



Найбільшої уваги учасників європейського фінансового ринків вчора та сьогодні на ранок удостоїлась інформація про розробку механізму фінансування заходів по виходу з економічної кризи в ЄС спричиненої коронавірусом. Також увагу учасників цього ринку продовжувала займати корпоративна фінансова звітність за перший квартал 2020 року, в меншій мірі - публікація економічних показників Єврозони.

Для учасників фінансового ринку України найбільш важливою новиною на сьогодні є зменшення облікової ставки з 10% до 8%, яке можливо негативно відобразиться на дохідності депозитів місцевих банків.

Про це та інші новини трохи нижче. Спочатку до фінансових ринків.

### **Український фінансовий ринок.**

Вчора індекс ПФТС не змінився. Це після його зниження на незначну 0,1% днем раніше.

В останні майже півтора місяці фондовий індикатор ПФТС знижувався (чи зростав) послідовно через один торговий день за виключенням двох випадків, коли він не змінювався два торгові дні поспіль.

Вчора на біржі ПФТС відбулась лише одна угода з акціями. Це була угода по безадресним заявкам з «не індексними» акціями «Індустріалбанку».

Індекс Української біржі вчора знизився на 0,4% після свого росту на 0,3% та на 1,7% у два попередні дні. Протягом вчорашнього торгового дня індекс УБ перейшов з негативної в позитивну зону і назад.

На фондовий індикатор Української біржі минулого дня вплинули зміни цін акцій Райффайзен Банк Аваль та «Укрнафти». Цей вплив був різноспрямованим. Ціна акцій банку на Українській біржі вчора зросла на 5,8% до рівно 0,33 гривень за акцію, акцій нафтогазової компанії знизилась на 7,0% до 120 гривень за папір.

Біржовий курс акцій Райффайзен Банк Аваль та «Укрнафти» на Українській біржі вчора не сформувався.

Минулого дня з акціями з індексного кошику УБ на Українській біржі відбулось п'ять угод з акціями чотирьох емітентів. Крім двох угод по безадресним заявкам з акціями Райффайзен Банк Аваль та «Укрнафти» вчора на Українській біржі відбулась також угода по безадресним заявкам з акціями «Донбасенерго» без зміни їх ціни та дві адресні угоди з акціями «Центренерго».

Сумарний обсяг цих угод склав в грошовому вираженні: по безадресним заявкам – 145,5 тисячі гривень, адресних – 56,4 тисячі гривень.

Умовна середньозважена ціна акцій «Центренерго» по вчорашнім адресним угодам склала рівно 7,1 гривень, так само, як і по адресній угоді минулого дня, що на 0,6 гривні або 9,2% вище за «офіційну» ціну цих паперів на УБ, 6,5 гривень за акцію. Ціну називаємо умовною, бо угода адресна.

Минулого дня на Українській біржі відбулось ще три угоди з акціями: одна невелика з 10 акціями Миронівського хлібопродукту та дві адресні з акціями «Кривбасвибухпрому».

Ціна акцій Миронівського хлібопродукту вчора на Українській біржі не змінилась і залишилась на рівні 225 гривень за акцію.

Умовна середньозважена ціна акцій «Кривбасвибухпрому» по вчорашнім адресним угодам склала 3,235 гривень за акцію.

Також вчора на Українській біржі лише по котуванням змінились значимим чином ціна акцій Крюківського вагонобудівного заводу. Вона зросла на 0,3% з 16,00 до 16,05 гривень за акцію.



Ніяких інших угод з акціями, як і інших значимих змін котирувань в сегменті акцій, минулого дня на Українській біржі не було, якщо не враховувати акції інвестиційних фондів.

Нагадаємо, що вчора зранку були опубліковані показники виробництва та реалізації МХП за перший квартал поточного року.

Агрохолдинг «Миронівський хлібопродукт» у січні-березні 2020 року продав 157,73 тис. тонн курячого м'яса, що на 4% менше, ніж за аналогічний період 2019 року. Експортний продаж МХП у першому кварталі цього року зменшився на 12% - до 82,05 тисяч тонн, тоді як обсяги продажу на внутрішньому ринку зросли на 7% порівняно з аналогічним періодом минулого року - до 75,68 тис. тонн.

Згідно з повідомленнями МХП в четвер, середня ціна реалізації цієї продукції знизилася на 11% - до 34,41 грн/кг, експортні ціни - на 3%, до \$1,37/кг.

Новина не позитивна для ціни акцій. Однак слід враховувати тимчасовий негативний вплив захворювання курей на показники компанії в минулому кварталі.

Вчора на закритті на Лондонській фондовій біржі ціна акцій Миронівського хлібопродукту склала 5,90 доларів США. Це становить при офіційному курсі гривні до долара США на сьогодні, 24.04.2020, 27,0137 гривень за 1 долар, 159,38 гривень в еквіваленті. Ціна акцій МХП в Лондоні на 29,5% менше, ніж ціна цих паперів на УБ. Величенька різниця.

Також варто згадати, що на недавніх зборах акціонерів «Кривбасвибухпрому» 27.03.2020 року було прийняте рішення розподілити прибуток компанії за період 2013-2017 років. 99,966% суми чистого прибутку компанії за цей період було направлено на виплату дивідендів, що склало 1,549557 гривень на акцію. Прибуток за період 2018-2019 років залишився нерозподіленим.

Офіційний курс гривні до долара США (курс НБУ) на 24 квітня встановлено рівні 27,0137 гривень за 1 долар (-0,0399 гривень). При цьому курс долара на 23 квітня становить 27,0536 гривень за 1 долар.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 23.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 15,10% та 10,41%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 23.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,67%, 1 листопада 2028 року – 10,62%, 25 вересня 2032 року – 9,09%.

Таким чином дохідності українських єврооблігацій на «короткому» кінці вчора підросли, на «довгому» дещо знизились. До цього з минулого четверга дохідності українських єврооблігацій зростали.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 22.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,84% та 9,77%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 22.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,64%, 1 листопада 2028 року – 10,73%, 25 вересня 2032 року – 9,14%.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 15.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,04% та 10,58%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 15.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 8,72%, 1 листопада 2028 року – 9,76%, 25 вересня 2032 року – 8,35%.

## Світові фінансові ринки.

Вчора динаміка на світових ринках акцій була слабкою і більше позитивною.



Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на незначні 0,05%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав 1,0%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM зріс на 0,4%.

По великому рахунку після певного відновлення світових фондових індексівдесь з 9 квітня вони коливаючись мало змінювались, що має заспокоювати інвесторів.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси слабко знижуються. Індекс MSCI EM зранку втрачає 0,8%.

Світові фінансові новини.

1.

Вчора був опублікований новий звіт по первинним звернення по безробіттю в США. Показник склав 4,427 мільйонів нових звернень. Це дуже багато, але на 810 тисяч менше, ніж в попередній тиждень 5,24 мільйони, і раніше - 6,6 та 6,9 мільйонів, якщо брати з кінця, Рис. 1 в кінці цього огляду.

Кількість американців, які подали заявку по безробіттю за попередні п'ять тижнів, становить 26,45 мільйонів. Це число перевищує 22,442 мільйона нових робочих місць створених в США в несільськогосподарському секторі з листопада 2009 року, коли американська економіка почала додавати робочі місця після Великої рецесії. Рис. 2 в кінці огляду.

2.

На саміті глав держав і урядів Європейського союзу, який в четвер відбувся у форматі відео конференції, голова Євроради Шарль Мішель і голова Єврокомісії Урсула фон дер Ляєн і представили дорожню карту виходу з кризи пандемії коронавірусу і дорожню карту відновлення, розробленої за дорученням глав 27 країн союзу.

Глави держав і урядів країн Євросоюзу схвалили «дорожню карту» економічного відновлення ЄС після кризи COVID-19, повідомив глава Європейської ради Шарль Мішель.

«Вона визначає чотири пріоритетні сектори дій. Це повністю функціонуючий єдиний ринок. Безпрецедентні зусилля в області інвестицій. Глобальні дії (проти коронавірусу). Добре функціонуюча система управління», - сказав Мішель на прес-конференції увечері в четвер в Брюсселі після завершення віртуального саміту ЄС.

Він також повідомив про затвердження трьох програм страхування, покликаних підтримати держави, підприємства і працівників, на загальну суму 540 млрд євро.

«Ми просили, щоб цей пакет міг працювати з 1 червня 2020 року», - підкреслив глава Євроради.

3.

Голова Європейського центрального банку (ЄЦБ) Крістін Лагард попередила лідерів Євросоюзу, що економіка Єврозони може скоротитися на 15% в результаті пандемії коронавірусу, зазначивши, що вжиті владою заходи є недостатніми і запізненими, пише агентство Bloomberg з посиланням на обізнані джерела. Лагард виступила на згаданому вище саміті глав держав і урядів Європейського союзу, який в четвер відбувся у форматі відеоконференції.



За словами одного зі співрозмовників Bloomberg, який говорив на умовах анонімності, 15% спад ВВП, про який повідомила Лагард, є найгіршим сценарієм для економіки регіону. При цьому глава ЄЦБ наголосила, що в своїх оцінках виходить з того, що обсяг виробництва скоротиться на 9% в цьому році.

4.

Ділова активність в Єврозоні досягла нового рекордно низького рівня протягом квітня, що свідчить про те, що пандемія коронавірусу завдає серйозної економічної шкоди в регіоні.

Композитний індекс менеджерів закупівлі IHS Markit, який вимірює ділову активність як в сфері послуг, так і в сфері промислового виробництва, в квітні поточного року знизився до 13,5. В березні 2020 той самий індекс вже зафіксував найбільше щомісячне падіння до 29,7. Зниження індексу менеджерів закупівлі нижче відмітки 50 - свідчить про ймовірне падіння економічного зростання в цілому.

### **Українські фінансові новини.**

Правління Національного банку України (НБУ) вирішило з 24 квітня знизити облікову ставку з 10% до 8% річних, ідеться в повідомленні центробанку. «У комплексі з іншими заходами, вжитими Національним банком, зокрема з розширення інструментарію для підтримання ліквідності банків та запровадження банками пільгових умов для позичальників, це надасть економіці стимул, необхідний для підтримання населення і бізнесу в ці складні часи та швидкого відновлення ділової активності після завершення карантину», - наголошується в релізі.

Згідно з повідомленням, на кінець 2020 року прогноз облікової ставки збережено на рівні 7%.

Національний банк України погіршив прогноз інфляції в Україні в 2020 році з 4,8% до 6% і підтвердив його на рівні 5% на 2021-2022 роки. «Інфляція помірно прискориться в подальші місяці й на кінець 2020 року становитиме 6%, тобто залишиться в межах цільового діапазону (5% +/-1 процентний пункт)», - зазначив НБУ в релізі в четвер.

Національний банк України (НБУ) погіршив оцінку динаміки реального зростання валового внутрішнього продукту (ВВП) України на 2020 рік із 3,5% зростання до 5% падіння, однак поліпшив очікування зростання у 2021 році з 4% до 4,3%.

Національний банк України погіршив прогноз сальдо зведеного платіжного балансу в 2020 році до дефіциту в \$1,1 млрд із профіциту в \$3,2 млрд, однак очікує відновлення його профіциту вже у 2021 році. Регулятор уточнив, що у грошовому вираженні дефіцит поточного рахунку очікується цього року на рівні \$2,5 млрд (колишня оцінка - \$5,7 млрд) порівняно з \$1,3 млрд минулого року (\$4,2 млрд без платежу «Газпрому»).

«Ключовим припущенням щодо реалізації прогнозу Національного банку, як і раніше, є продовження співпраці з Міжнародних валютним фондом», - наголосив НБУ. Його оновлений прогноз передбачає отримання першого траншу фінансування на суму майже \$2 млрд у другому кварталі. «Фінансування від МВФ та інших офіційних міжнародних партнерів також дасть змогу підтримувати міжнародні резерви України на рівні \$27-29 млрд упродовж цього та наступних років», - йдеться в повідомленні.

НБУ погіршив прогноз міжнародних резервів на кінець 2020-2022 років, проте вони будуть вищими, ніж на кінець минулого року. Так, цього року, за новими оцінками Нацбанку, резерви зростуть із \$25,3 млрд до \$27,2 млрд (колишня оцінка \$29,3 млрд), наступного - скоротяться до \$28,6 млрд (\$31,6 млрд), у 2022 році - до \$28 млрд (\$32,3 млрд).

Національний банк України має намір до кінця третього кварталу 2020 року купувати на міжбанківському валютному ринку до \$20 млн на день для нарощування міжнародних резервів, що на \$30 млн менше за



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

кількісний індикатор, який діяв із кінця 2019 року. Згідно з повідомленням центробанку в четвер, перегляд планових обсягів пов'язаний зі скороченням клієнтських операцій на міжбанку внаслідок негативного впливу коронавірусу.

Національний банк України (НБУ) буде готовий приймати в заставу корпоративні облигації, випущені під державні гарантії, та муніципальні облигації, повідомив голова НБУ Яків Смолій. (Здається ця обставина не дуже добре характеризує ситуацію і в місцевих органах влади, і у державних компаній, і, в якійсь мірі, в банках України.)

Промислове виробництво в Україні в березні 2020 року знизилося на 7,7% порівняно з березнем 2019 року, тоді як у лютому падіння становило 1,5%, у січні - 5,1%, у грудні-2019 - ті ж 7,7%, повідомила Державна служба статистики у четвер.

Прем'єр-міністр Денис Шмигаль зазначив, що 70% працюючих людей в Україні ходять на роботу в період карантину, впровадженого для протидії поширенню коронавірусної хвороби COVID-19, посиляючись на дані соціологічних досліджень.

Повторимо в зв'язку з усім цим новину від учора.

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило довгостроковий рейтинг дефолту емітента (РДЕ) України на рівні «В» і погіршило прогноз за ним із «позитивного» до «стабільного», йдеться в повідомленні агентства. «Перегляд прогнозу відображає значний вплив пандемії COVID-19 ... Підвищені макроекономічні та фіскальні ризики, пов'язані з цим безпрецедентним глобальним шоком, частково повернуть назад поліпшення в Україні останніми роками в плані зниження боргового тягаря, нормалізації перспектив зростання після геополітичних і економічних криз 2014-2015 років і знижену волатильність такого зростання», - зазначає Fitch.

Агентство прогнозує, що економіка України впаде у 2020 році на 6,5% після зростання на 3,2% у 2019 році, відображаючи пандемічний шок COVID-19 для світової економіки, заходи стримування і більш слабку валюту, яка впливає на інвестиції та приватне споживання. Споживанню також перешкоджатиме очікуване скорочення грошових переказів домашніх господарств (7,8% ВВП в 2019 році), йдеться в релізі.

Водночас Fitch зазначає, що шок буде частково пом'якшений низькою залежністю України від туризму, стосовно більш диверсифікованого товарного експорту (включаючи 40% сільськогосподарських сировинних товарів) і зниженими цінами на нафту, з огляду на статус країни як чистого імпортера.

«Ми очікуємо, що економіка відновиться до 3,5% у 2021 році відповідно до нашого середньострокового прогнозу зростання для України. Однак існують суттєві ризики для наших прогнозів, враховуючи невизначеність щодо масштабів і тривалості спалаху коронавірусу», - зазначає агентство.

Воно уточнює, що наступною запланованою датою перегляду суверенного рейтингу України буде 4 вересня 2020 року.

І тепер знову до динаміки місцевого українського ринку акцій.

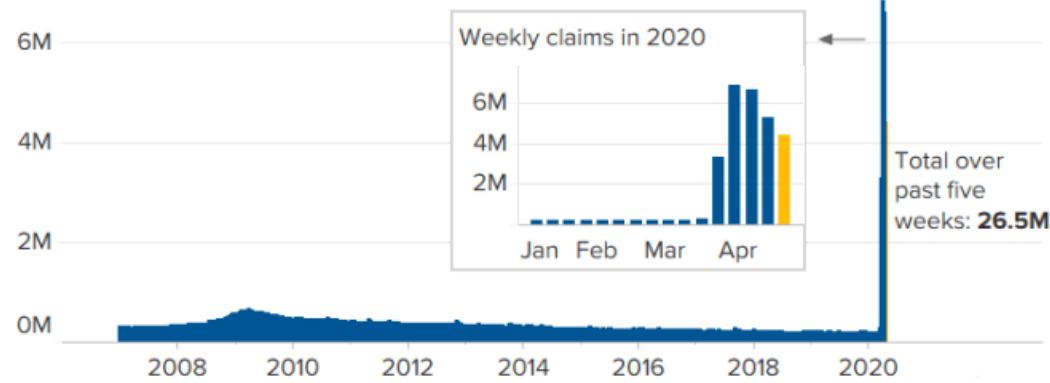
Індекс Української біржі після двох днів росту вчора знизився. Технічна картина в індикаторі УБ зараз невизначена. Більше всього напрошується наступний «боковик», який з 9 квітня присутній на світових фондових ринках – в сенсі індексів, а не індивідуальних акцій. Тільки для поточних українських умов з «боковик» з меншими коливаннями індикатору. Як воно буде насправді – подивимось.

Сьогодні зовнішній фон для місцевого ринку акцій більше негативний, якщо точніше слабко негативний. Однак його місцевий ринок акцій може його і відносно легко витримати.



### Surge in initial claims continues

Weekly initial unemployment insurance claims

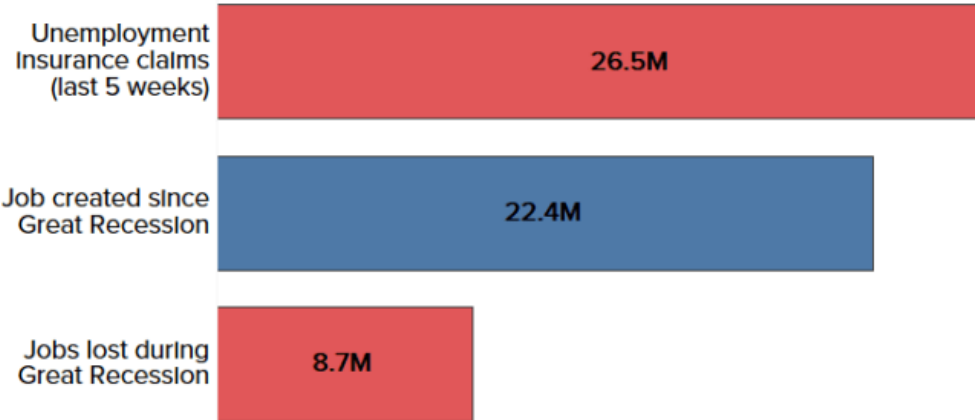


SOURCE: Department of Labor. Data is seasonally adjusted.



Рис. 1

### Coronavirus job losses surge



SOURCE: Dept. of Labor, Bureau of Labor Statistics



Рис. 2

**вул. Сагайдачного, 25-Б, 3 поверх, тел.: 044 390 57 60**

Звертаємо Вашу увагу на те, що ця інформація є власністю ТОВ «КІНТО, Лтд» та відображає бачення ситуації на фондових ринках фахівцями компанії. ТОВ «КІНТО, Лтд» не надає жодних гарантій стосовно реалізації прогнозів та рекомендацій, викладених у цьому документі, та не бере на себе відповідальності за будь-які можливі наслідки використання цієї інформації, включаючи фінансові втрати, але не обмежуючись ними. Наведену інформацію в жодному разі не можна розглядати як рекомендацію на купівлю чи продаж цінних паперів, вона призначена лише для Вашого використання. Цю інформацію ТОВ «КІНТО, Лтд» надає за власний кошт, тому ця інформація в повному обсязі та в усіх частинах є об'єктом власності, володіння, користування та розпорядження ТОВ «КІНТО, Лтд».