

МАКРОЕКОНОМІЧНИЙ ОГЛЯД

II КВАРТАЛ 2018 РОКУ



Сценарії динаміки
валютного ринку



Макроекономічні показники
і сировинні ринки



Пряма мова



Новини

📍 КОНТАКТИ

Відділ продажів великим корпоративним клієнтам
Сергій Ковальов
начальник відділу **044 490 05 89**

Відділ підтримки регіональних продажів середнім та малим корпоративним клієнтам
Павло Лихоманов
начальник відділу **044 490 05 18**

Компанія з управління активами «ОТП Капітал»,
Департамент з питань маркетингу та продажів
Віталій Дишловий
керівник Департаменту **044 492 34 69**

Сценарій 1 (базовий)

В липні та серпні очікується позитивний вплив експортерів на валютний ринок. Зокрема, це стосується продажів нового врожаю від аграріїв та стабільно високих цін, а також обсягів продажу в гірничо-металургійному секторі. Однак у вересні традиційна активізація імпортерів, які будуть стимулювати вихід валюти з України, буде створювати тиск на гривню.

Перманентний підвищений тиск на гривню очікується на початку III кварталу з боку закордонних інвесторів, що зайшли в короткострокові ОВДП ще на початку року. Саме в липні місяці відбувається погашення державних облігацій, які тримають нерезиденти. Після погашення ОВДП отриманий гривневий ресурс буде виводитися, що може стимулювати гривневі девальваційні імпульси.

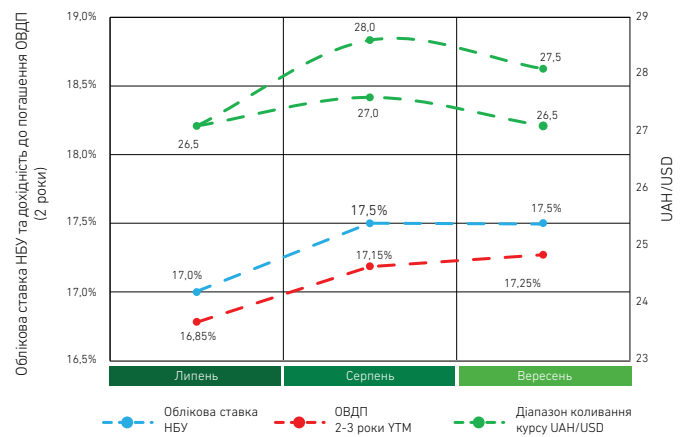
Напруга на валютному ринку зникне ближче до кінця вересня, після позитивного рішення МВФ про виділення наступного траншу для України та підписання подальшого плану співпраці. Відтак на валютному ринку можливі коливання гривні в діапазоні 27,5-28,0 у липні-серпні з корекцією у вересні до 26,5-27,5 грн за долар.

Керуючись очікуваними інфляційними факторами, НБУ збільшив облікову ставку у липні на 0,5% до 17,5%: в будь-якому варіанті розвитку подій по співпраці з МВФ українська економіка отримує додатковий інфляційний тиск до кінця року. Позитивне рішення по черговому траншу можливе тільки після підвищення ціни на газ (приведення до ринкової ціни), що буде сприяти інфляції. Негативне рішення по черговому траншу МВФ призведе до девальвації гривні, що знову ж таки сприятиме інфляції. Саме заради мінімізації майбутнього інфляційного тиску НБУ прийняв рішення щодо збільшення облікової ставки у липні. Ми очікуємо, що НБУ не буде здійснювати додаткові кроки щодо збільшення облікової ставки в III кварталі, але не виключаємо такої можливості у IV кварталі. Дохідність середньострокових ОВДП, відповідно до нового рівня облікової ставки, збільшиться до рівня 17,15%.

Сценарій 2 (песимістичний)

Ключовий негативний фактор, який може вплинути на валютний ринок у III кварталі – це відсутність траншу МВФ у вересні, що може підвищити тиск на гривню. Враховуючи сезонний підвищений попит на валюту від імпортерів в цей період та за умови вузькості валютного ринку України, можемо очікувати значні девальваційні рухи. Сукупність відповідних факторів буде тиснути на гривню. Це вплине на вартість гривні по відношенню до долара, який може зрости до 29 грн у кінці вересня.

Постійним негативним фактором може бути інфляція. За умови високих значень інфляції в літні місяці НБУ може піти на додаткові кроки щодо ведення більш жорсткої монетарної політики задля зменшення інфляційного тиску. В таких умовах облікова ставка може бути збільшена, що призведе до зростання ставок, як за ОВДП, так і за депозитами.



МАКРОЕКОНОМІКА

Зростання індексу виробництва базових галузей у травні 2018 року істотно сповільнилося (до 1,6% р/р з 3,5% р/р у квітні). Кумулятивне зростання ІВБГ у січні-травні 2018 року уповільнилося до 3,2% р/р. Уповільнення зумовлено погіршенням показників промислового виробництва, вантажообороту й оптової торгівлі, що частково було компенсовано зростанням у роздрібній торгівлі, сільському господарстві та будівництві. Промисловість показала більш помірні темпи росту (2,5% р/р порівняно з 3,0% р/р у квітні).

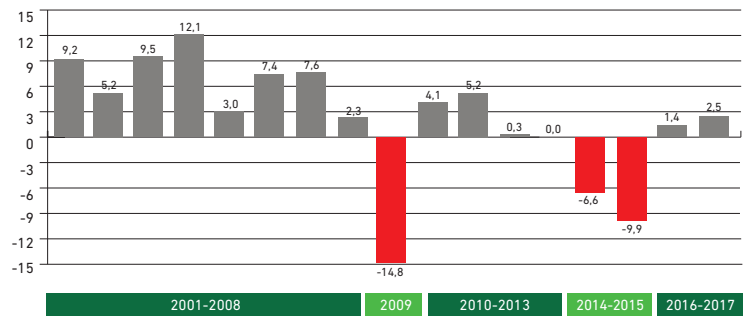
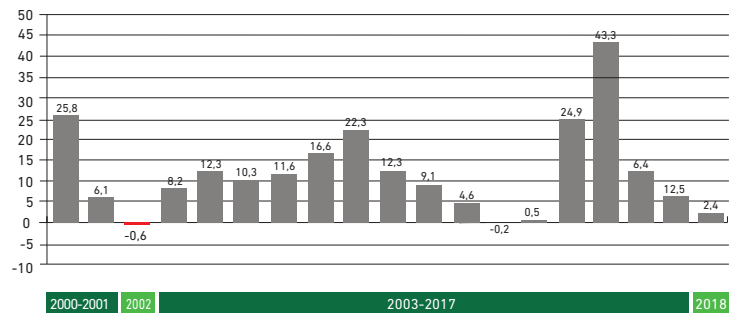
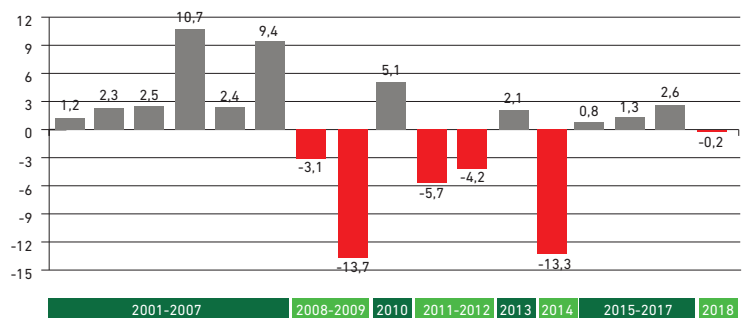
Споживча інфляція суттєво сповільнилася до 11,7% р/р. Подальше зниження інфляції в річному вимірі відбулося переважно завдяки стрімкому уповільненню зростання цін на продукти харчування. Зокрема, як і очікувалося, поступово вичерпується дія тимчасових факторів пропозиції, які зумовили високі фактичні показники споживчої інфляції у другому півріччі 2017 року та на початку поточного року. Крім того, не так швидко, як у квітні, зростали адміністративно-регульовані ціни. Базова інфляція в травні уповільнилася до 9,3% р/р завдяки зниженню темпів зростання цін на продукти харчування, а також вартості послуг. Водночас, як і в попередні місяці, зберігався тиск на ціни від подальшого зростання виробничих витрат, зокрема, на оплату праці, а також швидкого відновлення споживчого попиту.

Високий попит на роботу силу разом із наявними диспропорціями на ринку праці та інтенсивні міграційні процеси продовжували підтримувати зростання заробітних плат. Так, зростання середньої номінальної заробітної плати (нарахованої в розрахунку на одного штатного працівника) у травні 2018 року прискорилося (до 27,6% р/р). На фоні подальшого зменшення інфляційного тиску відбулося прискорення темпів зростання реальної заробітної плати (до 14,1% р/р).

У травні 2018 року сформувався профіцит (11,4 млрд грн) державного бюджету, передусім, завдяки поліпшенню доходів. При цьому видатки продовжували зростати. Поліпшення доходів відбулося під впливом економічних факторів (високих фінансових результатів підприємств та зростання доходів населення, збільшення виробництва підакцизних товарів та імпорту, зокрема, енергетичних ресурсів). Також мали вплив тимчасові ефекти, зокрема, зміщення графіку перерахувань частини прибутку НБУ на II квартал. Видатки зростали високими темпами, передусім, за рахунок витрат на обслуговування внутрішнього боргу. Місцеві бюджети у травні також виконані з профіцитом (3,1 млрд грн). Виконання бюджетів усіх рівнів з профіцитом призвело до збільшення додатного сальдо зведеного бюджету в травні (до 14,6 млрд грн).

У травні поточний рахунок платіжного балансу був близьким до нуля порівняно з профіцитом у квітні (0,2 млрд доларів) через розширення дефіциту торгівлі товарами. Зростання, як експорту, так і імпорту товарів, сповільнилося, однак імпорт продовжував зростати швидше за експорт за рахунок вищих цін на енергоносії та значних обсягів закупівель продукції машинобудування. Збільшення дефіциту торгівлі товарами порівняно з квітнем частково було компенсоване розширенням профіциту первинних та вторинних доходів завдяки меншим виплатам дивідендів та зобов'язанням з обслуговування боргу приватного сектору, а також стійким зростанням приватних переказів.

Темпи зміни ВВП України в 2001-2017 рр., %

Зміна розмірів інфляції в Україні
з 2000 по 2018 рр., %Стан платіжного балансу України,
2002-2018 рр., млрд дол.

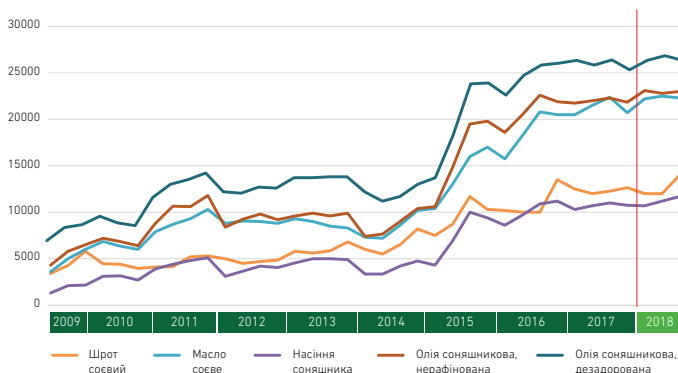
СИРОВИННІ РИНКИ

У червні 2018 року світова цінова кон'юнктура для українських експортерів погіршилася через зниження цін на сталь та кукурудзу. Ціни на сталь знижувалися через запровадження мит з боку США та зростання виробництва, однак залишалися на доволі високому рівні. Запровадження імпорتنних мит США, з одного боку, зумовило стрімке зниження попиту на сталеву продукцію походженням з інших країн зі сторони США. З іншого боку, це разом із нарощуванням виробництва та експорту, у тому числі через сезонний чинник – закінчення Рамадану в мусульманських країнах, призвело до суттєвого збільшення обсягів пропозиції сталі на інших ринках. Зокрема, істотно зросли обсяги експорту сталі Іраном та суттєво зменшилися темпи падіння експорту Китаю на тлі рекордних обсягів виробництва у цій країні.

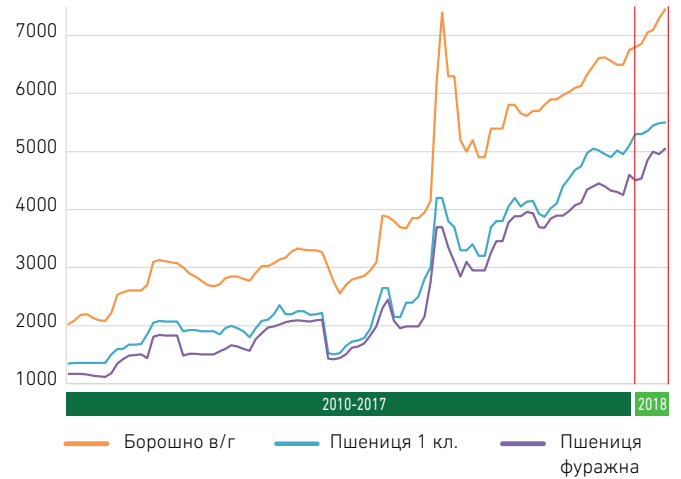
Світові ціни на зернові рухалися різноспрямовано: на пшеницю зростали (попри корекцію наприкінці місяця завдяки початку збору нового врожаю), тоді як на кукурудзу – суттєво знизилися. Зростання цін на пшеницю було зумовлене: погіршенням рівня врожайності у США та ЄС через посуху та очікуваннями щодо збільшення обсягів імпорту останнім, зменшенням обсягів площ посівів пшениці в Казахстані (входить до десятки світових експортерів) через надання переваги олійним культурам. Натомість ціни на кукурудзу змінили тенденцію на протилежну: після зростання в попередні місяці відбулося їх зниження. Вагомим фактором такої зміни було поліпшення очікувань щодо врожаю кукурудзи у США в умовах запровадження Китаєм імпорتنних мит на сою та кукурудзу зі США.

Досягнувши піку, ціни на нафту на світових ринках на початку червня знизилися та коливалися у вузькому діапазоні. Вагомим фактором такої динаміки були очікування щодо проведеного наприкінці червня засідання ОПЕК. За результатами засідання міністрів країн-членів угоди ОПЕК+ було досягнуто попередньої домовленості щодо збільшення обсягів виробництва нафти на 1 млн барель/добу. Попри те, що таке збільшення практично нівелює квоти на видобуток, запроваджені в 2016 році, зниження цін на нафту не відбулося з огляду на нижчі обсяги підвищення, ніж пропонувалося, а також стійке зростання попиту. Натомість наприкінці місяця додатковими чинниками підтримки цін стали наміри США поширити обмеження на торгівлю з Іраном на інші країни, що продовжуватимуть співпрацювати з цією країною, а також плани Китаю ввести мита на енергоносії зі США.

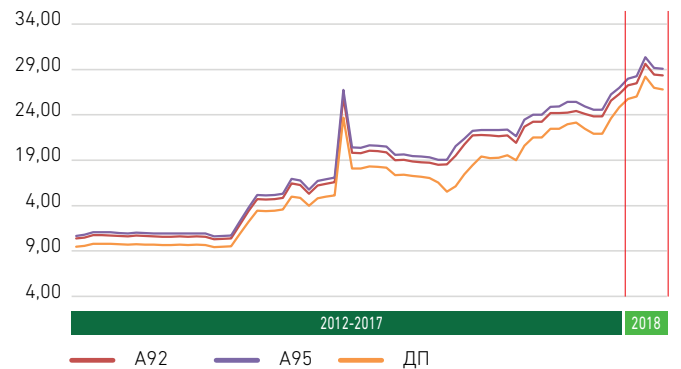
Ціни на продукти олійно-жирової промисловості в Україні, пропозиція EXW (грн/т)



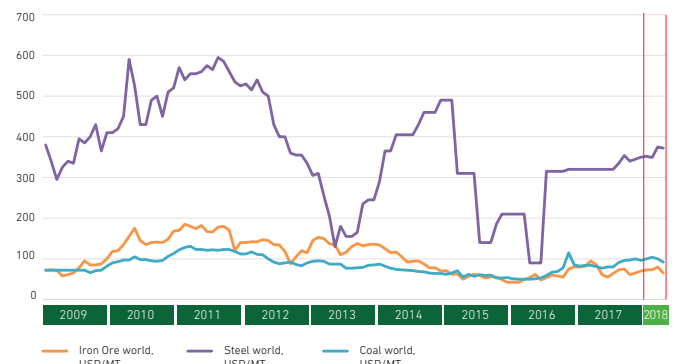
Ціни на борошно В/Г і пшеницю (1 кл. і фураж) в Україні, пропозиція EXW (грн/т)



Роздрібна вартість нафтопродуктів на українських АЗС (грн/л)



Динаміка цін на залізорудну продукцію та кам'яне вугілля, дол/т



Тамаш Хак-Ковач

Голова Правління АТ «ОТП БАНК»



В кінці другого кварталу парламент України підтримав відразу кілька законопроектів, які повинні позитивно позначитися на розвитку банківського сектора. Так, частина нововведень торкнулася і відновлення кредитування. Наш бізнес – це кредитування і зараз ми готові ще активніше продовжувати нарощувати обсяги кредитування, особливо українського бізнесу.

Наприклад, в рамках унікальної програми для дрібних та середніх агровиробників «ОТП Агро-фабрика» ми вже профінансували сотні середніх агрокомпаній. В рамках програми бізнес отримує попереднє рішення за 1 день, гроші – до 9 днів, і під заставу виключно майбутнього врожаю або агророзписки. Такого на ринку не пропонує ніхто. А завдяки успішному досвіду з надання швидких та спрощених кредитних продуктів для бізнесу, нещодавно ми вийшли на ринок тендерних гарантій. Тепер ОТП Банк випускає тендерні гарантії клієнтам протягом всього двох годин і повністю в онлайн.

Ми прагнемо пропонувати нашим клієнтам унікальні кредитні рішення, і якщо у бізнесу є потреба у фінансуванні – ми обов'язково її задовольнимо.

Адже збільшення кредитування українського бізнесу – це, в першу чергу, зростання економіки та добробуту країни.

Новини

ОТП Банк спрощує оформлення тендерних гарантій для українських підприємств

ОТП Банк впроваджує прості, швидкі та беззаставні продукти для середнього та малого бізнесу, враховуючи нагальні потреби клієнтів. Тому з 1 липня ОТП Банк запроваджує спрощену процедуру оформлення тендерних гарантій за допомогою електронного документообігу, без необхідності відвідування клієнтами відділень банку. Цей продукт розроблено для участі в публічних державних закупівлях українськими підприємствами з річним обігом до 100 млн грн без ПДВ.

Спрощена процедура оформлення тендерної гарантії для українських підприємств передбачає: онлайн оформлення, відсутність застави, фіксовану вартість, мінімум документів, рішення за 2 години.

Тендерна гарантія «Швидкісна» від ОТП Банку відповідає ключовим критеріям вибору банку-гаранта для клієнта та є передумовою успішної участі в закупівлі:

- максимальна сума гарантії до 200 тис. грн для юридичних осіб;
- строк дії гарантії до 120 днів;
- можливість отримати гарантію по всій Україні.

ОТП Банк і UKRAVIT розробили унікальні умови кредитування аграріїв

Завдяки спільній програмі фінансування українських аграріїв ОТП Банку і одного з провідних вітчизняних виробників засобів захисту рослин – корпорації UKRAVIT, відтепер представники аграрної галузі можуть отримати кредити на купівлю продукції UKRAVIT за ставкою від 0,01% річних терміном до 6 місяців.

За умовами програми, пільгова відсоткова ставка 0,01% річних діє протягом 6-ти місяців, а починаючи з 7-го місяця, діє ставка від 17% річних. Попереднє рішення про фінансування приймається лише за 1 день, кошти стають доступними на рахунок вже через 6-9 днів. Максимальна сума фінансування – 15 млн грн. При сумі фінансування до 12 млн грн заставою за кредитом може виступати виключно аграрна розписка або майбутній врожай.

Партнерська програма ОТП Банку з Забудом Кобзаренка – нові можливості для аграріїв

ОТП Банк підписав договір про партнерство з **Заводом Кобзаренка** – виробником №1 тракторних причепів в Україні. За умовами договору, при придбанні продукції заводу за кредитні кошти ОТП Банку позичальник отримує можливість купити техніку за спеціальною ціною. Банківське фінансування для придбання продукції заводу надається в національній та іноземній валюті строком до 5 років. Заставою по кредиту може виступати як обладнання, що фінансується, так і альтернативна застava.

ОТП Банк і Укragроком розробили пільгові умови кредитування для українських фермерів

З метою розширення доступу українських аграріїв до фінансування ОТП Банк і компанія Укragроком розробили партнерську програму, що передбачає пільгові умови придбання продукції національного виробника і дистриб'ютора із залученням кредитних коштів від ОТП Банку.

За умовами даної партнерської програми українські фермери мають можливість придбати широку лінійку засобів захисту рослин, мікродобрив та мінеральних добрив за пільговою ставкою від 11% річних в гривні.

Дана пропозиція стала ще одним кроком у розширенні партнерського кола в рамках стратегічної програми кредитування дрібних і середніх агровиробників «ОТП Агро-фабрика».

ОТП Банк зібрав врожай нагород рейтингу «50 провідних банків України – 2018»

За результатами щорічного комплексного рейтингу **«50 провідних банків України»**, який підготувала компанія «Фінансовий клуб», ОТП Банк був відзначений у цілій низці номінацій.

Голова Правління ОТП Банку **Тамаш Хак-Ковач** отримав найвищі оцінки від експертів та колег і став переможцем у номінації **«Кращий ТОП-менеджер банку»**. Крім того, банк був названий **кращим у Преміальному банкінгу**.

Здобув належну оцінку експерт і ощадний вклад в ОТП Банку з щомісячною виплатою процентів «Доступні гроші». Цей продукт приніс банку винагороду в номінації **«Кращий ощадний вклад»**, зокрема, завдяки вільному зручному режиму поповнення і використання коштів.