

# Огляд фінансових ринків

02 березня 2020 р.

## ІНВЕТОРИ СХИЛЬНІ ДО ПРОДАЖІВ

**Волатильність набирає обертів**  
**Платіжний баланс в січні сформовано з профіцитом**  
**НБУ зменшив обсяги купівлі доларів США**

### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у негативному форматі для світових фінансових ринків. Основні американські та європейські фондові індекси знизились на 10,0-15,0%. В центрі уваги інвесторів - розповсюдження коронавірусу та загострення геополітичних питань.

У відповідь на обвал на ринках акцій голова ФРС США Джером Пауелл виступив у п'ятницю з незапланованою заявою щодо готовності здійснити заходи підтримки економіки. Учасники ринку очікують зниження ставки в США вже в березні, а також ще два рази до кінця року. У середу буде опублікований огляд ФРС Beige Book та заплановано виступи представників Федрезерву. Якщо паніка на ринках не припиниться, можна очікувати позапланових дій регулятора.

Згідно з другим релізом ВВП США в IV кварталі 2019 року зріс на 2,1%, що відповідає прогнозу і першому релізу.

За даними Міністерства торгівлі США доходи населення США у січні зросли на 0,6% в порівнянні із попереднім місяцем. Водночас витрати збільшились на 0,2%. Споживчі витрати стали головним двигуном зростання американської економіки на тлі скорочення інвестицій бізнесу через торгіву невизначеністю. Індекс споживчої довіри в США в лютому виріс до 101 пункту - максимальної відмітки з березня 2018 року.

Темпи зростання економіки Німеччини можуть виявитися нижчими за прогнози експертів. Бундесбанк двічі знизив свій прогноз зростання реального ВВП ФРН на 2020 рік, до 0,6%.

В лютому споживчі ціни в Німеччині зросли на 1,7% (прогноз - 1,6%) в річному вираженні - максимальними темпами з квітня 2019 року. За місяць ціни зросли на 0,6% (прогноз експертів становив 0,4%).

Минулого тижня інвестори вилучили близько 3,7 млрд дол. США з фондових ринків країн EM. Це найбільший тижневий відтік коштів з ринків EM з початку оцінки таких даних в 2016 році.

Нафтові котирування мають нисхідний тренд разом із фондовим ринком. Ціни на нафту з початку року знизились більше ніж на 20,0%. Головною подією галузі залишається заплановане на 5-6 березня засідання ОПЕК+. В поточних умовах функціонування ринку зростає ймовірність прийняття рішення щодо додаткового скорочення обсягів видобутку нафти.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0803/1,1053 дол. США/євро.

[www.pumb.ua](http://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	1,0977	1,6	-0,3	-2,3
GBP/USD	1,2823	-1,1	-1,6	-3,3
USD/RUB	65,6097	2,9	5,2	6,0
USD/UAH	24,5900	0,6	-0,5	3,8

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2954,2	-11,5	-9,8	-8,6
FTSE 100 (ВБ)	6580,6	-11,1	-12,0	-12,8
MSCI (Сх. Євро.)	158,8	-14,3	-17,0	-17,7
PFTS Index	532,9	1,0	5,6	4,6
RTS (Росія)	1299,7	-14,8	-17,3	-16,1

#### КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	1,382	-20,1	-24,6	-30,8
ФРС, % річн.	1,50-1,75	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	11,000	0,0	-18,5	-18,5
ЦБ РФ, % річн.	6,000	0,0	-4,0	-4,0

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	213,5	-1,8	-4,3	4,7
Brent, дол./барр.	49,7	-14,3	-14,7	-23,2
WTI, дол./барр.	44,8	-16,1	-16,4	-25,9
Золото, дол./унц.	1609,9	-2,0	2,3	6,3

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Платіжний баланс\*

Профіцит поточного рахунку платіжного балансу в січні 2020 року становив 590,0 млн дол. США.

Протягом січня 2020 року обсяги експорту товарів збільшилися на 2,3% (порівняно з січнем 2019 року) і становили 3,8 млрд дол. США. Основним фактором зростання стало збільшення експорту продовольчих товарів на 14,3% за рахунок експорту зернових (+21,9%) та олій і жирів (+29,5%). Також збільшився експорт продукції машинобудування – на 33,9%, мінеральних продуктів (у т. ч. руд) – на 18,1%, продукції хімічної промисловості – на 24,9%. Водночас суттєво скоротився експорт чорних і кольорових металів – на 26,4%.

У січні експорт зростав завдяки експорту до країн Азії (у номінальному вимірі на 299,0 млн дол. США, або на 26,5%). Уперше за останні три роки скоротився експорт до ЄС (на 156,0 млн дол. США, або на 10,4%).

Обсяги імпорту товарів в січні скоротилися на 1,7% (в порівнянні з січнем 2019 року) і становили 3,9 млрд дол. США. Скорочення імпорту відбулось за рахунок зменшення енергетичного імпорту – на 17,7%. Натомість обсяги неенергетичного імпорту збільшилися на 2,7% за рахунок зростання імпорту промислових виробів – у 1,5 раза та продовольчих товарів – на 16,1%. Водночас відбулося скорочення обсягів імпорту продукції хімічної промисловості (- 3,2%), чорних та кольорових металів (- 6,3%) та продукції машинобудування (-0,3%).

У номінальному вимірі найбільше зріс імпорт із країн Азії – на 145,0 млн дол. США, або на 14,6%. Обсяги імпорту із Росії та країн ЄС зменшилися відповідно на 194,0 млн дол. США (або на 33,0%) та на 87,0 млн дол. США (або на 6,1%).

Чистий приплив за фінансовим рахунком у січні становив 315,0 млн дол. США і обумовлений операціями як державного, так і приватного секторів.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у січні оцінено у 201,0 млн дол. США. З них 62,0% було спрямовано до реального сектору, інші – реінвестовані доходи у банківський сектор.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями становило 1,5 млрд дол. США і обумовлено зростанням активів за статтею «валюта та депозити».

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектора становило 694,0 млн дол. США і стало результатом зменшення чистої зовнішньої заборгованості за торговими кредитами, збільшення обсягів готівкової валюти поза банками та зменшення заборгованості за кредитами та позиками.

Відплив за операціями приватного сектора склав 1,7 млрд дол. США.

Приплив за операціями державного сектора склав 2,0 млрд дол. США за рахунок надходжень коштів від розміщення ОЗДП та чистої купівлі нерезидентами ОВДП.

Профіцит зведеного платіжного балансу у січні становив 906,0 млн дол. США.

Станом на 01 лютого 2020 року обсяг міжнародних резервів становив 26,3 млрд дол. США.

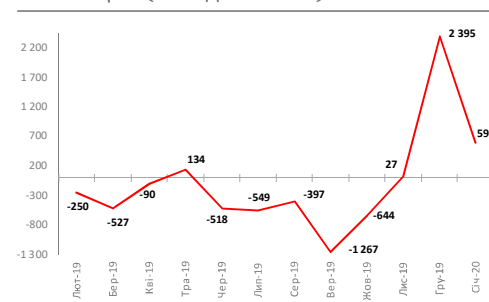
\* попередні дані

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у січні 2020 року, млрд дол. США	0,6

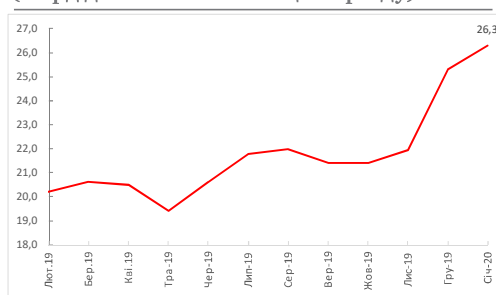
Джерело: Державна служба статистики

## 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 розміщення ОВДП, що відбувся 25 лютого, Міністерством фінансів було запропоновано чотири свипуски гривневих облігацій, в тому числі, облігації із терміном обігу сім років без обмеження за обсягом.

Семирічні інструменти не викликали у інвесторів підвищеного попиту. На покупку цього інструменту було подано сім заявок на загальну суму 0,4 млрд грн зі ставками 9,95-11,50% річних. Мінфін встановив рівень дохідності в розмірі 9,95% річних і задовольнив три заявки.

Двомісячні облігації зібрали вісім заявок на загальну суму 0,3 млрд грн зі ставками 9,40-10,40% річних. Встановивши рівень дохідності у розмірі 9,40% річних, Міністерство фінансів задовольнило п'ять заявок.

Попит на інструменти з погашенням у липні 2021 року складався із п'яти заявок на загальну суму 0,5 млрд грн зі ставками 9,83-11,50% річних. Мінфін встановив рівень дохідності у розмірі 10,00% і відхилив три заявки.

На покупку дворічних облігацій було подано дев'ять заявок на загальну суму 0,7 млрд грн зі ставками 10,00-12,00% річних. Встановивши рівень дохідності у розмірі 10,00% річних, Міністерство фінансів відхилило сім заявок.

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП на загальну суму 4,2 млрд грн (04 березня).

За результатами аукціону 25 лютого до Державного бюджету було залучено 1,6 млрд грн.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 1,9 млрд грн, і станом на 28 лютого 2020 року загальна сума склала 812,5 млрд грн (за сумою основного боргу).

Станом на 01 березня 2020 року загальні надходження до бюджету України склали 112,6 млрд грн, залишок на ЄКР – 17,2 млрд грн. Відшкодування ПДВ у січні -лютому 2020 року склало 28,7 млрд грн.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку склала 69,2 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт (процентна ставка – 9,00% річних).

На черговому кількісному тендері НБУ з рефінансування банків, що відбувся 28 лютого, задоволено заявку одного банку на загальну суму 109,4 млн грн за процентною ставкою 11,00% річних на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) минулого тижня банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 13,0 млрд грн.

Ліквідність банківської системи - на надмірному 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 8,50-10,50% річних.

## РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
25.лют	70 дн.	9,40%	8/5	208,90
25.лют	511 дн.	9,90%	5/2	476,25
25.лют	679 дн.	10,00%	9/2	687,08
25.лют	2646 дн.	9,95%	7/3	228,54

Джерело: Міністерство фінансів України

## СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	325,5	0,0	-2,1	-3,4
Банки	322,3	0,2	-1,4	-4,2
Юр. особи	27,3	4,4	10,9	3,7
Фіз. особи	8,8	1,3	-5,5	-10,2
Нерезиденти	128,6	-0,1	2,9	9,2

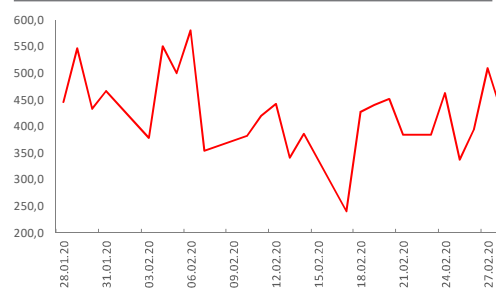
Джерело: НБУ

## ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн.	міс.	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	56,8	-15,1	7,2	8,3	
Рефінансування НБУ, млрд грн	41,5	-7,2	-7,6	-7,9	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	11,9	-5,7	-69,2	-79,7
	Всього, млрд грн	182,2	0,5	-0,1	19,9

Джерело: НБУ

## ОБ'ЄМ ТОРГІВ ( млн дол. США)



Джерело: НБУ

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському ринку спостерігалось незначне коливання курсу української валюти. Низька активність нерезидентів на ринку ОВДП, зменшення обсягів продажу іноземної валюти експортерами при зростаючому попиті імпортерів на тлі психологічних факторів сприяли помірному зростанню котировок доллара США до гривні. У підсумку, в п'ятницю 28 лютого середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 24,5900 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 24 лютого – 24,46/24,54 грн/дол. США, у вівторок 25 лютого – 24,48/24,56 грн/дол. США, у середу 26 лютого – 24,60/24,68 грн/дол. США, у четвер 27 лютого – 24,52/24,62 грн/дол. США, у п'ятницю 28 лютого – 24,55/24,65 грн/дол. США.

У період 24-28 лютого НБУ купив у банків 81,00 млн дол. США (40,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за кращим курсом і 41,00 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом).

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 2,1 млрд дол. США.

## ОБЛІГАЦІЇ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) прийнято рішення допустити до обігу в Україні субординовані єврооблігації державного Укресімбанку, випущені через BIZ FINANCE PLC (XS2010039209).

Згідно з рішенням НКЦПФР від 20 лютого, відповідні документи надійшли до Комісії від Національного депозитарію України (НДУ) 6 лютого 2020 року.

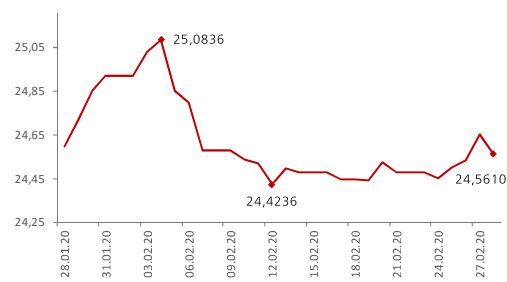
Іноземною депозитарною установою виступає The Bank of New York Mellon.

Згідно з даними НДУ, цей випуск євробондів Укресімбанку став десятим іноземним цінним папером, допущеним до обігу в Україні. В кінці 2018 Комісія допустила до обігу в Україні два інших випуска єврооблігацій Укресімбанку (XS1713473517 і XS1261825894).

У минулому році до обігу в Україні були допущені єврооблігації «Укрзалізниці», акції МХП, «Укрпродукт Груп», Ferrexpo, Apple і один випуск казначейських зобов'язань США, а на початку цього року - випуск GDR мобільного оператора Kcell (Казахстан).

Зазначений вище випуск єврооблігацій Укресімбанку (XS2010039209) обсягом \$ 100,0 млн погашається 14 листопада 2029 року, ставка купона становить 9,95% річних.

## КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

## КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Currency
Ukraine-2020	7,75	01.09.2020	102,00	102,38	2,85	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	105,50	106,00	3,58	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	108,29	108,78	4,01	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	109,04	109,54	4,75	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	112,40	113,21	5,21	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	108,83	109,69	5,30	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	109,48	110,33	5,54	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	112,99	113,83	4,20	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	110,32	110,82	5,73	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	109,94	110,44	6,00	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	120,88	121,38	6,48	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	95,18	95,93	5,00	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	108,85	109,69	6,25	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	104,51	105,58	10,45	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	104,82	105,62	6,76	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	99,37	100,86	8,11	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	106,28	106,86	8,02	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	104,64	104,85	7,54	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	99,00	100,57	8,13	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	103,50	103,69	8,70	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	9,49	10,74	482,7	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	99,63	101,44	6,58	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	104,15	104,60	6,12	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	100,05	100,70	5,47	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	105,75	106,34	7,20	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	100,86	101,64	7,50	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	99,99	100,26	10,68	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	106,91	107,27	5,77	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	104,46	105,01	5,95	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	99,12	100,13	6,23	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	106,73	106,89	4,91	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	102,83	104,82	5,31	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	104,29	104,58	6,67	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	106,70	107,15	6,34	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	104,43	104,68	5,25	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	107,52	108,46	4,92	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	104,87	105,84	6,53	USD

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, %	2,3	2,5	3,3	1,5 (четвертий квартал, оперативна оцінка)	-
<b>Промислове виробництво, % рік до року</b>	2,4	-0,1	1,1	-1,8	<b>-5,1 (січень)</b>
Інфляція споживчих цін, % рік до року	12,4	13,7	9,8	4,1	3,2 (січень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	-5,9 (січень)
<b>Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США</b>	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	<b>0,9 (січень, попередня оцінка)</b>
<b>Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США</b>	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	<b>0,6 (січень, попередня оцінка)</b>
<b>Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США</b>	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	<b>-0,1 (січень, попередня оцінка)</b>
Міжнародні резерви, млрд дол. США	15,5	18,8	20,8	25,3	26,3 (січень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд дол. США	113,6	116,6	114,7	120,0 (третій квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання	0,2	6,4	2,0	9,9	-
<b>Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США</b>	27,19	28,07	27,69	23,69	<b>24,56 (лютий)</b>
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	25,55	26,60	27,20	25,85	24,12 (січень)

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 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
Нафта Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract/Всі активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі
Нафта 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

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