацій (обсяг – близько 16 трлн дол. США). Повернутися до питання, обговорення якого відкладалося у минулому, владу США змусило падіння процентних ставок US Treasuries до рекордних мінімумів. Адміністрація Трампа розглядає випуск «наддовгих» бондів, вважаючи, що це може скоротити витрати платників податків в умовах зростання дефіциту бюджету, який наближається до 1 трлн дол. США.

Споживчі ціни в Німеччині виросли у серпні на 1,0% у річному вираженні після підйому на 1,1% у липні. Зростання показника стало мінімальним з листопада 2016 року. У порівнянні з липнем ціни знизилися на 0,1%, експерти прогнозували зростання на 0,1%.

Економіка Німеччини у II кварталі 2019 року знизилася на 0,1% у порівнянні з I кварталом. У річному вираженні зростання ВВП складо 0,4%. Зниження обсягу ВВП ФРН обумовлено падінням експорту. Згідно з прогнозом Бундесбанку, ВВП ФРН може знову знизитися у III кварталі, і зниження ділової довіри підвищує ймовірність прийняття урядом країни заходів для стимулювання економічного підйому.

Прем'єр-міністр Великобританії Б.Джонсон отримав дозвіл на припинення роботи парламенту. Перерва триватиме до 14 жовтня. При такому розвитку подій парламентарії не встигнуть завадити Джонсону вивести Британію зі складу ЄС без угоди 31 жовтня, прийнявши необхідний для цього закон.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1034/1,1168 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	1,1036	-0,3	-1,1	-3,6
GBP/USD	1,2156	-0,9	0,0	-4,7
USD/RUB	66,7471	1,7	5,1	-3,9
USD/UAH	25,1441	0,3	0,2	-9,2

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2926,5	2,8	-2,9	16,7
FTSE 100 (ВБ)	7207,2	1,6	-5,7	7,1
MSCI (Сх. Євро.)	167,0	1,0	-5,3	9,8
PFTS Index	527,4	0,0	-2,5	-5,7
RTS (Росія)	1293,3	2,0	-4,4	21,0

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	1,974	-2,7	-9,8	-34,3
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	0,0	-5,6
ЦБ РФ, % річн.	7,250	0,0	0,0	-6,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс*

У липні 2019 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 609,0 млн дол. США, або 4,4% від ВВП. Експорт товарів зростає більш високими темпами в порівнянні з їх імпортом – на 20,3% і на 9,6% відповідно. За січень-липень дефіцит поточного рахунку склав 864,0 млн дол. США, або 1,1% від ВВП.

Обсяги експорту товарів склали 4,0 млрд дол. США. Основним фактором зростання стало нарощування експорту продовольчих товарів (на 36,5% за рахунок експорту зернових і олійних). Крім того, збільшився експорт мінеральних продуктів (у т.ч. руди) на 37,6% і продукції машинобудування на 45,1%. Практично на рівні минулого року залишився експорт чорних і кольорових металів і продукції хімічної промисловості. Одночасно експорт деревини і виробів з неї скоротився на 9,5%.

Найбільше за сім місяців 2019 року в номінальному вимірі зросли обсяги експорту до країн ЄС (на 1,1 млрд дол. США, або 11,8%). Обсяги експорту до країн Азії та Африки зросли відповідно на 644,0 млн дол. США (8,4%) і на 436,0 млн дол. США (17,8%).

Обсяги імпорту товарів склали 5,5 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту скоротилися на 10,1%, обсяги неенергетичного імпорту зросли на 16,5%. Найбільше серед неенергетичного імпорту зріс імпорт продукції машинобудування – на 36,0%. Також зріс імпорт продукції хімічної промисловості на 4,2%, імпорт продовольчих товарів – на 8,6%, імпорт промислових товарів – на 24,9%, імпорт чорних і кольорових металів – на 9,7%.

За сім місяців у номінальному вимірі найбільше зріс імпорт з країн ЄС (на 1,6 млрд дол. США, або 13,7%) та країн Азії (на 1,5 млрд дол. США, або 23,1%).

Чисте залучення від зовнішнього світу в липні склало 572,0 млн дол. США, за сім місяців 2019 року – 831,0 млн дол. США.

Чистий приплив коштів по фінансовому рахунку у липні склав 1,9 млрд дол. США і був обумовлений припливом коштів по портфельних інвестиціях.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у липні оцінений у 170,0 млн дол. США.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями у липні склало 1,7 млрд дол. США і обумовлено зростанням активів за статтею «валюта і депозити».

Чисте зменшення зовнішньої позиції реального сектора в липні склало 2,0 млрд дол. США і обумовлено надходженням коштів від розміщення єврооблігацій і збільшенням чистої зовнішньої заборгованості за торговими кредитами та зростанням зовнішніх зобов'язань по кредитах і позиках.

Чистий притік коштів за операціями приватного сектора у липні склав 6880 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу склав 1,3 млрд дол. США.

Станом на 1 серпня 2019 року обсяг міжнародних резервів становив 21,8 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 3,4 місяця.

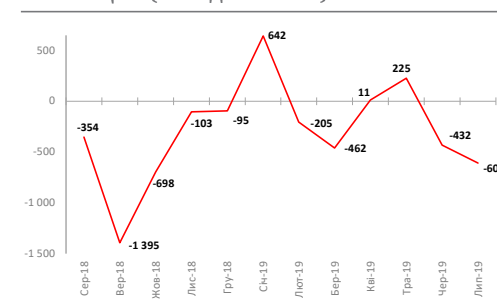
* попередні дані

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у липні 2019 року, млн дол. США	-609,0

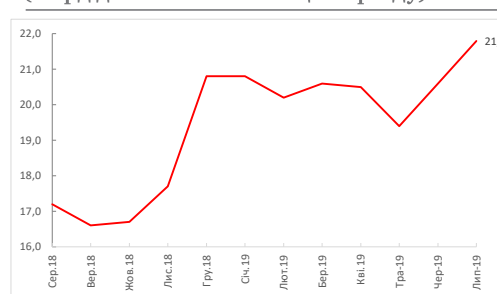
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США на кінець періоду)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 27 серпня Міністерство фінансів запропонувало чотири гривневих випуски і знову знизило встановлені рівні дохідності по всіх запропонованих інструментах.

На покупку шестимісячних облігацій було подано вісім заявок на загальну суму всього 364,8 млн грн з рівнями дохідності 16,20-16,50% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 16,30% річних і відхилив одну заявку.

На покупку річних облігацій було подано п'ять заявок на загальну суму 77,0 млн грн з рівнями дохідності 16,00-16,50% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 16,00% річних і відхилив дві заявки.

Повністю був задоволений попит на покупку облігацій з погашенням у січні 2022 року, який складався з восьми заявок з рівнями дохідності 16,29-16,30% річних. Рівень відсікання склав 16,30% річних.

Максимальний попит був зафіксований на покупку облігацій з терміном погашення через 5,5 років. На покупку таких облігацій було подано 25 заявок на загальну суму 2,3 млрд грн зі ставками 15,00-15,84% річних. Мінфін встановив ставку відсікання у розмірі 15,30% річних і відхилив десять заявок.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити два випуски ОВДП у сумі 2,2 млрд грн. і в сумі 4,1 млрд грн (04 вересня).

За результатами проведення розміщень ОВДП 27 серпня до Державного бюджету було залучено 1,8 млрд грн.

Станом на 01 вересня 2019 року загальні надходження до бюджету України склали 665,9 млрд грн, на ЄКР було 61,8 млрд грн. За сім місяців 2019 року було відшкодовано 105,5 млрд грн ПДВ.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 2,4 млрд грн, і станом на 30 серпня 2019 року, загальна сума склала 796,5 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 45,5 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 15,00% річних.

На черговому тендері Національного банку України щодо підтримки ліквідності 30 серпня задоволені заявки п'яти банків на загальну суму 7,0 млрд грн за ставкою 17,00% річних на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, 19% річних) на минулому тижні банки не користувалися.

Від'ємне сальдо операцій Держказначейства в період 27-30 серпня склало 5,6 млрд грн.

Ліквідність банківської системи незначно розширилась та сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депсертифікатах НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
27 серп.	168 дн.	16,30%	8/7	288,86
27 серп.	357 дн.	16,00%	5/3	67,21
27 серп.	861 дн.	16,29%	8/8	58,32
27 серп.	2009 дн.	15,30%	25/15	1355,93

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	337,3	0,4	-1,6	-9,9
Юр. особи	25,6	1,6	-1,1	23,6
Фіз. особи	9,5	1,2	0,7	55,6
Нерезиденти	87,1	0,6	17,8	1272,6

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		57,4	-3,2	27,5	61,0
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн		54,6	4,4	13,8	-0,4
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	14,7	66,4	-11,7	-51,2
	Всього, млрд грн	40,1	17,1	-21,6	-35,3

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

Минулого тижня українська національна валюта була стабільною, працювали ринкові механізми. Підтримку гривні в черговий раз надали нерезиденти, які активно купували українські державні цінні папери, і експортери, які продавали іноземну валюту для проведення обов'язкових платежів у кінці місяця. У п'ятницю, 30 серпня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 25,1441 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у вівторок 27 серпня – 25,13/25,20 грн/дол. США, у середу 28 серпня – 25,16/25,25 грн/дол. США, у четвер 29 серпня – 25,20/25,27 грн/дол. США, у п'ятницю 30 серпня – 25,12/25,22 грн/дол. США.

У період 27 – 30 серпня НБУ купив у банків 20,00 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,5 млрд дол. США.

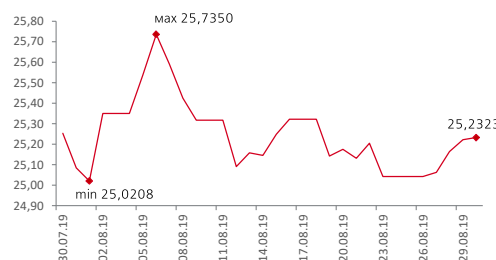
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок завершили тиждень рекордним зростанням за сім тижнів завдяки сигналам послаблення ворожості у відносинах США і Китаю та падінню запасів палива у США.

Дані Міненерго США, оприлюднені у середу, показали, що запаси нафти в країні минулого тижня впали на 10 млн барелів, рекордними темпами з червня (аналітики очікували зниження на 2,11 млн барелів). Всього запаси у США склали 427,8 млн барелів – найнижчий рівень з жовтня минулого року.

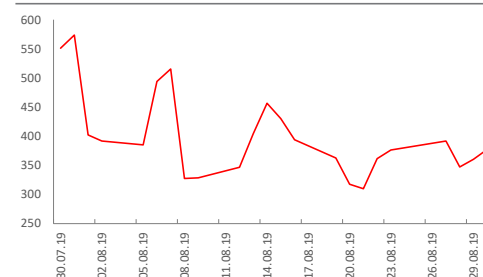
Важливим позитивним фактором для ринку стали слова офіційного представника міністерства торгівлі КНР Гао Фена про те, що Китай не буде негайно відповідати на нове підвищення мит, оголошене президентом США Дональдом Трампом минулого тижня.

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	181,5	-0,5	-1,6	-17,9
Нафта Brent, дол./барр.	59,3	0,8	-7,7	7,6
Нафта WTI, дол./барр.	55,1	1,7	-5,2	14,7
Золото, дол./унц.	1528,4	1,6	7,2	19,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	1,7 (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)	1,3 (липень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,6 (липень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-1,4 (липень, 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 (первый квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	2,0	0,9 (січень-липень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	25,23 (серпень)
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 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