

Огляд фінансових ринків

16 березня 2020 р.

У ВІЛЬНОМУ ПАДІННІ

Центробанки шукають нові стимули
Ціни виробників в лютому майже не змінилися
НБУ знизив облікову ставку до 10,0%

СВІТОВИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня світові фінансові ринки продовжували функціонувати в умовах підвищеної волатильності, яка підтримувалася низкою нових сигналів. США запровадили екстрені заходи та закрили в'їзд до США з Європи у зв'язку із коронавірусом, а ВООЗ назвала поширення вірусу пандемією.

Заходи монетарного стимулювання від ФРС не змогли стримати падіння на ринках акцій. В четвер падіння основних фондових індексів становило майже 10,0%, це був найгірший день для американського ринку акцій з 1987 року.

У неділю на позачерговому засіданні Федрезерв екстрено знизив діапазон ключової ставки до 0,00-0,25% річних. ФРС повідомила, що планує утримувати ставку на рівні близько нуля «до тих пір, поки вона не буде впевнена, що економіка витримала останні події та рухається до мети максимальної зайнятості та цінової стабільності».

Для підтримки безперебійного функціонування ринку казначейських та іпотечних цінних паперів ФРС в найближчі місяці запустить кількісне пом'якшення. Регулятор збільшить об'єм держоблігацій на балансі на 500,0 млрд дол. США та іпотечних паперів на 200,0 млрд дол. США.

Крім ФРС, ще п'ять провідних фінансових центробанків - Великобританії, ЄЦБ, Канади, Швейцарії та Японії - знизили вартість свопів, щоб полегшити надання доларової ліквідності фінансовим інститутам через стрес на кредитних ринках.

За підсумками засідання в четвер ЄЦБ зберіг базову процентну ставку за кредитами на нульовому рівні, ставку по депозитах - на рівні мінус 0,5%. Ставка за маржинальними кредитами залишена на рівні 0,25%. ЄЦБ відзначає, що ставки залишаються на поточному рівні або нижче до тих пір, поки інфляція в Єврозоні не наблизиться до цільового показника Центробанку - трохи менше 2,0%. ЄЦБ тимчасово збільшить програму викупу активів на 120,0 млрд євро - до кінця 2020 року. Крім того, Центробанк запустить додаткові програми довгострокових операцій рефінансування (LTRO).

Після обвалу нафтових цін у понеділок, спровокованого неочікуваним рішенням кількох учасників ОПЕК+ вийти із угоди по скороченню видобутку нафти, ринок нафти поводить відносно стримано порівняно з масштабами коливань на фондових ринках.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1054/1,1492 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1104	-2,0	2,2	-1,2
GBP/USD	1,2498	-4,2	-4,2	-5,7
USD/RUB	74,0274	11,8	17,4	19,6
USD/UAH	26,0890	4,7	6,6	10,1

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2550,1	-14,1	-24,3	-21,1
FTSE 100 (ВБ)	5381,2	-16,7	-27,7	-28,7
MSCI (Сх. Євро.)	116,8	-25,1	-37,5	-39,5
PFTS Index	531,5	-1,0	0,7	4,3
RTS (Росія)	1008,0	-19,9	-34,7	-34,9

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	0,760	-10,2	-57,8	-61,9
ФРС, % річн.	1,00-1,25	0,0	-28,6	-28,6
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	10,000	-9,1	-9,1	-25,9
ЦБ РФ, % річн.	6,000	0,0	0,0	-4,0

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	207,5	0,0	-4,6	1,5
Brent, дол./барр.	34,1	-24,6	-39,5	-47,3
WTI, дол./барр.	32,4	-21,5	-37,2	-46,4
Золото, дол./унц.	1570,7	-6,7	-0,3	3,7

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Ціни виробників

Ціни виробників промислової продукції у лютому 2020 року порівняно з січнем 2020 року збільшилися на 0,1%, а порівняно із лютим 2019 року – знизилися на 6,8%.

У лютому 2020 року зафіксовано зниження цін виробників у добувній промисловості і розробці кар'єрів у розмірі 1,2%. Ціна видобутку сирої нафти і природного газу зменшилась на 6,0%, ціна видобутку кам'яного вугілля – на 3,7%, при цьому ціна видобутку металевих руд у лютому збільшилася на 3,1%.

У переробній промисловості в лютому 2020 року ціни збільшилися на 1,2%. Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів подорожчало на 1,3%, виготовлення виробів з деревини, виробництво паперу та поліграфічної діяльності – на 0,1% металургійне виробництво – на 3,7%, виробництво хімічних речовин і хімічної продукції – на 1,4%, виробництво основних фармацевтичних продуктів і препаратів – на 0,9%, в машинобудуванні – на 0,5%. При цьому зафіксовано зниження цін у виробництві коксу і продуктів нафтопереробки на 3,3%.

Ціна поставки електроенергії, газу та пару знизилась на 2,1%.

Заробітна плата

Середня номінальна заробітна плата штатного працівника підприємств, установ та організацій у січні 2020 року становила 10727,0 грн, що у 2,3 рази вище рівня мінімальної заробітної плати (4723,0 грн).

Порівняно із груднем попереднього року темп зміни середньої номінальної заробітної плати становив 87,5%. Зменшення нарахувань у січні до попереднього місяця відбувається щороку і зумовлено тим, що в грудні здійснюються нарахування одноразових виплат: винагород за підсумками роботи за рік, за вислугу років, компенсаційних виплат за невикористану відпустку тощо.

Темп зміни середньої номінальної заробітної плати порівняно із січнем 2019 року становив 116,3%.

Індекс реальної заробітної плати у січні 2020 року порівняно із груднем 2019 року становив 87,3%, а відносно січня 2019 року – 112,5%.

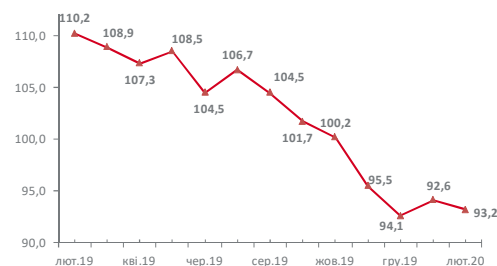
Лідерами по найвищому рівню заробітної плати у грудні стали місто Київ (15787,0 грн), Донецька (11656,0 грн) і Дніпропетровська (11310,0 грн) області. Найнижчі рівні зарплати – в Херсонській (8275,0 грн), Чернівецькій (8185,0 грн) та Тернопільській (8181,0 грн) областях.

Найвищі середні рівні заробітної плати зафіксовано у зайнятих у сфері фінансів і страхової діяльності (20080,0 грн), у сфері інформації та телекомунікацій (17941,0 грн), а також у сфері професійної, наукової та технічної діяльності (14805,0).

На 1 лютого 2020 року загальна сума заборгованості з виплати заробітної плати складає 3034,4 млн грн, або 99,9% порівняно із 1 січня 2020 року.

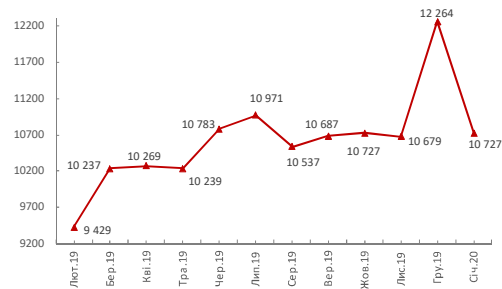
Заборгованість працівникам економічно активних підприємств на 1 лютого 2020 року становила 1902,2 млн.грн або 102,8% порівняно з 1 січня 2020 року.

ІНДЕКС ЦІН ВИРОБНИКІВ (до відповідного міс. поперед. року, %)



Джерело: Державна служба статистики

ДИНАМІКА СЕРЕДНЬОЇ НОМІНАЛЬНОЇ ЗАРОБІТНОЇ ПЛАТИ (грн.)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ ТА ДЕРЖАВНІ ФІНАНСИ

В умовах нестабільної ситуації на зовнішніх ринках та зменшення попиту на активи країн, ринки яких розвиваються, відсутності внутрішнього попиту на державні цінні папери, ще й напередодні перегляду облікової ставки НБУ, Мінфін прийняв рішення не проводити запланований аукціон з первинного розміщення ОВДП.

На вторинному ринку спостерігається зростання ставок доходності облігацій внутрішньої державної позики. В кінці минулого тижня ставки за гривневими облігаціями досягали 13,0-16,0% річних. На останніх первинних аукціонах Мінфін утримував ставки на рівні до 10,0% річних.

На поточному тижні погашення ОВДП не заплановано.

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 3,5 млрд грн (за рахунок переоцінки валютних інструментів), і станом на 13 березня 2020 року загальна сума склала 819,2 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

На засіданні Правління НБУ з питань монетарної політики, яке відбулося 12 березня, прийнято рішення знизити облікову ставку з 11,00% до 10,00% річних з 13 березня. Національний банк продовжує прогнозоване пом'якшення монетарної політики, щоб повернути інфляцію в цільовий діапазон 5,00% +/- 1 в.п. та підтримати економічне зростання в Україні в умовах охолодження світової економіки.

Після зниження облікової ставки знизилися і ставки за основними інструментами НБУ. Процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт з 13 березня встановлюється на рівні 8,00% річних, а за двотижневими інструментами - на рівні 10,00%.

Минулого тижня загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку склала 44,7 млрд грн, і вся вона складалася з депозитних сертифікатів овернайт.

На черговому кількісному тендері НБУ по рефінансуванню банків 13 березня задоволені заявки дев'яти банків на загальну суму 10,1 млрд грн за ставкою 10,00% річних терміном на 14 днів.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) на минулому тижні банки користувалися на загальну суму 6,9 млрд грн (ставка до 13 березня - 13,00% річних, з 13 березня - 12,00% річних).

Ліквідність банківської системи значно скоротилась, але знаходиться на достатньому рівні і сконцентрована в депозитних сертифікатах Національного банку України і на коррахунках банків в НБУ.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанківський кредитний ринок функціонував під впливом глобальних фінансових імпульсів. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця змінили діапазон від 8,50 -10,00% до 10,00 - 18,50% річних.

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	324,6	-0,3	-1,2	-3,7
Банки	332,6	1,4	3,1	-1,2
Юр. особи	27,7	1,4	11,1	5,2
Фіз. особи	8,9	2,3	1,2	-8,6
Нерезиденти	125,4	-0,5	-2,7	6,5

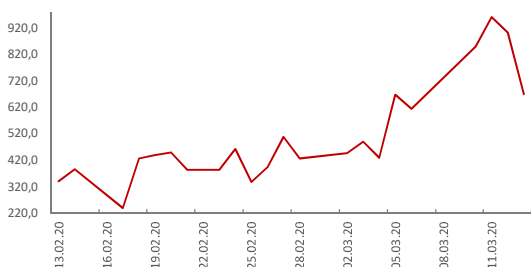
Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору	ост. знач.	тижн.	міс.	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн	51,6	-5,2	-20,2	-1,5
Рефінансування НБУ, млрд грн	45,8	10,7	2,3	1,8
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	10,9	-57,5	-21,5
	Всього, млрд грн	159,3	-18,6	-12,1

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на українському міжбанківському валютному ринку продовжувалось послаблення курсу національної валюти. Тиск на гривню пов'язаний із зростанням попиту на іноземну валюту з боку імпортерів (на тлі побоювань зростання курсу долара США) при неактивних продажах її експортерами. З боку нерезидентів-інвесторів, попри очікування, спостерігався незначний попит на іноземну валюту.

Національний банк продовжує слідкувати за станом світових фінансових і товарних ринків. З метою згладжування надмірних курсових коливань на минулому тижні НБУ проводив інтервенції та два аукціони (у четвер та п'ятницю) з продажу доларів США. У підсумку, в п'ятницю 13 березня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,0890 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у вівторок 10 березня – 25,20/25,40 грн/дол. США, у середу 11 березня – 25,50/25,70 грн/дол. США, у четвер 12 березня – 25,73/25,93 грн/дол. США, у п'ятницю 13 березня – 26,00/26,25 грн/дол. США.

У період 10 - 13 березня НБУ продав банкам 981,60 млн дол. США: 39,00 млн під час інтервенцій за кращим курсом, 803,00 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом і 139,60 млн під час валютних аукціонів.

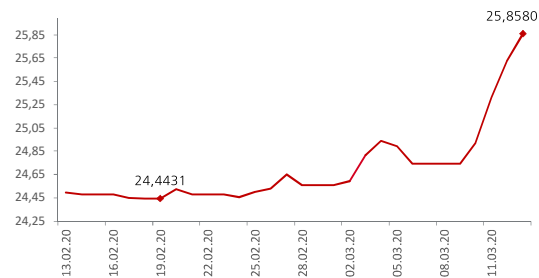
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 3,4 млрд дол. США.

ОБЛІГАЦІЇ ТА АКЦІЇ УКРАЇНСЬКИХ ЕМІТЕНТІВ

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) погодила BOCE Co. Limited (Гонконг) та асоційованій з нею особою Янь Дуншен (Yan Dongsheng) набуття істотної участі у професійному учаснику фондового ринку АТ «Фондова біржа ПФТС».

Зазначені особи надали в Комісію документи для погодження набуття прямої та опосередкованої істотної участі у професійному учаснику фондового ринку АТ «Фондова біржа ПФТС» у розмірі 49,90003%.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

КОТИРУВАННЯ НА СВІТОВИХ РИНКАХ

Name	Coupon	Maturity	Bid Price	Ask Price	Ask YTM	Cur
Ukraine-2020	7,75	01.09.2020	99,50	100,25	7,16	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	99,19	99,62	8,03	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	96,78	97,61	8,85	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	95,13	96,13	9,08	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	94,78	96,02	10,26	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	92,60	94,00	9,43	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	89,59	91,32	9,84	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	91,92	93,61	8,08	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	91,42	92,09	9,41	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	90,53	91,36	9,39	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	96,21	97,05	10,27	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	76,34	77,63	7,92	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	86,57	87,74	9,03	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	98,96	100,77	15,58	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	100,17	101,12	9,02	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	99,88	100,42	7,72	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	94,23	96,05	10,81	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	97,20	97,41	10,40	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	85,01	86,25	12,32	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	99,02	99,15	9,84	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	9,53	10,77	516,3	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	99,14	101,42	6,58	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	97,33	97,69	8,62	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	88,89	89,52	8,11	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	93,67	94,19	9,78	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	85,75	86,38	9,99	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	92,52	92,92	12,75	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	94,89	95,19	9,16	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	90,13	90,58	9,00	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	86,57	87,39	8,18	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	97,99	98,12	9,86	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	91,96	93,82	8,14	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	101,55	101,83	8,54	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	93,62	94,00	9,99	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	95,91	96,13	9,24	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	90,72	95,66	8,34	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	93,17	94,00	8,83	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)	-
Промислове виробництво, % рік до року	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	-5,1 (січень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	12,4	13,7	9,8	4,1	2,4 (лютий)
Інфляція цін виробників, % рік до року	35,7	16,5	14,2	-7,4	- 6,8 (лютий)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	1,3	2,6	2,9	6,0 (попередня оцінка)	0,9 (січень, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	0,6 (січень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	-0,1 (січень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	15,5	18,8	20,8	25, 3	26,6 (лютий, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	113, 6	116, 6	114, 7	120, 0 (третій квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання за рік	0, 2	6, 4	2, 0	9, 9	2,6 (січень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	27, 19	28, 07	27, 69	23, 69	24, 56 (лютий)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	25, 55	26, 60	27, 20	25, 85	24, 36 (січень-лютий)

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
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

Хіміч 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