



За вчора та станом на сьогоднішній ранок надважливих та термінових фінансових чи економічних новин для українських учасників фінансового ринку немає. Дайджест фінансових та економічних новин після огляду ситуації на фінансових ринках.

З ринкової інформації можливо варто звернути увагу на наступне.

- **Продовження зростання цін та зниження дохідності єврооблігацій України.**
- **Навпаки, зниження цін та невелике зростання дохідностей продажу ОВДП номінованих в доларах США вслід за суттєвим зростання дохідності ОВДП номінованих в гривні на вторинному ринку днем раніше.**
- **Певне зростання процентних ставок в гривні за строковими депозитами для фізичних осіб в банках України за останні два тижні (+0,15%).**

ФІНАНСОВІ РИНКИ

Ринок акцій України.

Значення індексу ПФТС минулого дня знову не змінилось. Воно незмінне вже більше як півтора місяця, з 18.08.2020.

Вчора на біржі ПФТС угод з акціями на було.

Вчора індекс Української біржі продовжив зниження і втратив ще 0,6% після просадки на 0,3% від свого тримісячного максимуму днем раніше.

Таким чином індикатор УБ імовірно позначив свій новий торговий діапазон, з верхньою границею 1340 пунктів, вищою за границю в попередні три місяці, 1320 (+20 пунктів або +1,5%), але нижчою, ніж у період попередніх двох місяців – кінець квітня – кінець червня 2020 року – 1370 пунктів.

Хоча варто зазначити, що вчора в ході торгів індекс Української біржі два рази змінював напрямок своєї зміни по відношенню до значення закриття попереднього дня. На початку торгів четверга він знижувався, потім він зростав, а потім і в результаті знову низився.

Вчора на індекс Української біржі мали вплив зміни цін трьох індексних паперів: «Укрнафти» - позитивний, «Центренерго» та Райффайзен Банк Аваль – негативний.

Цього четверга на Українській біржі відбулось дванадцять угод з акціями чотирьох емітентів. Звертають на себе увагу, як і днем і двома днями раніше, значні за обсягами та кількістю адресні угоди з акціями Райффайзен Банк Аваль. Нагадаємо, що сьогодні в кінці робочого дня буде складений перелік акціонерів банку для виплати солідних річних дивідендів за минулий рік. Тож схоже, що хтось спішить набути акції ще з дивідендами для отримання непоганої грошової дохідності від інвестицій.

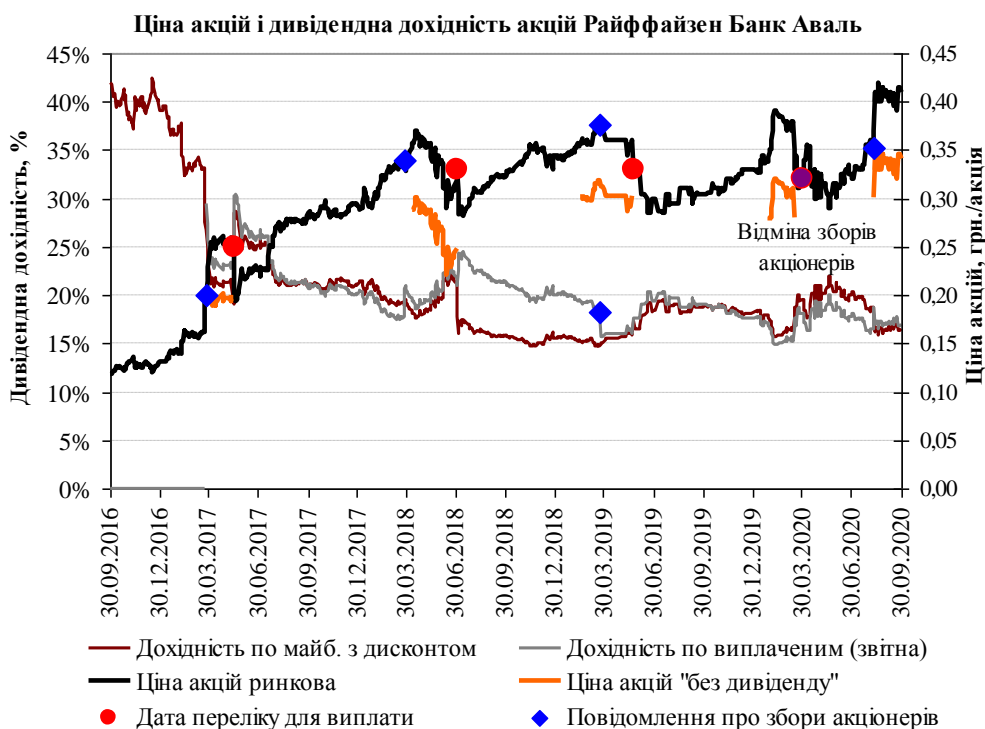
В результаті складання переліку в наступний понеділок ціна акцій Райффайзен Банк Аваль з дуже високою імовірністю знизиться на величину близько 7 копійок – приблизно на величину дивіденду на акцію за результатами минулого року.

Значний вплив сплати дивідендів, повідомлень про дивіденди на ціну акцій Райффайзен Банк Аваль можна наглядно побачити на Рис. 1 нижче.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ



Результати торгів акціями на Українській біржі минулого дня представлені в Таблицях 1 та 2.

Таблиця 1. Ціни акцій по угодам по безадресним заявкам, біржовий курс та їх зміни на Українській біржі 08.10.2020, обсяги торгів

	Ціна, грн.	Зміна по угоді	Обсяг торгів, грн.	Число угод	Біржовий курс, грн.	Зміна
Райффайзен Банк Аваль	0,415	-1,2%	12 450	3	-	-
«Центренерго»	4,86	-2,8%	7 290	1	-	-
«Укрнафта»	130	+0,8%	13 000	1	-	-
«Укртелеком»	0,030	-40,0%	12 000	1	-	-
Разом			44 740	6		

Таблиця 2. Ціни акцій по адресним угодам на Українській біржі, обсяги торгів 08.10.2020

	Ціна (зважена), грн.	Обсяг торгів, грн.	Число угод
Райффайзен Банк Аваль	0,410787	2 214 142	3
«Центренерго»	4,9217527	157 250	3
Разом		2 237 392	6

Ніяких інших угод з акціями, як і інших значимих змін котирувань в сегменті акцій, крім згаданих вище, минулого дня на Українській біржі не було.

Борговий ринок України.

Вчора ціни на українські державні єврооблігації в доларах США трохи підросли і, відповідно, їх дохідності трохи знизилась. Цього четверга на «дальньому» кінці кривої дохідності ОЗДП номінованих в доларах США



дохідність знизилась нижче 8,0%, Рис. 2. Дохідність державних боргових паперів України на «дальньому» кінці кривої дохідності складала минулого дня 7,97-7,98% (днем раніше 8,09-8,18%, двома днями раніше - 8,15-8,28%). Сьогодні зранку ціни на українські єврооблігації в Німеччині продовжують зростати, але суттєво слабше, ніж у попередні два дні. Нагадаємо, що двома тижнями раніше ціна українських єврооблігацій суттєво знизилась, а їх дохідність зросла, Рис. 2.

Посилання: <https://www.boerse-frankfurt.de/bond/xs2010030836-ukraine-republik-7-253-20-33> та <http://ua.cbonds.info/>

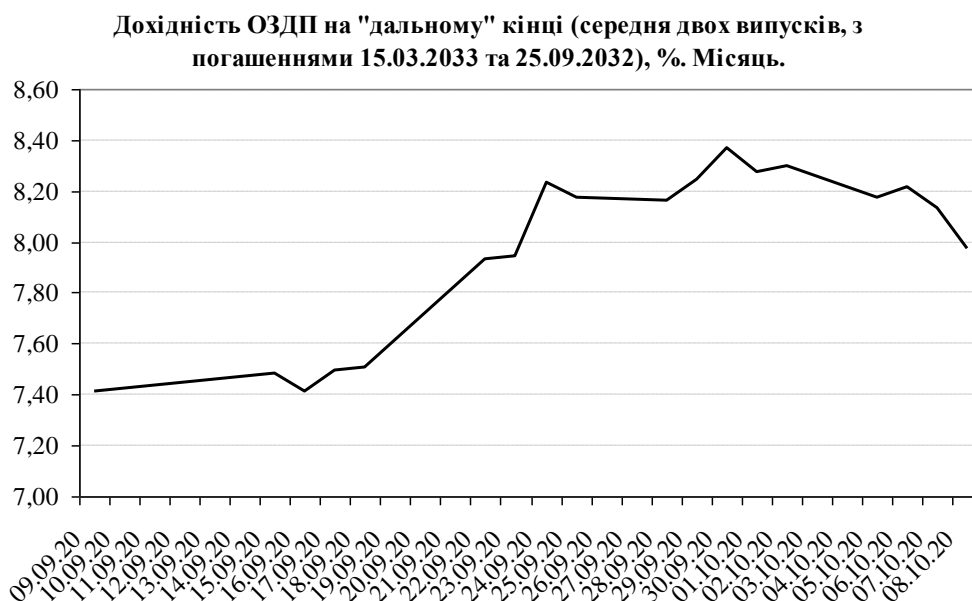


Рис. 2

Звертають на себе увагу дві вчорашні угоди з державними українськими єврооблігаціями на Українській біржі. Загальним обсяг вчорашніх угод на УБ з ОЗДП номінованими в доларах США з погашенням 01.09.2026, код ISIN XS1303926528, склав 23 паперів на суму 776,95 тисяч в гривень. Середньозважена ціна єврооблігацій по цим угодам склала 32187,33 за одну облігацію, або 1 140,38 доларів США в еквіваленті при вчорашньому середньому курсі між курсом купівлі та продажу долара США на міжбанку 28,225 гривень за долар.

Ціна цих паперів в Німеччині сьогодні зранку складає 102,205 номіналу, вчора на закритті вона була 101,550. Тобто в Україні ці папери на 12,3% дорожчі. Відповідно їх дохідність суттєво менша, за ті 7,5%, які є за кордоном. Яка ж вона варто поррахувати. Двома днями раніше на УБ відбулись угоди загальним обсягом 20,7 мільйонів гривень з ОЗДП з погашенням 01.11.2028 по ціні є на 11,6% вищій за їх ціну в Німеччині.

Декларовані дохідності емітованих в гривні ОВДП на вторинному ринку не змінилися після помітно зростання в цей четвер. Разом з тим декларована Райффайзен Банк Аваль дохідність продажу ОВДП номінованих в доларах США з погашенням 03.02.2022 (через 1 рік і 4 місяці) на вторинному ринку підросла на 0,10% і тепер складає 3,20%, а не 3,10%, як раніше. Інші дохідності купівлі та продажу доларових ОВДП залишилися незмінними.

Також підняли декларовані дохідності і деякі інші банки України. Банк ОТП зараз пропонує до продажу ОВДП в доларах США з погашення через рік, 21.10.2021, при дохідності 3,25%.

Зростання ОВДП в гривні відобразило ріст на первинному ринку цього вівторка. Дохідності у попередній день додали на продаж до 0,70% в середині кривої і 0,30% на «дальньому» кінці кривої дохідності.

Нагадаємо, що до цього декларовані дохідності ОВДП несильно підросли в позаминулу п'ятницю, після чого не змінювались.



Декларована дохідність продажу (з якою можна купити) «2027 рік» за даними Райффайзен Банк Аваль є максимальною і складає по пропозиціям зараз 11,65%; «2025 рік» можна придбати при дохідності 11,60% (раніше відповідно 11,35% та 11,30%).

Посилання: <https://www.aval.ua/promo/bonds-ovdp>

Дохідності ОЗДП та індикативні дохідності ОВДП.
Вторинний ринок 08.10.20. Пропозиції Райфф. Банк Ав.

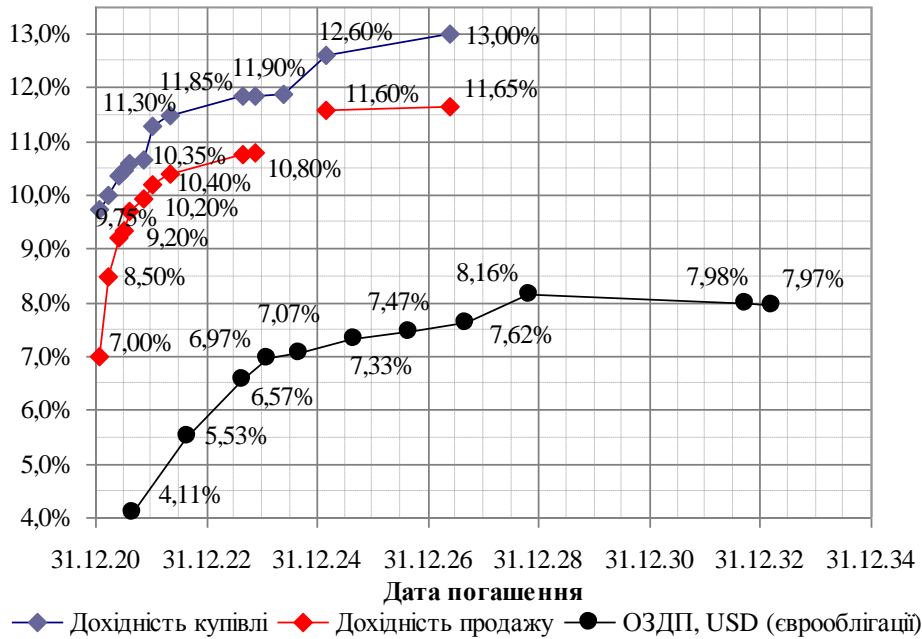


Рис. 3

Дохідності ОЗДП та індикативні дохідності ОВДП (USD).
Вторинний ринок 08.10.20. Пропозиції Райфф. Банк Ав.

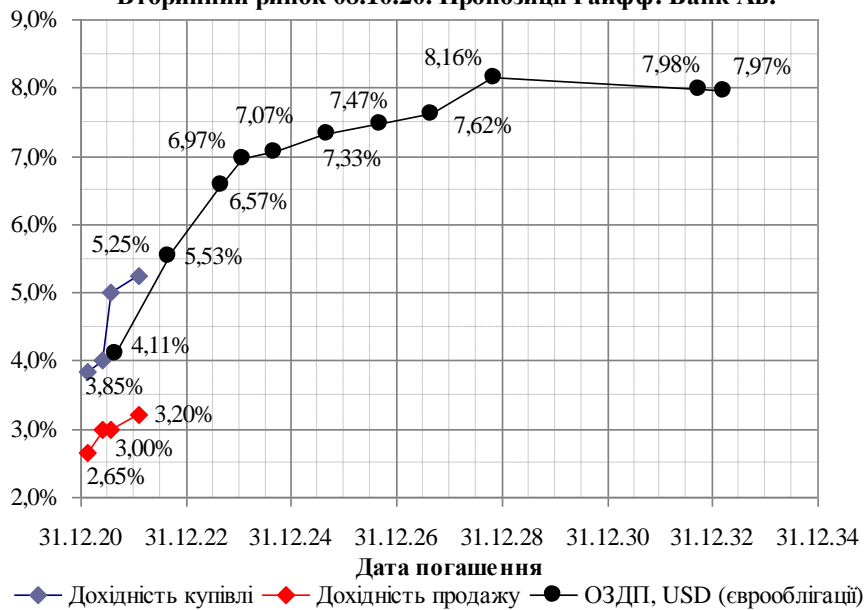


Рис. 4

Процентні ставки в Українських банках



Що стосується депозитів для фізичних осіб в банках України, то відсоткові ставки по строковим депозитам в гривні 6-12 місяців за минулі два тижні підросли на 0,15%, в доларах не змінились, в євро – знизилась ще на 0,01%.

Індекс ставок за депозитами фізичних осіб в банках України, гривня

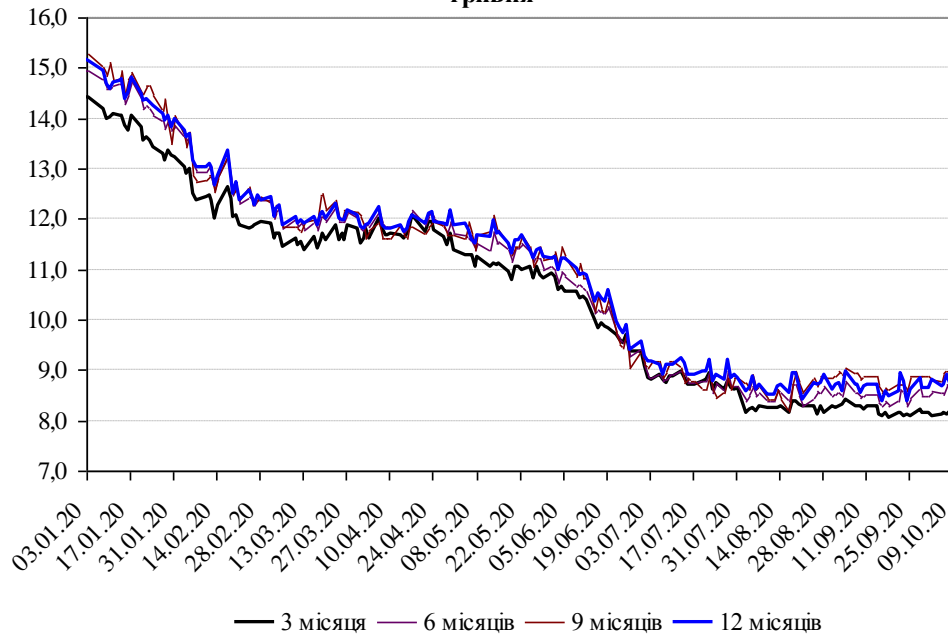


Рис. 5

Індекс ставок за депозитами фізичних осіб в банках України, гривня, середній за 10 робочих днів

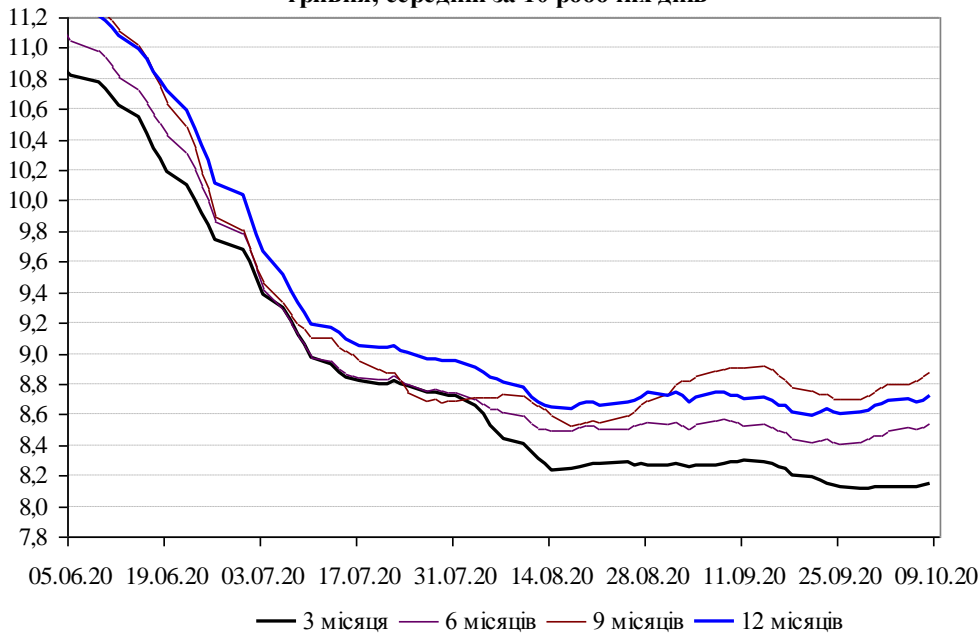


Рис. 6



KINTO

Індекс ставок за депозитами фізичних осіб в банках України,
долар США, середній за 10 робочих днів

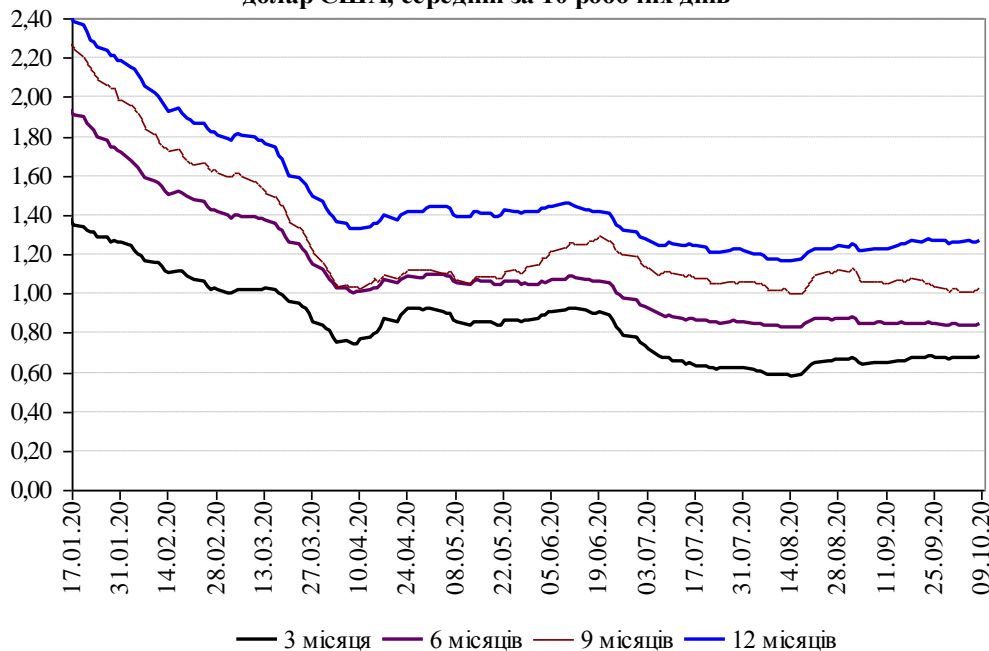


Рис. 7

Індекс ставок за депозитами фізичних осіб в банках України, євро,
середній за 10 робочих днів

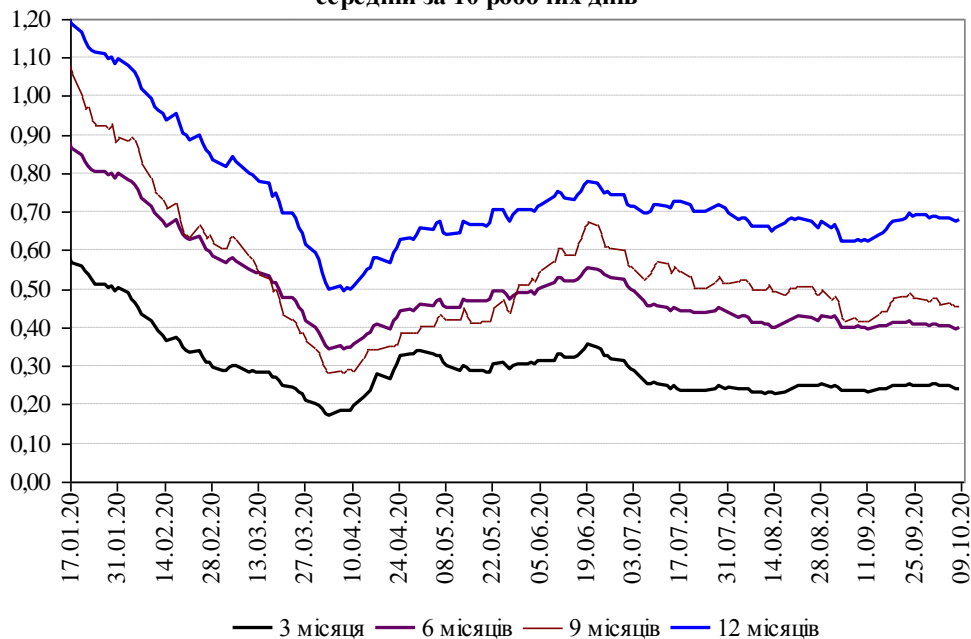


Рис. 8

Валютний ринок

Курс гривні на міжбанку вчора укріпився по відношенню і до долара США і до євро, продовживши позитивних рух з вівторка. Не виключено, що позавчорашні аукціони Мінфіну і попередні не зовсім вдалі аукціони спонукали Нацбанк в останні дні продавати більше валюти, щоб зробити ОВДП в гривні більш привабливими. За результатами тижня після відповідної інформації НБУ подивимось чи це так. Нагадаємо, що на минулому тижні НБУ суттєво скоротив свої продажі валюти на ринку.



Сьогодні ж зранку укріплення гривні по відношенню до долара США дуже сильно сповільнилось, а по відношенню до євро на фоні зростання курсу єдиної валюти гривня слабшає. Так, що по відношенню до пів суми до долара США та євро зранку гривня слабшає.

Пара євро долар зранку по Киву просунулась до відмітки 1,18 і перетнула її. Як пишуть деякі оглядачі, це сталося завдяки надіям на фінансове стимулювання в США, оскільки Білий дім відкрив двері для нових переговорів з демократами щодо великого пакету податкових стимулів.

Допоки обмінний курс євро долар ігнорував зміни на ринках облігацій. Однак, якщо дохідність 10-річних державних боргових паперів США продовжуватиме зростати, фокус уваги учасників ринків, швидше за все, зміститься на збільшення диференціалу в дохідностях облігацій США та Німеччини. У цьому випадку у спільної валюти, ймовірно, буде важчий час для подальшого зростання євро. Зростаючі випадки COVID-19 Єврозони також можуть негативно тиснути на спільну валюту, пишуть оглядачі.

Ціни на золото та сировинні товари

Ослаблення долара США та можливість додаткових (про інфляційних) податкових стимулів в США сприяють зростанню ціни золота, ціни на нафту, цін на іншу сировину, в тому числі, яка експортується з України, – зернові (кукурудзу, пшеницю) та залізну руду.

Світові ринки акцій

Вчора фондові індекси США S&P 500, Dow Jones та NASDAQ ще трохи додали і зросли від 0,4% до 0,8%.

Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 минулого дня додав 0,8% після двох днів практично без змін, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM підріс ще на 0,9% і впритул наблизився до своїх після кризових пікових значень.

Індикатор STOXX 600 в останні місяці дуже стабільний в першу чергу через посилення курсу євро, в другу через відсутність в його складі «гарячих» акцій на кшталт акцій компаній високотехнологічного сектору США.

Сьогодні зранку по Києву ф'ючерси на фондові індекси США підростають в межах 0,3-0,5%, як і днем і двома днями раніше о цій порі. Індекс STOXX 600 додає 0,3%. Індекс MSCI EM також зростає на ті 0,3-0,4%. Є чимала імовірність того, що він сьогодні трохи «освіжить» свій після кризовий максимум.

Уявляється до виборів в США, які відбудуться 3 листопада, на фондових ринках та ринках валюти не буде різких рухів. Найбільш впливові учасники цих ринків будуть прагнути уникнути можливих звинувачень в спробі вплинути на думку виборців.

Хоча на фоні публікації квартальної звітності індекси все ж мали б додати. І це таки може трапитись.

ФІНАНСОВІ ТА ЕКОНОМІЧНІ НОВИНИ

Українські фінансові та економічні новини.

Політика. Фінанси

Володимир Зеленський вчора у межах офіційного візиту до Великої Британії провів у Лондоні зустріч з найбільшими інвесторами в українські державні цінні папери.

Прес-служба глави держави повідомляє наступне.



KINTO

«Володимир Зеленський наголосив, що надважливою для України є підтримка міжнародних партнерів.

«Ми вдячні МВФ, ЄС та Світовому банку за фінансові пакети підтримки для нашої держави та підтримку важливих реформ в Україні», – зазначив Президент.

Глава держави зауважив, що Україна послідовно реалізує всі реформи, погоджені Меморандумом з МВФ. Зокрема, лібералізовано ринок газу для приватних споживачів та запроваджено прозорий ринок сільськогосподарських земель.

Президент наголосив, що з моменту призначення нового голови Національного банку України НБУ продовжує проводити зважену монетарну політику задля забезпечення макроекономічної стабільності.

«Національний банк був, є й залишиться незалежним», – запевнив Володимир Зеленський.

Посилання на відповідне повідомлення на сайті Президента.

<https://www.president.gov.ua/news/volodimir-zelenskij-proviv-u-londoni-zustrich-z-najbilshimi-64393>

Попри те, що на сході України триває війна, українська влада не звертає зі шляху реформ, щоб зробити країну успішною, наголосив керівник Офісу Президента Андрій Єрмак під час виступу в Королівському інституті міжнародних справ Chatham House.

Андрій Єрмак назвав основні реформи, які сьогодні вже реалізовані (в Україні). Зокрема, йдеться про земельну реформу, ухвалення банківського закону, реформу ринку газу, ухвалення закону про концесію, легалізацію азартних ігор, демонополізацію виробництва спирту, проведення приватизації на відкритих аукціонах (Фонд державного майна провів близько 1,5 тис. успішних аукціонів), ухвалення закону про «спліт» – щодо реформування небанківського фінансового сектору, дерегуляцію економіки.

«... сьогодні влада (України) є абсолютно прозорою й безпрецедентно відкритою для діалогу з бізнесом», – заявив Андрій Єрмак.

Завершився візит української делегації на чолі з Президентом Володимиром Зеленським до Великої Британії, повідомляє офіс президента України.

Українська делегація повертається додому з кредитними гарантіями у розмірі до 2,5 млрд фунтів стерлінгів для британсько-українських торговельних контрактів. Кредити видаватимуться на 10 років під дуже привабливу ставку – 2,5% у євро та 3,5% – у фунтах стерлінгів. Підтримку UKEF зможуть залучити конкретні галузі, визначені у Меморандумі про взаєморозуміння з урядом України.

COVID-19 в Україні

В Україні станом на ранок п'ятниці зафіксовано нову рекордну кількість випадків захворювання на коронавірусну хворобу COVID-19 за добу - 5 804, одужали 2 417 пацієнтів, померли за добу 89 раніше захворілих, РНБО.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

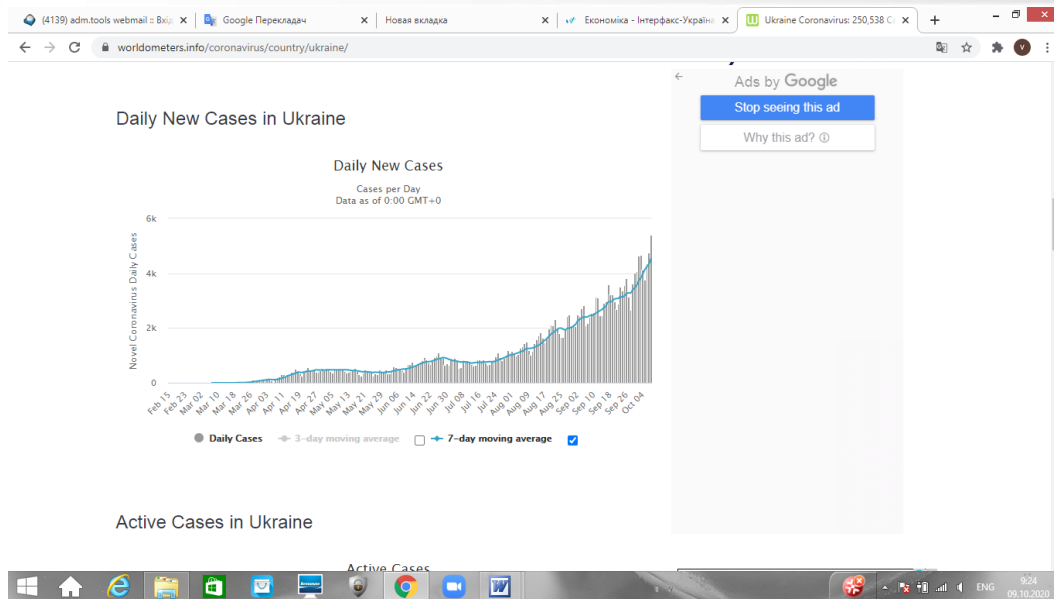


Рис. 9

Новини банківського сектору

Голова Національного банку України Кирило Шевченко дав велике інтерв'ю виданню «Дзеркало тижня» «про співпрацю із нашими міжнародними партнерами, про збалансованість проекту держбюджету наступного року, про розвиток банківського сектору і кредитування, а головне, про здатність України пройти цю зону турбулентності з мінімальними втратами», - анонс «Дзеркала тижня».

Окремі тези Кирила Шевченка з інтерв'ю.

- **Найбільший ризик на сьогодні для макроекономічної стабільності в Україні, на думку НБУ, — загострення пандемії. Стан економіки України суттєво залежить саме від того, як поширюватиметься пандемія.**
- **Зараз ситуація у фінансовій системі України досить непогана. Банківський сектор працює стабільно і прибутково. Однак є певне зниження дохідності банків.**
- **До кінця року, за оцінками Нацбанку, економіка скоротиться приблизно на 6%. А от щодо зростання наступного року є кілька прогнозів: НБУ, уряду, МВФ. Тож центробанк буде дивитись на якісь консенсусні дані і фактичний рівень інфляції. Ще немає офіційної статистики, але, за оцінками НБУ, рівень інфляції у вересні майже не змінився у річному вимірі.**
- **Питання не отримання траншу МВФ дійсно серйозне і дуже турбує Національний банк. Зараз важлива не кількість траншів, а саме факт продовження плідної співпраці. МВФ – це не про гроші, це про довіру. Тут є певні проблемні моменти, але які не стосуються дій чи бездієвості Нацбанку, але стосуються інших державних інституцій.**
- **Політика Національного банку щодо захисту тих рішень, які приймалися НБУ під час націоналізації Приватбанку залишається незмінною. Про повернення Приватбанку колишнім власникам не може йти мова. Більше того, не видно механізму, яким чином це можна зробити.**

Повний текст інтерв'ю можна знайти за посиланням. <https://zn.ua/ukr/interview/kirilo-shevchenko-mvf-tse-ne-pro-hroshi-tse-pro-doviru.html>

Голова Нацбанку Кирило Шевченко в інтерв'ю "ДТ" наголосив на необхідності командної гри й дотримання стратегії комунікацій центробанку, одним із принципів якої є політика "єдиного голосу". Саме відступ від цих принципів став причиною рішення Ради НБУ 2 жовтня про догану й недовіру двом заступникам Глави



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

центробанку, який підтримав Кирило Шевченко. «Висловлення контрастних поглядів різними членами однієї команди може нашкочити нашому взаєморозумінню з міжнародними партнерами. Особливо це актуально на фоні активного діалогу з МВФ, який у нас триває зараз», - сказав він.

Голова представництва Міжнародного валютного фонду в Україні Йоста Люнгман закликав дотримуватися принципів управління Національним банком України, які довели свою користь і для НБУ, і загалом для економіки України. Інших коментарів він не надав.

Кіпрська компанія Luregio Limited подала в Антимонопольний комітет заявку на придбання 50% акцій компанії "Фортіфай", яка в березні купила 99,77% акцій Промінвестбанку і новими власниками якої стали люди з оточення Ігоря Коломойського. Про подання повідомляється на сайті АМКУ.

Також зазначається, що АМКУ розгляне заявку Luregio Limited на опосередковане придбання (через компанію "Фортіфай") акцій Промінвестбанку, яке забезпечує перевищення 50% голосів у вищому органі управління товариства.

У кінці 2019 року АМКУ надав дозвіл компанії Сергія Тігіпка на придбання акцій Luregio Limited.

Новини галузей.

Міністерство енергетики ініціює скасування плати за приєднану потужність. Реалізація цієї ініціативи передбачає, що замовники приєднань будуть оплачувати виключно вартість будівництва лінії електропередачі до власних електроустановок, а плату за приєднану потужність буде скасовано.

"При цьому підстанційна складова в повному обсязі буде реалізовуватися за рахунок ОСР, які будуть передбачені спеціальним розділом інвестиційних програм у відповідні роки. Саме спрощення процедури приєднання до мереж ОСР і зниження її вартості безпосередньо впливає на легкість ведення бізнесу в нашій країні і відповідно місце України в світовому рейтингу DoingBusiness, яка зараз займає 64 місце серед 190 країн, зокрема, через довготривалі процедури будівництва енергетичних об'єктів та їх значну вартість", - сказано в повідомленні Міненерго.

Коментар. Такий крок, окрім іншого може дещо покращити прибутковість підприємств сектору розподілу електроенергії і є до певної міри тиском на НКРЕКП з метою підвищити нормативну дохідність на «стару» базу активів при переході до стимулюючого регулювання.

Світові фінансові та економічні новини.

Наступні вибори в США

Лікар-куратор глави держави США Шон Конлі вважає, що президент країни Дональд Трамп може вже в суботу повернутися до повноцінної роботи, зокрема до публічної діяльності. "Субота буде 10-м днем з моменту встановлення діагнозу в четвер, і, виходячи з траєкторії вдосконаленої діагностики, яку проводила команда, я сподіваюся на те, що Президент в той час повернеться до громадських завдань", - повідомив він.

Передвиборчий штаб президента США Дональда Трампа оголосив про згоду перенести другий раунд дебатів з кандидатом від Демократичної партії Джо Байденом з 15 на 22 жовтня.

Раніше Комісія з президентських дебатів вирішила провести другі передвиборчі дебати 15 жовтня в віртуальному форматі. Однак Трамп у четвер на це заявив, що не збирається витратити свій час на віртуальні заходи.



Спікер Палати представників Конгресу США Ненсі Пелосі і конгресмен-демократ Джеймі Раскін почали підготовку законопроекту про формування спеціальної комісії, яка повинна оцінити фізичний і психічний стан здоров'я президента США, повідомляють американські ЗМІ. На підставі висновків комісії Конгрес повинен зробити висновок про те, чи може президент Сполучених Штатів бути відсторонений від посади у зв'язку з нездатністю виконувати свої обов'язки.

Такі права представлені Конгресу 25-ю поправкою до Конституції, яка дозволяє усувати президента від посади, якщо більшість членів кабінету і віце-президент вважають його нездатним виконувати свої обов'язки.

При цьому Пелосі додала, що цей крок, ймовірно, це не стосуватиметься особисто Дональда Трампа, а є більш широкою позицією.

Сам Трамп у своєму Твіттері у відповідь на ініціативу демократів назвав Пелосі "божевільною Ненсі", яку саму треба взяти під спостереження.

Посилання.

<https://abcnews.go.com/Politics/pelosi-propose-experts-review-presidents-mental-fitness-25th/story?id=73507849>

Вибори в США: три причини очікувати затримки результатів виборів. Аналітична записка дисконтного брокера Charles Schwab - Чарльз Шваб.

«Для обробки бюлетенів, що надсилаються поштою, виборчі посадові особи повинні відкрити кожен бюлетень вручну, зняти та розгорнути бюлетень, перевірити кожен підпис бюлетеня та інші деталі зі свідками від обох присутніх сторін, а потім вставити кожен бюлетень у машину для голосування, і бюлетень потрібно скласти. Цей додатковий час обробки в поєднанні з очікуваним збільшенням кількості бюлетенів, що надходять поштою, може затримати звітування про результати. Більше того, бюлетені, що надходять поштою, з більшою ймовірністю будуть оспорюватися, ніж бюлетені, подані особисто».

«Обидві сторони збирають армію юристів, готових до судових викликів, тому не тільки підрахунок часу триватиме довше, але й будуть судові позови, які доведеться вирішувати через суди, і все це може затримати штати, які намагаються завершити підрахунок бюлетенів.»

«Час між днем виборів (3 листопада) та терміном державної сертифікації (8 грудня) є важливим періодом, за яким слід спостерігати. Однак поки результати залишаються неясними, ринки можуть реагувати на потенційну невизначеність».

Коментар. В період з 3 листопада по 8 грудня може з суттєвою ймовірністю спостерігатись помітна нестабільність на фінансових ринках та зниження світових фондових індексів, тимчасове посилення долара США.

ПОВЕРТАЮЧИСЬ ДО МІСЦЕВОГО РИНКУ АКЦІЙ

Після того як індекс Української біржі перейшов до зниження і вчора підтвердив цей тренд слід скоріше очікувати продовження руху індикатору вниз. В понеділок можна буде побачити скоріше зниження індексу УБ через вплив складання переліку акціонерів для виплати солідних дивідендів Райффайзен Банк Аваль на ціну акцій банку. Частково це може бути компенсовано зростаннями ціни акцій «Укрнафти», яке начебто намітилось.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Однак, звичайно, всі учасники місцевого ринку акцій будуть чекати і публікації фінансової звітності місцевих емітентів за третій квартал 2020 року в кінці цього та на початку наступного місяця. Саме ця звітність прояснить напрямок подальшого руху місцевих фондових індикаторів, разом з рухом на світових фондових біржах після виборів в США, які пройдуть 3 листопада.

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».