

Огляд фінансових ринків

23 грудня 2019 р.

ІНВЕСТОРИ ПРОІГНОРУВАЛИ ІМПІЧМЕНТ ТРАМПА

**Зростання перед Різдом
Скорочення промвиробництва в Україні прискорилося
Гривня не припиняє рекордне зростання**

СВІТОВИЙ РИНОК

Ралі на американському фондовому ринку триває. Хвиля зростання минулого тижня була спровокована новинами про скасування грудневих мит. Провідний фондовий індекс S&P500 у п'ятницю заклався на новому рекордному рівні в 3221,22 пункту.

Прогрес торгових відносин США і КНР розвивається, інвестори чекають остаточних подробиць по першій фазі операції США та Китаю. «Дуже хороша» розмова лідерів двох країн, що відбулася наприкінці минулого тижня, сигналізує про високу ймовірність підписання тарифних угод вже на початку січня 2020 року.

Палата представників конгресу США проголосувала 19 грудня за імпічмент президенту США Дональду Трампу. Президента звинуватили у зловживанні владою і перешкоджанні розслідуванню, яке проводив Конгрес. Тепер очікується, що на початку 2020 року в Сенаті США вирішать, чи дійсно слід усунути Трампа з посади. Президент США Дональд Трамп вважає, що Сенат американського Конгресу не допустить відсторонення його від влади, і він залишиться на посту глави держави. Новини про імпічмент Трампу не зупинили підйом ринку.

З боку макроекономічних показників спостерігається покращення споживчих настроїв на тлі зростання особистих доходів громадян США. Індекс споживчої довіри в США виріс до 99,3 пунктів після 96,8 пунктів у листопаді. Це найкраще значення показника в поточному році. Доходи населення США у листопаді 2019 року зросли на 0,5% в порівнянні з попереднім місяцем.

Палата громад британського парламенту 20 грудня попередньо схвалила законопроект про вихід Великобританії з ЄС, який включає узгоджену прем'єр-міністром країни Борисом Джонсоном з Брюсселем угоду по Brexit.

На ринках сировини і металів відзначаються сильні цінові рухи. Зростання волатильності обумовлене досягненням низки активів своїх важливих рівнів опору і підтримок.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1064/1,1175 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	1,1097	-0,7	0,3	-3,1
GBP/USD	1,2999	-2,5	0,6	1,9
USD/RUB	62,5283	-1,1	-2,0	-10,0
USD/UAH	23,3253	-0,7	-3,5	-15,8

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	3221,2	1,7	3,6	28,5
FTSE 100 (ВБ)	7582,5	3,1	4,4	12,7
MSCI (Сх. Євро.)	190,3	1,2	3,7	25,1
PFTS Index	509,5	-0,2	-1,6	-8,9
RTS (Росія)	1523,8	1,5	5,2	42,6

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,000	1,8	4,7	-33,5
ФРС, % річн.	1,50-	0,0	0,0	-30,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	13,500	0,0	-12,9	-25,0
ЦБ РФ, % річн.	6,250	0,0	-3,8	-19,4

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	204,0	1,0	4,1	-7,7
Brent, дол./барр.	66,1	1,4	7,6	19,5
WTI, дол./барр.	60,4	0,8	6,3	24,3
Золото, дол./унц.	1479,0	0,8	0,5	15,6

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з попередніми даними Державної служби статистики України реальний ВВП у III кварталі 2019 року порівняно з попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактора) збільшився на 0,6%, а порівняно з III кварталом 2018 року – на 4,1%.

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики України у листопаді 2019 року порівняно з листопадом 2018 року (з врахуванням корекції та без врахування корекції) зафіксований спад промислового виробництва у розмірі 6,9% і 7,5% відповідно.

Виробництво у добувній промисловості у листопаді 2019 року порівняно з листопадом 2018 року скоротилось на 7,9 % (без врахування корекції). Добування металевої руди скоротилось на 8,9%, добування кам'яного та бурого вугілля – на 10,4%, видобуток сирої нафти і природного газу – на 0,9%.

У переробній промисловості у листопаді також зафіксований спад виробництва у розмірі 6,4% порівняно з листопадом 2018 року (без врахування корекції). Виробництво харчових продуктів та напоїв знизилось на 4,7%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 1,0%, металургійне виробництво – на 14,2%, виробництво коксу і продуктів нафтопереробки – на 7,1%, машинобудування – на 12,7%. Тільки у виробництві хімічних речовин і хімічної продукції зафіксовано зростання у розмірі 34,0%. Постачання електроенергії, газу та пари знизилось на 12,0%.

У січні-листопаді 2019 року порівняно з аналогічним періодом 2018 року індекс промислової продукції становив 98,8%, у т.ч. у добувній промисловості і розробленні кар'єрів – 100,8%, переробній – 98,3%, постачанні електроенергії, газу та пари – 97,3%.

Будівництво

Індекс будівельної продукції у листопаді 2019 року порівняно з листопадом 2018 року (з урахуванням корекції на ефект календарних днів) склав 118,9%, а порівняно із жовтнем 2019 року (з урахуванням сезонної корекції) – 98,9%.

Обсяг виробленої будівельної продукції (виконаних будівельних робіт) підприємствами України у січні-листопаді 2019 року склав 150,1 млрд грн.

У січні-листопаді 2019 року порівняно із січнем-листопадом 2018 року індекс будівельної продукції склав 121,3%.

Транспорт

У січні-листопаді 2019 року вантажооборот підприємств транспорту склав 311,0 млрд. ткм, що становить 102,4% обсягу січня-листопада 2018 року.

Підприємствами транспорту у січні - листопаді поточного року перевезено 619,8 млн.т вантажів, що становить 108,5% від обсягів аналогічного періоду минулого року.

Послугами пасажирського транспорту у січні - листопаді 2019 року скористалися 3900,2 млн пасажирів, або 94,6% від обсягу за січень - листопад 2018 року.

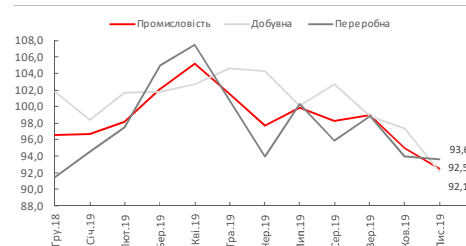
У січні - листопаді поточного року порівняно з аналогічним періодом минулого року перекачування аміаку зросло на 12,2%, газу - на 1,3%, нафти - на 0,8%. Транзит аміаку зріс на 14,7%, газу - на 2,9%, при цьому транзит нафти зменшився на 1,1%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Зміна реального ВВП у III кварталі 2019 % до III кварталу 2018 року	4,1
Зміна промислового виробництва у листопаді 2019 року, % рік до року (без врахування корекції)	-7,5

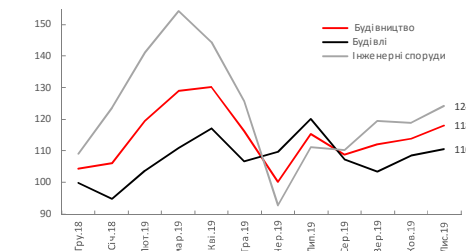
Джерело: Державна служба статистики

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



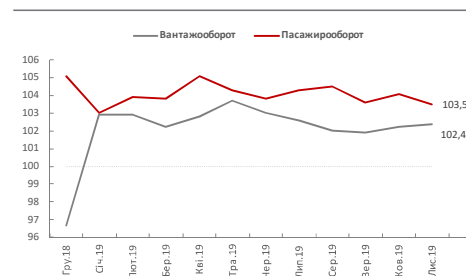
Джерело: Державна служба статистики

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 ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

На плановому аукціоні з розміщення ОВДП, який відбувся 17 грудня, Міністерство фінансів запропонувало чотири випуски гривневих облігацій та один випуск, номінований в євро.

Двомісячні облігації зібрали п'ять заявок на суму 0,9 млрд грн зі ставками 11,75-13,50% річних. Мінфін встановив рівень відсікання у розмірі 11,95% річних і відхилив одну заявку.

На покупку облігацій з погашенням у вересні 2020 року було подано сім заявок на загальну суму 0,8 млрд грн зі ставками 11,40-13,00% річних. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 0,5 млрд грн. Це дозволило знизити встановлений рівень прибутковості до 11,45% річних і відхилити дві заявки.

На покупку облігацій з погашенням через два з половиною роки було подано сім заявок на загальну суму 0,9 млрд грн зі ставками 10,45-12,00% річних. Мінфін відхилив одну заявку, встановивши рівень прибутковості у розмірі 11,75% річних.

Найбільший попит був зафіксований на покупку чотирирічних гривневих облігацій. На покупку даного інструменту було подано 29 заявок на загальну суму 6,0 млрд грн зі ставками 10,21-11,70%. Мінфін встановив обмеження для даного розміщення у розмірі 4,0 млрд грн. Це дозволило знизити встановлений рівень доходності до 11,35% річних і відхилити п'ять заявок.

Досить активним був попит на облігації, номіновані в євро з терміном погашення через п'ять місяців. На покупку даного інструменту було подано 37 заявок на загальну суму 0,4 млрд євро зі ставками 1,90-3,25% річних при встановленому обмеженні у розмірі 0,2 млрд євро. Мінфін встановив рівень відсікання у розмірі 2,30% річних і задовольнив 28 заявок.

На поточному тижні погашень ОВДП не заплановано.

За результатами аукціону 17 грудня до Державного бюджету було залучено 11,4 млрд грн (за курсом НБУ).

Минулого тижня обсяг ОВДП в обігу збільшився на 10,0 млрд грн, і станом на 21 грудня 2019 року загальна сума склала 815,9 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 145,1 млрд грн і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 11,50% річних.

На черговому тендері НБУ з підтримки ліквідності 20 грудня задоволені заявки двох банків на загальну суму 124,7 млн грн за ставкою 13,50% річних на 14 днів. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) минулого тижня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 2,0 млрд грн.

Ліквідність банківської системи – на надлишковому рівні.

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 11,50-13,50% річних.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
17 gru.	63 дн.	11,78%	5/4	530,02
17 gru.	287 дн.	11,42%	7/5	539,34
17 gru.	959 дн.	11,10%	7/6	1035,87
17 gru.	1435 дн.	10,90%	29/24	4122,97
17 gru.	169 дн.	2,22%	37/28	197,98**

** млн євро

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	328,1	1,5	-2,8	-12,4
Юр. особи	25,8	-1,4	-2,2	24,4
Фіз. особи	9,5	0,3	-6,4	55,9
Нерезиденти	115,5	4,9	9,9	1718,7

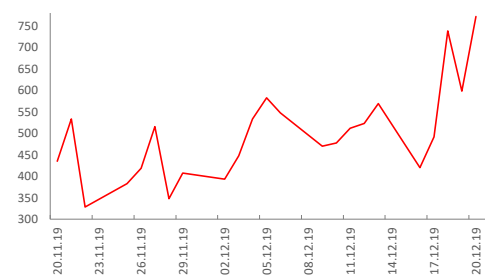
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	68,6	-1,5	29,2	92,3	
Рефінансування НБУ, млрд грн	45,1	-0,4	-2,7	-17,8	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	24,9	21,6	503,1	-17,2
	Всього, млрд грн	97,3	4,8	42,9	57,1

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку інтенсивність зміцнення гривні посилилася. Іноземну валюту активно продавали і експортери, і нерезиденти-інвестори. У четвер під час відкриття ринку спостерігалось невелике зростання котирувань долара США, але пропозиція іноземної валюти знову перевищила попит на неї, у результаті чого гривня продовжила зміцнення. Національний банк оперативно виходив на міжбанківський ринок з купівлею іноземної валюти і фактично стримував падіння котирувань долара на міжбанківському ринку. У суботу, 21 грудня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 23,2912 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили у наступних діапазонах: у понеділок 16 грудня – 23,47/23,53 грн/дол. США, у вівторок 17 грудня – 23,45/23,50 грн/дол. США, у середу 18 грудня – 23,38/23,45 грн/дол. США, у четвер 19 грудня – 23,35/23,41 грн/дол. США, у п'ятницю 20 грудня – 23,29/23,35 грн/дол. США, у суботу 21 грудня – 23,15/23,35 грн/дол. США.

Для Національного банку минулий тиждень був рекордним за обсягами інтервенцій у цьому році. За період 16-21 грудня НБУ купив у банків 564,00 млн дол. США: 150,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за кращим курсом і 414,60 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

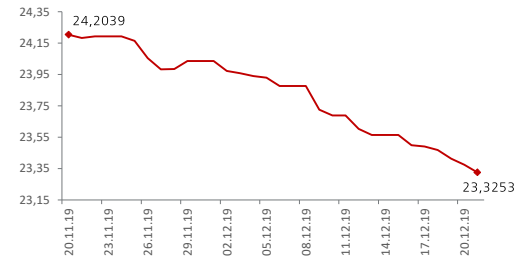
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 3,2 млрд дол. США.

ОБЛІГАЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

13 грудня 2019 року НКЦПФР зареєструвала випуск облігацій Державної іпотечної установи (ДІУ) серії «Е3» без здійснення публічної пропозиції під державну гарантію 2019 року на 1,2 млрд грн. ДІУ почало розміщення паперів 16 грудня. Термін обігу облігацій – 10 років, передбачена піврічна оферта. Ставка купона на перший процентний період – 16% річних. Залучені кошти будуть спрямовані на фінансування статутної діяльності ДІУ.

Getin Holding S.A. (Польща) та українська інвестиційна компанія Dragon Capital, кінцевим бенефіціаром якої є Томаш Фіала, близькі до підписання угоди про продаж Ідея Банку (Львів). Закриття угоди з продажу банку може статися в кінці першого кварталу 2020 року.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

КОТИРОВКИ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2020	7,75	01.09.2020	102,75	103,33	2,77	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	105,87	106,37	3,80	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	107,44	107,94	4,57	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	108,38	108,92	5,06	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,22	112,92	5,43	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,88	109,56	5,41	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	108,95	109,63	5,74	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	111,67	112,57	4,47	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	109,05	109,63	5,98	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	108,96	109,55	6,17	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	120,44	121,03	6,58	USD
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	106,52	107,19	6,53	USD
Ukraximbank	16,50	02.03.2021	100,35	101,40	15,10	UAH
Ukraximbank	9,63	27.04.2022	104,92	105,45	7,05	USD
Ukraximbank	9,05	09.02.2023	99,08	100,53	8,72	USD
Ukraximbank	9,75	22.01.2025	106,63	106,63	8,13	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	105,34	105,58	7,38	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	98,90	100,53	8,64	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	105,48	105,71	8,25	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	20,27	29,35	169,0	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	99,93	100,96	6,92	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	105,12	105,60	5,87	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	101,19	101,93	5,21	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	106,78	107,40	7,03	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	100,91	103,24	7,28	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	101,53	101,93	10,27	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	107,82	108,20	5,61	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	104,66	105,04	5,97	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	97,86	98,66	6,44	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	107,66	107,83	4,77	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	102,95	103,57	5,64	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	103,92	103,99	7,35	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	106,61	106,96	6,45	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	103,18	103,44	5,91	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	106,19	107,01	5,34	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	101,56	102,42	7,17	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	4,1 (третій квартал, оновлена оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	-7,5 (листопад)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	5,1 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	-4,5 (листопад)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	-0,1 (жовтень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,7 (жовтень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-1,5 (жовтень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	21,9 (листопад, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	118,7	113,6	116,6	114,7 (четвертий квартал)	115,5 (другий квартал)
Активи банківської системи,% зростання	4,7	0,2	6,4	2,0	2,8 (січень-жовтень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./ дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	24,03 (листопад)
Обмінний курс, середній за рік, грн./ дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	26,05 (січень-листопад)

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. 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

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

Лисянська Олена
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
olena.lysyanska@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.