

Огляд фінансових ринків

06 квітня 2020 р.

«ДОСВІД - ВЧИТЕЛЬ УСЬОГО»

Невтішна статистика ринку праці США

Країни Азії - найбільші імпортери української продукції
Ажіотажний попит на валюту суттєво послабився

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов у неоднозначному форматі для ринку США. В четвер провідні фондові індекси демонстрували зростання на тлі підвищення цін на нафту в надії на скорочення її видобутку країнами ОПЕК, а в п'ятницю ринок стрімко пішов вниз після публікації негативних даних з ринку праці в США.

Дані з безробіття в США стали для інвесторів головним макроекономічним показником для визначення масштабу наслідків припинення роботи компаній в межах боротьби з розповсюдженням пандемії, та вони не надають оптимізму.

Рівень безробіття в США в березні виріс з 3,5% до 4,4% при прогнозі 3,8%. Таке зростання рівня безробіття стало максимальним з січня 1975 року. Кількість осіб, які подали заявки на допомогу з безробіття минулого тижня, становила 6,6 млн. осіб. Загалом, за 2 тижні майже 10,0 млн осіб втратили роботу.

З початку року всі сектори, які представлені на фондовому ринку, зазнають суттєвих збитків. Кращу відносну динаміку демонструє сектор охорони здоров'я, а гіршу - сектор споживчих товарів циклічного попиту та енергетичний сектор.

Зведений індекс ділової активності (PMI) 19 країн Єврозони у березні впав до 29,7 пунктів з 51,6 пунктів місяцем раніше. Це мінімальне значення індексу за всю історію його розрахунку. Показник активності у сфері послуг Єврозони також знизився до 26,4 пунктів у березні з 52,6 пунктів в лютому.

Ціни на нафту стрімко виросли в кінці минулого тижня на заявах Президента США Дональда Трампа, що, на його думку, Росія та Саудівська Аравія дійдуть згоди щодо скорочення виробничих потужностей на ринку нафти, оскільки низькі ціни нікого не влаштовують. Також Д.Трамп заявив, що він буде готовий ввести високі мита на імпорту нафту в разі, якщо Росія та Саудівська Аравія не домовляться щодо питань скорочення видобутку нафти для стабілізації світових цін. Саудівська Аравія закликала до термінового проведення зустрічі ОПЕК+ та групи інших країн з метою досягнення «справедливої» угоди, яка відновить баланс на ринку нафти. Зустріч була запланована на 06 квітня в форматі відеоконференції, але в даний час перенесена на 09 квітня. На зустрічі планується обговорення нової Декларації про співробітництво.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,0773/1,1143 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,0785	-1,7	-3,0	-4,0
GBP/USD	1,2269	-1,5	-4,2	-7,5
USD/RUB	77,7325	-1,3	17,2	25,6
USD/UAN	27,3730	-2,9	9,8	15,6

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2488,7	-2,1	-17,1	-23,0
FTSE 100 (ВБ)	5415,5	-1,7	-19,4	-28,2
MSCI (Сх. Євро.)	126,0	7,6	-24,5	-34,7
PFTS Index	504,5	-1,7	-5,9	-1,0
RTS (Росія)	1049,9	9,9	-22,7	-32,2

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % ічн.	1,050	8,4	-15,7	-47,4
ФРС, % річн.	0,00-0,25	0,0	-80,0	-85,7
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	10,000	0,0	-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	214,5	7,0	3,4	4,9
Brent, дол./барр.	34,1	22,0	-34,1	-46,8
WTI, дол./барр.	28,3	31,8	-40,1	-52,7
Золото, дол./унц.	1613,1	-0,3	-0,1	6,5

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

В лютому 2020 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу становив 159,0 млн дол. США (у лютому минулого року – 249,0 млн дол. США).

Протягом лютого 2020 року обсяги експорту товарів збільшилися на 1,2% (порівняно з лютим 2019 року) і становили 3,6 млрд дол. США. Основним фактором зростання стало збільшення обсягів експорту мінеральних продуктів (у т. ч. руди) на 14,1%, продукції машинобудування на 12,1% та продовольчих товарів на 1,4%. Водночас скоротився експорт чорних і кольорових металів на 2,0%, деревини та виробів з неї на 7,8%, продукції хімічної промисловості на 2,5%.

За січень-лютий 2020 року найбільше в номінальному вимірі зросли обсяги експорту до країн Азії (на 459,0 млн дол. США, або 20,6%). Обсяги експорту до країн ЄС та Росії зменшилися відповідно на 271,0 млн дол. США (9,5%) та на 19,0 млн дол. США (5,5%).

Обсяги імпорту товарів в лютому 2020 року скоротилися на 4,7% (порівняно з лютим 2019 року) і становили 4,5 млрд дол. США. Скорочення імпорту відбулось за рахунок зменшення енергетичного імпорту на 11,6% та неенергетичного імпорту – на 3,2%. Без урахування розмитнення автомобілів з іноземною реєстрацією на початку 2019 року обсяги неенергетичного імпорту зросли на 3,3%, зокрема за рахунок імпорту промислових виробів (+33,3%), продовольчих товарів (+15,6%), продукції машинобудування (+3,9%), продукції хімічної промисловості (+0,7%). Водночас відбулося скорочення обсягів імпорту продукції чорних та кольорових металів на 11,0%.

У номінальному вимірі найбільше скоротився імпорт з Росії та країн ЄС – на 365,0 млн дол. США (або 32,1%) та на 94,0 млн дол. США (або на 2,8%) відповідно. Водночас зросли обсяги імпорту з країн Азії (на 235,0 млн дол. США, або 11,2%).

Чисте запозичення від зовнішнього світу у лютому становило 157,0 млн дол. США.

Чистий приплив за фінансовим рахунком становив 890,0 млн дол. США і обумовлений переважно операціями приватного сектору.

Чистий приплив за операціями державного сектору становив 59,0 млн дол. США.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій оцінено у 314,0 млн дол. США, з яких 79,0% було спрямовано до реального сектору, інші – реінвестовані доходи у банківський сектор.

Чистий відплив за операціями банків за портфельними та іншими інвестиціями становив 192,0 млн дол. США.

Чисте зменшення зовнішньої позиції реального сектору (без урахування прямих іноземних інвестицій) становило 579,0 млн дол. США та зумовлювалося дією таких різноспрямованих факторів: надходженням коштів від розміщення еврооблігацій, збільшенням чистої зовнішньої заборгованості за торговими кредитами, чистим збільшенням заборгованості за довгостроковими кредитами та позиками.

Профіцит зведеного платіжного балансу у лютому становив 733,0 млн дол. США.

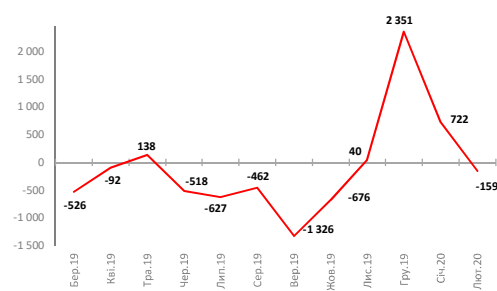
Станом на 01 березня 2020 року обсяг міжнародних резервів становив 27,0 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у лютому 2020 року, млрд дол. США	-0,2

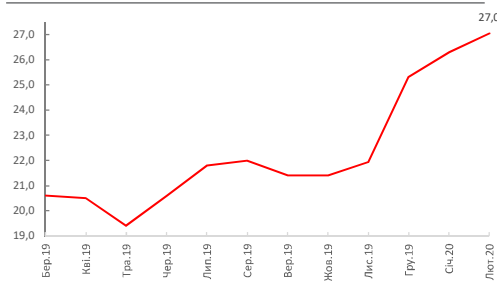
Джерело: Державна служба статистики

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

За результатами проведених консультацій з первинними дилерами Мінфін вирішив не проводити 31 березня 2020 року аукціони з розміщення ОВДП.

Чергові розміщення державних облігацій Міністерство фінансів планує через ETC (Bloomberg), і вони відбудуться 7 квітня. До розміщення будуть запропоновані інструменти в українській гривні з терміном обігу 77 днів та 182 дні.

На поточному тижні заплановано погашення одного випуску ОВДП, номінованого в гривні, на загальну суму 1,6 млрд грн (08 квітня).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 10,9 млрд грн і, станом на 03 квітня 2020 року, загальна сума склала 844,1 млрд грн (за сумою основного боргу). Обсяг ОВДП в портфелях банків скоротився на 5,7 млрд грн, у нерезидентів - на 3,8 млрд грн.

Станом на 01 квітня 2020 року загальні надходження до бюджету України склали 210,7 млрд грн (у березні - 78,4 млрд грн), було відшкодовано 39,4 млрд грн ПДВ (у березні - 10,6 млрд грн), на ЄКР було 10,5 млрд грн.

За підсумками I кварталу розпис доходів за загальним фондом державного бюджету виконано на 87,0%, недонадходження склали 27,4 млрд грн. Основне невиконання відбулось по митних платежах - 81,2% від розпису, недонадходження становили 5,7 млрд грн.

Для фінансування державного бюджету Міністерство фінансів в січні-березні 2020 року залучило 98,2 млрд грн. Запозичення із зовнішніх джерел перевищили 34,2 млрд грн (67,0% від плану), а на внутрішньому ринку - 63,9 млрд грн (100,0% плану), з яких 27,0 млрд грн - в національній валюті, а 36,8 млрд грн - в іноземній валюті (1,1 млрд дол. США та 200,0 млн євро). Загальний план запозичень за звітний період виконано на 85,1%.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Загальна сума покупки депсертифікатів учасниками ринку минулого тижня склала 289,9 млрд грн, 189,0 млрд грн з яких - депозитні сертифікати овернайт (ставка овернайт - 8,00% річних).

На тендері НБУ по підтриманню ліквідності банків 03 квітня задоволено заявки двох банків в сумі 0,2 млрд грн за ставкою 10,00% річних на 27 днів.

У п'ятницю 03 квітня НБУ розмістив тижневі сертифікати на суму 100,9 млрд грн, задовольнивши заявки 46 банків (ставка - 10,00% річних).

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) з 30 березня по 03 квітня банки скористались на загальну суму 0,5 млрд грн (ставка - 12,00% річних).

Ліквідність банківської системи знаходиться на достатньому рівні.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок стабільний. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті знаходяться в діапазоні 7,50 - 15,00% річних.

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	324,6	0,0	-0,3	-3,7
Банки	340,5	-1,6	3,8	1,2
Юр. особи	52,1	-1,0	90,6	97,8
Фіз. особи	8,6	-9,2	-1,2	-11,7
Нерезиденти	118,3	-3,1	-6,2	0,5

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	49,8	-11,2	-16,9	-5,1	
Рефінансування НБУ, млрд грн	44,2	-24,0	6,7	-1,8	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	36,4	-2,2	140,6	-38,0
	Всього, млрд	137,3	16,8	-25,9	-9,7

Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

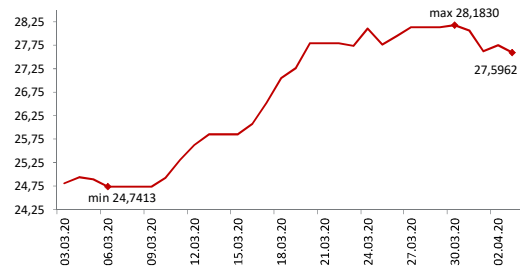
Минулого тижня на українському міжбанківському ринку спостерігалось зміцнення курсу національної валюти. Таким чином ринок відреагував на прийняття Верховною Радою закону про відкриття ринку землі та прийняття за основу законопроекту про банки, які необхідні для укладення угоди з МВФ. Протягом тижня спостерігалось зниження ажіотажного попиту на іноземну валюту, як на роздрібному, так і на міжбанківському ринку. НБУ, який з початку березня продав більше 2,4 млрд дол. США для згладжування курсових коливань, в четвер та п'ятницю вже купував надлишкову пропозицію доларів США для поповнення резервів. У підсумку, в п'ятницю 27 березня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 27,3730 грн/дол. США.

Міжбанківські торги минулого тижня проходили в наступних діапазонах: у понеділок 30 березня – 28,00/28,20 грн/дол. США, у вівторок 31 березня – 27,50/27,80 грн/дол. США, у середу 01 квітня – 27,70/27,88 грн/дол. США, у четвер 02 квітня – 27,50/27,70 грн/дол. США, у п'ятницю 03 квітня – 27,30/27,55 грн/дол. США.

У період 30 березня по 03 квітня НБУ купив у банків 248,0 млн дол. США під час валютних інтервенцій за єдиним курсом.

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

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	97,17	97,92	13,20	USD
Ukraine-2021	7,75	01.09.2021	95,68	96,51	10,49	USD
Ukraine-2022	7,75	01.09.2022	94,50	95,50	9,90	USD
Ukraine-2023	7,75	01.09.2023	94,00	95,00	9,50	USD
Ukraine-2024	8,99	01.02.2024	93,75	94,99	10,62	USD
Ukraine-2024	7,75	01.09.2024	92,44	93,69	9,54	USD
Ukraine-2025	7,75	01.09.2025	91,54	92,56	9,54	USD
Ukraine-2026	6,75	20.06.2026	88,49	90,21	8,86	EUR
Ukraine-2026	7,75	01.09.2026	92,40	93,23	9,17	USD
Ukraine-2027	7,75	01.09.2027	91,92	92,81	9,10	USD
Ukraine-2028	9,75	01.11.2028	96,73	97,57	10,18	USD
Ukraine-2030	4,38	27.01.2030	78,66	80,05	7,53	EUR
Ukraine-2032	7,38	25.09.2032	89,93	91,18	8,54	USD
Ukreximbank	16,50	02.03.2021	94,12	95,49	22,22	UAH
Ukreximbank	9,63	27.04.2022	92,50	96,38	11,66	USD
Ukreximbank	9,05	09.02.2023	91,38	94,17	10,68	USD
Ukreximbank	9,75	22.01.2025	94,25	94,25	11,33	USD
Oschadbank	9,38	10.03.2023	95,04	95,26	11,32	USD
Oschadbank	9,07	19.01.2024	82,01	85,62	13,04	USD
Oschadbank	9,63	20.03.2025	91,93	92,39	11,69	USD
Privatbank CJSC	11,00	09.02.2021	9,24	10,77	586,3	USD
Metinvest BV	7,50	31.12.2021	94,89	98,83	8,14	USD
Metinvest BV	7,75	23.04.2023	69,94	70,23	21,61	USD
Metinvest BV	5,63	17.06.2025	63,75	72,11	13,22	EUR
Metinvest BV	8,50	23.04.2026	69,94	70,45	16,39	USD
Metinvest BV	7,75	17.10.2029	67,26	67,88	13,94	USD
DTEK Finance	10,75	31.12.2024	48,02	48,88	32,15	USD
MHP SE	7,75	10.05.2024	87,81	88,17	11,45	USD
MHP Lux SA	6,95	03.04.2026	82,91	83,34	10,80	USD
MHP Lux SA	6,25	19.09.2029	78,25	82,49	9,05	USD
Kernel Holding	8,75	31.01.2022	88,02	88,37	16,42	USD
Kernel Holding	6,50	17.10.2024	78,66	80,31	12,30	USD
Ukraine Railways	9,88	15.09.2021	95,06	95,35	13,54	USD
Ukraine Railways	8,25	09.07.2024	83,29	83,66	13,41	USD
NAK Naftogaz	7,38	19.07.2022	83,69	84,04	15,99	USD
NAK Naftogaz	7,13	19.07.2024	83,13	86,00	11,42	EUR
NAK Naftogaz	7,625	08.11.2026	82,28	83,04	11,35	USD

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, %	2,3	2,5	3,3	3,2	-
Промислове виробництво, % рік до року	2,4	-0,1	1,1	-0,5 (остаточні дані)	-1,5 (лютий)
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)	0,7 (лютий, попередня оцінка)
Рахунок поточних операцій платіжного балансу, млрд дол. США	-1,3	-2,4	-4,4	-1,1 (попередня оцінка)	-0,2 (лютий, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-6,5	-8,61	-12,7	-14,0 (попередня оцінка)	-0,9 (лютий, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	15,5	18,8	20,8	25,3	27,0 (березень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд дол. США	113,6	116,6	114,7	121,7 (четвертий квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання за рік	0,2	6,4	2,0	9,9	2,8 (січень-лютий)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	27,19	28,07	27,69	23,69	28,06 (березень)
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

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
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.