



На сьогодні за минулу п'ятницю, вихідні та станом на сьогоднішній ранок термінових і надважливих фінансових та економічних новин для українських учасників фінансового ринку немає. Дайджест фінансових та економічних новин після огляду ситуації на фінансових ринках.

ФІНАНСОВІ РИНКИ

Ринок акцій України.

Індекс ПФТС в минулу п'ятницю підріс на значимих 2,0%.

До цього руху значення індексу ПФТС в залишалось незмінним більш, ніж півтора місяця, з 18.08.2020.

В минулу п'ятницю на біржі ПФТС відбулась лише одна угода з акціями. Це була адресна угода з акціями Райффайзен Банк Аваль. Очевидно, біржа порохувала цю угоду ринковою.

Ціна пайових паперів банку по цій угоді склала 0,415 гривень за акцію. Обсяг угоди рівно 1,5 мільйони акцій або 622,5 тисячі гривень в грошовому вираженні.

В минулу п'ятницю значення індексу Української біржі не змінилось.

Того дня на Українській біржі відбулось чотири угоди з акціями, але лише одного емітента – Миронівського хлібопродукту. Результати цих угод представлені в Таблиці 1.

Таблиця 1. Ціни акцій по угодам по безадресним заявкам, біржовий курс та їх зміни на Українській біржі 09.10.2020, обсяги торгів

	Ціна, грн.	Зміна по угоді	Обсяг торгів, грн.	Число угод	Біржовий курс, грн.	Зміна
Миронівський хл-продукт	173,85	+2,2%	53 936	4	173,9871	+1,1%
Разом			53 936	4		

Ціна акцій Миронівського хлібопродукту на Лондонській фондовій біржі в минулу п'ятницю склала на закритті 5,60 доларів США за папір або 158,16 гривень в еквіваленті по курсу міжбанку того дня. Тобто ціна на Українській біржі 09.10.2020 була майже на 10% вищою. Звичайно така велика різниця «відштвухує» учасників ринку, робить «роботу» з цими паперами в Україні мало прийнятною для трейдерів.

Борговий ринок України.

Ціни на українські державні єврооблігації в доларах США в минулу п'ятницю на фоні росту оптимізму на світових фінансових ринках також продовжили зростання, Рис. 1. Відповідно їх дохідності – зниження. Того дня на «дальньому» кінці кривої дохідності ОЗДП номінованих в доларах США дохідність складала 7,88-7,94% (днем раніше 7,97-7,98%).

Нагадаємо, що двома тижнями раніше дохідність українських єврооблігацій суттєво зросла. Однак, на сьогодні ціни «зовнішніх» державних боргових паперів нашої країни відіграли більше половини свого падіння, Рис. 1.

Посилання: <http://ua.cbonds.info/>

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



Ціна держ. єврооблігацій України, погашенням 15.03.2033, % номіналу.



Рис. 1

Дохідність ОЗДП на "дальному" кінці (середня двох випусків, з погашеннями 15.03.2033 та 25.09.2032), %. Інтервал - 1 місяць.

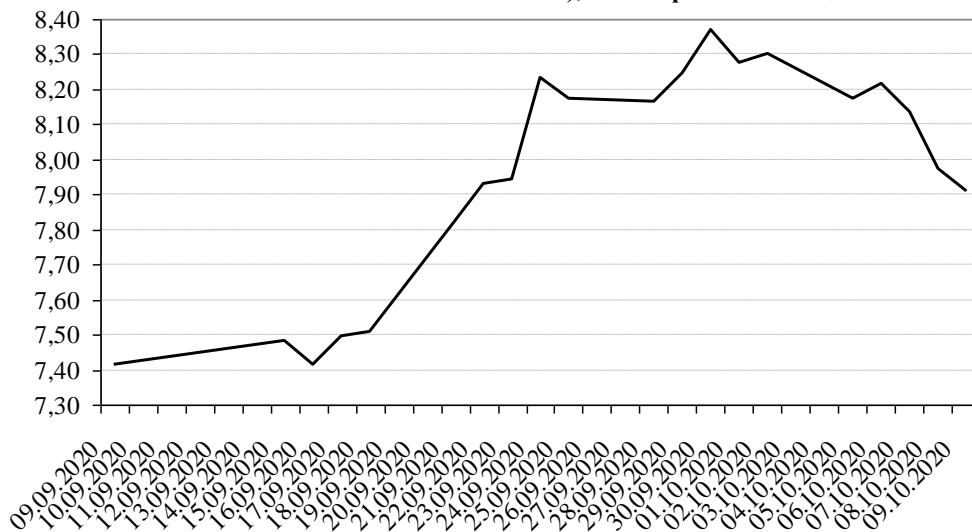


Рис. 2

Звертають на себе увагу шість угод з ОЗДП на біржі ПФТС в минулу п'ятницю на загальну суму трохи менше за 10,3 мільйонів гривень. Середньозважена ціна цих ОЗДП номінованих в доларах США з погашенням 25.09.2032, код ISIN XS1577952952, по цим угодам склала 27147 гривень за одну облигацію або 96,12% номіналу, якщо врахувати курс на міжбанку долара США того дня.

Їх ціна в минулу п'ятницю в Німеччині склала на закритті 96,57% номіналу (сьогодні зранку – 97,87%). Тобто в Україні ціна була дуже близька до ціни цих паперів в Німеччині на відміну від попередніх угод на Українській біржі з державними єврооблігаціями України з погашенням 01.09.2026 та 01.11.2028, які були приблизно на 12% дорожчими на УБ, ніж в Німеччині. Це при тому, що одна серія угод мала обсяг більший за 20 мільйонів гривень.

Угоди минулої п'ятниці на ПФТС - це цікавий факт. Адже близькість цін (для облигацій для цього необхідний достатній обсяг, хоча б пів лоту – на еквівалент близько 100 тисяч євро) є свідомством «зрілого» фінансового ринку.



В минулу п'ятницю на Українській біржі відбулось три угоди з ОЗДП номінованих в євро з погашенням 20.06.2026, код ISIN XS2015264778, на загальну суму близько 18,9 мільйонів гривень. Середньозважена ціна ОЗДП по цим угодам склала 33801 гривень за папір або 101,36% від номіналу при перерахунку по курсу міжбанку на п'ятницю.

В Німеччині ціна цих паперів складала того дня 97,795% номіналу. (Сьогодні зранку – 98,53%). Тобто в Україні ціна була на 3,6% вищою. Все ж це набагато менша різниця, ніж 12%.

Декларовані дохідності емітованих в гривні ОВДП і в доларах США на вторинному ринку сьогодні не змінилися після помітного зростання дохідності ОВДП емітованих в гривні в минулий четвер і невеликого зростання дохідності продажу ОВДП номінованих в доларах США з погашенням 03.02.2022 (через 1 рік і 4 місяці) – Райффайзен Банк Аваль та 21.10.2021 (1 рік) – банк ОТП в минулу п'ятницю.

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>

Однак в розсилках інші банки вказують значно нижчі дохідності. Слід уточнити у цих банків чи це пов'язано з обсягами паперів на купівлю та продаж чи з іншими чинниками.

Найближчими по пропозиціям до Райффайзен Банк Аваль є пропозиції банку ПУМБ з декларованими дохідностями продажу паперів з погашеннями в 2025 та 2027 роках 10,50%. Суттєво гірше пропозиції Приватбанку – 10,0%. Однак, менш значимою є різниця в дохідностях паперів з погашенням 2022-2023 роки – «в районі» 10,20-10,25%.

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 складає 3,20%. Банк ОТП зараз пропонує до продажу ОВДП в доларах США з погашенням через рік, 21.10.2021, при дохідності 3,25%.

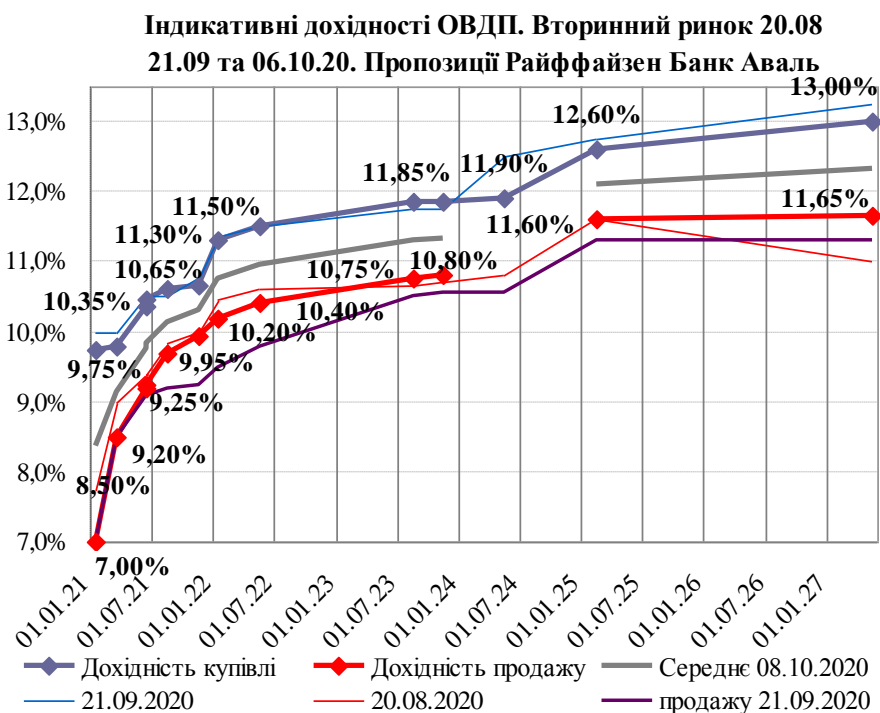


Рис. 3



Валютний ринок

Курс гривні на міжбанку в минулу п'ятницю і сьогодні зранку стабільний по відношенню і до долара США і до євро, Рис. 4.

Євро по відношенню до долара США зранку зросло до відмітки вище 1,18, однак потім трохи відступило.

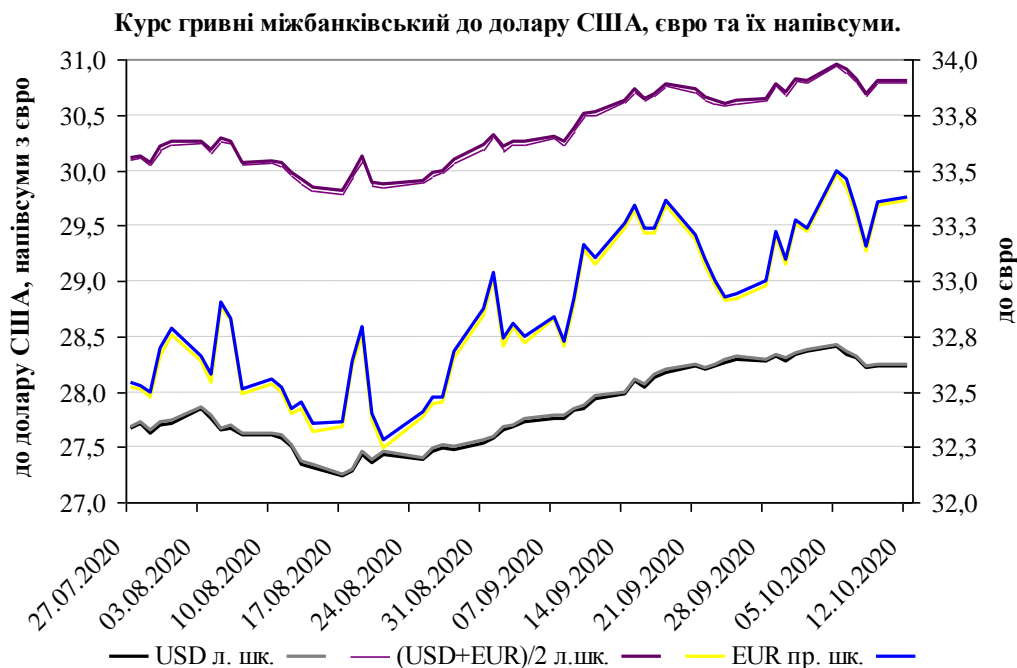


Рис. 4

Світові ринки акцій

Фондові індекси США в минулу п'ятницю продовжили ріст.

Широкий фондовий індекс США S&P 500 того дня підріс на 0,9%, індекс Dow Jones – на 0,6%; індекс NASDAQ додав 1,4%, Рис. 5.

Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 в минулу п'ятницю зріс на 0,6%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM додав ще на 0,45% і практично досяг свого після кризового піку.

Сьогодні зранку по Києву ф'ючерси на фондові індекси США змінюються дуже по-різному. Ф'ючерс на індекс Dow Jones просідає на 0,1%, на широкий фондовий індекс США S&P 500 додає 0,2%, а на індекс NASDAQ підростає на 0,9%.

Індекс STOXX 600 зранку додає 0,4%. Індекс MSCI EM зростає на 0,9% і оновлює 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. (Більше по звітності в кінці блоку новин.)



KINTO

Фондові індекси США S&P 500, Dow Jones та NASDAQ. Графіки денних змін.

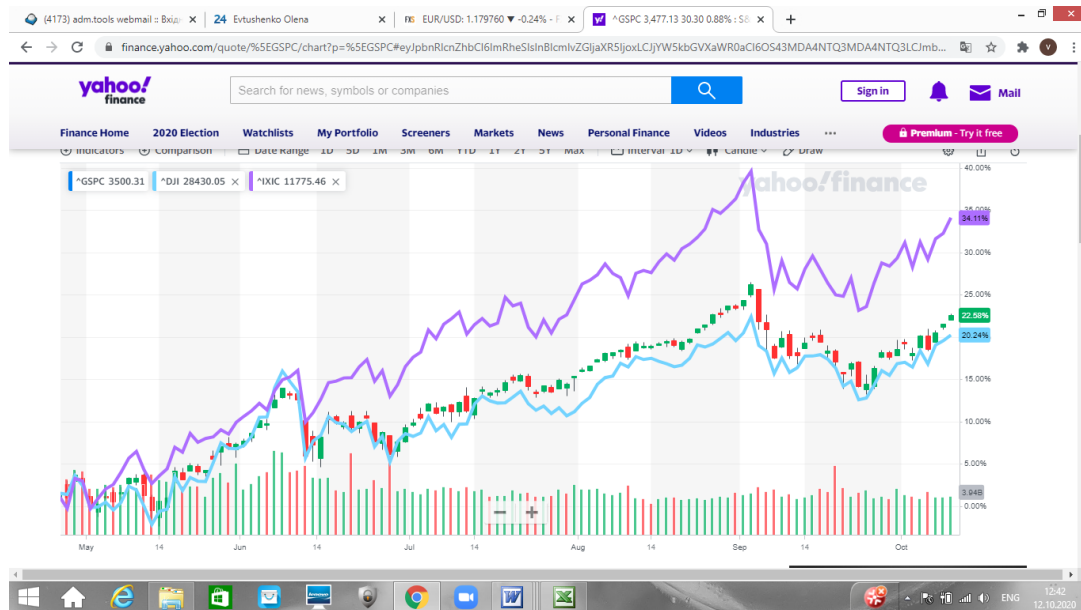


Рис. 5

ФІНАНСОВІ ТА ЕКОНОМІЧНІ НОВИНИ

Українські фінансові та економічні новини.

Фінанси

У міжнародному рейтинговому агентстві Fitch Ratings прогнозують погіршення показників боргу міст України в середньостроковій перспективі через пандемію. Причина - пандемія коронавірусу зумовить низькі податкові доходи українських міст у 2020-2021 роках.

Оприлюднений графік розміщення Мінфіном ОВДП на 4-й квартал 2020 року.

Міністерство фінансів в 4-му кварталі має намір розміщувати доларові ОВДП 20 жовтня, 10 листопада і 15 грудня, в євро - 24 листопада.

В 4-му кварталі будуть розміщуватися гривневі ОВДП з терміном обігу 3 і 6 місяців, 1 рік, 2 роки, 3 і 4 роки.

Графік розміщення облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП) на IV квартал 2020 року (станом на 08.10.2020)*

06 ЖОВТНЯ	13 ЖОВТНЯ	20 ЖОВТНЯ	27 ЖОВТНЯ	-
Гривня: 3 міс, 1 рік, 3 роки Долар США: 6 міс	Гривня: 6 міс, 1 рік, 2 роки, 3 роки	Гривня: 3 міс, 1 рік, 3 роки Долар США: 1 рік	Гривня: 6 міс, 1 рік, 2 роки, 4 роки	
03 Листопада	10 Листопада	17 Листопада	24 Листопада	-
Гривня: 3 міс, 1 рік, 3 роки	Гривня: 6 міс, 1 рік, 2 роки Долар США: 1,2 роки	Гривня: 3 міс, 1 рік, 3 роки	Гривня: 6 міс, 1 рік, 2 роки, 4 роки Євро: 1 рік	
01 Грудня	08 Грудня	15 Грудня	22 Грудня	29 Грудня
Гривня: 3 міс, 1 рік, 3 роки	Гривня: 6 міс, 1 рік, 2 роки	Гривня: 3 міс, 1 рік, 3 роки Долар США: 1,1 року	Гривня: 6 міс, 1 рік, 2 роки	Гривня: 3 міс, 1 рік, 2 роки, 4 роки

* - За результатами оцінки попиту після консультацій з первинними дилерами, остаточний перелік ОВДП, що розміщуються, може коригуватися при оголошенні аукціону



Рис. 6

Національний банк України за тиждень з 5 по 9 жовтня продав на міжбанківському валютному ринку \$ 8,7 млн.. Це майже в 6 разів менше, ніж тижнем раніше (\$ 51,1 млн.). Про це свідчать дані на сайті регулятора. За тиждень з 28 вересня по 2 жовтня НБУ продав на міжбанківському валютному ринку \$51,1 млн, що втричі менше, ніж тижнем раніше (\$ 160,5 млн).

За минулий тиждень курс гривні по відношенню до долара США за тиждень укріпився з 28,34 грн / \$ до 28,21 грн / \$.

Нацбанк не купує валюту чотирьох тижнів підряд.

Коментар. Таким чином було неправильним припущення про те, що курс гривні на минулому тижні укріплюється завдяки інтервенціям НБУ. Укріплення курсу гривні відбувалось під впливом інших чинників.

Заступник глави ОП закликає не спекулювати на темі виділення макрофінансової допомоги ЄС. Першого траншу макрофінансової допомоги Європейського Союзу ще не було надано жодній із країн-партнерів Східного партнерства, якому її було виділено, тому спекуляції навколо цього питання недоречні, наголошує заступник керівника Офісу президента України Ігор Жовква.

Посольство США в Україні стурбоване ситуацією з винесенням доган першій заступниці голови Національного банку Катерині Рожковій і заступникові голови НБУ Дмитру Сологубу. Про це йдеться в повідомленні відомства в соціальній мережі Twitter. "Ми поділяємо стурбованість Міжнародного валютного фонду з приводу недавнього голосування ради Національного банку за догану заступникам голови Катерині Рожковій і Дмитру Сологубу", - сказано в повідомленні.

Новини економіки

Інфляція України

Споживчі ціни в Україні у вересні 2020 року зросли на 0,5%. Водночас в річному вимірі інфляція за підсумками вересня-2020 знизилася до 2,3% порівняно з 2,5% за підсумками серпня і 2,4% - липня, повернувшись на рівень кінця березня. У вересні 2019 року інфляція становила 0,7%.

Споживчі ціни в Україні знизились на 0,2% у серпні і 0,6% - у липні та зросли на 0,2% у червні, 0,3% - у травні і 0,8% - у квітні та березні, повідомила Державна служба статистики (Держстат) у п'ятницю.

Згідно з даними Держстату, у вересні-2020 базова інфляція становила 1,1% після 0,1% у серпні і дефляції 0,1% у липні. Однак, у вересні минулого року вона була ще вище - 1,2%, у річному вимірі базова інфляція за підсумками вересня також знизилася з 3,2% до 3,1%.

У січні-червні поточного року частка державного сектора в економіці становила 11,5%, що на 0,7 п.п. менше, ніж на початок поточного року, - дані Міністерства розвитку економіки, торгівлі і сільського господарства.

Питома вага кількості підприємств державного сектора економіки становила 4,2%. Питома вага чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) суб'єктів господарювання державного сектора економіки становила 9,8%, а питома вага середньої вартості необоротних і оборотних активів - 20,6%.

Новини банківського сектору.

Приватбанк завершив третій квартал 2020 року з прибутком 21,3 млрд гривень, прес-служба банку.

За підсумками першого півріччя прибуток банку становив 14,1 млрд гривень.

Збільшення прибутку банку було забезпечено насамперед зростанням комісійних доходів.

Чистий процентний дохід, незважаючи на відчутне зниження процентних ставок за кредитами малому та середньому бізнесу, у третьому кварталі залишився на рівні попереднього кварталу і за підсумками 9 місяців року становить 15,8 млрд гривень.

За рахунок переоцінки збільшення справедливої вартості облігацій внутрішньої державної позики, отриманих як внесок до статутного капіталу банку при націоналізації за 9 місяців банк отримав 17,6 млрд гривень доходу.

Негативний вплив на результати банку коливань валютних курсів за 9 місяців 2020 дав 7,3 млрд гривень збитків.

у 2019 році Приватбанк збільшив прибуток у 2,8 рази до 32,6 млрд гривень порівняно з 2018 роком (11,7 млрд гривень прибутку).

АТ "Універсал Банк" збільшив розмір статутного капіталу на 8,8% або на 300 млн грн - до 3,7 млрд грн шляхом додаткової емісії акцій без здійснення публічної пропозиції, повідомлення банку в системі розкриття інформації Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

У повідомленні зазначено, що 21 вересня була проведена державна реєстрація змін до статуту банку у зв'язку зі збільшенням статутного капіталу.

Чистий прибуток АТ "Універсал Банк" за підсумками 2019 року склав 533 млн грн.

АТ "Універсал Банк" входить до групи "ТАС" бізнесмена Сергія Тігіпка, який купив банк у грецької групи Eurobank Ergasias S.A. в 2016 році. У фінансовий сектор групи також входить "ТАСкомбанк", дві страхові компанії, ряд інших організацій.

На базі "Універсал Банку" також працює проект топобank, заснований колишніми топ-менеджерами "Приватбанку".

Антимонопольний комітет в рекордні терміни погодив для Сергія Тігіпка купівлю акцій Промінвестбанку. За відповідне рішення комітет проголосував на засіданні 8 жовтня.

Новини емітентів єврооблігацій з бізнесом переважно в Україні.

Група "Метінвест" продовжила терміни погашення єврооблігацій, випустивши єврооблігації на 333 мільйони доларів з терміном погашення 1 жовтня 2027 року, повідомлення "Метінвесту". В результаті цієї транзакції загальний борг групи не змінився.

Новини інших галузей.

Члени Національної комісії регулювання сфер енергетики і комунальних послуг звернулися із заявою до Державного бюро розслідувань з приводу незаконного впливу народних депутатів на діяльність регулятора в інтересах холдингу "ДТЕК". Про це йдеться у повідомленні НКРЕКП.

Раніше т.в.о. міністра енергетики Ольга Буславець ініціювала підвищення прибутковості облэнерго шляхом збільшення одного показника при розрахунку тарифів на електроенергію, що може призвести до збільшення



KINTO

вартості електроенергії для кінцевих споживачів. І ці дії Буславець Голова НКРЕКП Валерій Тарасюк в публічній заяві розцінив як "тиск на НКРЕКП".

Коментар. Ці заяви зменшують шанси на збільшення дохідності на стару базу активів при переході на стимулююче регулювання галузі з раніше затверджених 3%.

За перші 8 місяців 2020 року Україна скоротила виробництво молочної продукції на 3% до 1,33 млн тонн порівняно з аналогічним періодом минулого року.

Світові фінансові та економічні новини.

COVID-19

Влада Чехії розглядає можливість введення нового режиму ізоляції через різке зростання захворюваності в країні COVID-19, повідомили в суботу європейські ЗМІ. З 12 жовтня в Чехії закривають кінотеатри, театри, музеї і галереї, університети та старша школа переходять на дистанційний формат навчання, забороняється проведення спортивних заходів.

Медики в Чехії за минулу добу зареєстрували 8 тис. 618 нових випадків зараження коронавірусом, тоді як днем раніше виявили 5 тис. 394 нових хворих на COVID-19, повідомляє Міністерство охорони здоров'я республіки.

В Чехії, де проживає 10,7 млн осіб, з початку пандемії виявили вже понад 109,3 тис. випадків зараження, померли 905 осіб. В Чехії за останні два тижні зафіксовано найшвидше зростання заражень в ЄС на 100 тис. людей. У сусідній Польщі з населенням 38 млн людей в суботу зареєстрували 5,3 тис. нових заражень COVID-19.

У Чехії на 100 тис. осіб припадає 398 випадків зараження, випереджає Іспанію (307 випадків на 100 тис. осіб) і Нідерланди (304 випадки на 100 тис. осіб).

Італія, Німеччина та Франція на днях повідомляли про рекордні одноденні зростання випадків захворюваності на коронавірус, хоча це й не переросло в аналогічний рекордний показник смертності, який спостерігався в перші дні пандемії.

Коментар. Ріст захворюваності на COVID-19 викличе зростання випадків введення обмежень владою різних країн, що позначиться на економічній активності в цілому в світі, а значить і негативно позначиться економічному зростанні чи відновленні економіки. Це не позитивно для цін акцій.

США. Стимулювання економіки.

Протягом вихідних надійшли новини, що спікер Палати Представників Конгресу США Ненсі Пелосі, як і республіканці в Сенаті відхилили пропозицію Білого дому представлену у п'ятницю щодо пакету допомоги економіці від впливу коронавірусу на суму близько 1,8 трлн дол. У листі до колег Пелосі підкреслила, на її думку, недостатню кількість пропозицій з питань охорони здоров'я. Цей крок «вливає холодну воду на очікування подальшого стимулювання з боку уряду США», пишуть оглядачі.

Білий дім готував новий пакет заходів зі стимулювання зростання економіки США, яка постраждала від пандемії COVID-19, на суму \$ 1,8 трлн, у минулий четвер повідомила газета The Wall Street Journal з посиланням на свої джерела.

Позаминулого тижня Палата представників Конгресу США схвалила запропонований демократами пакет стимулів обсягом \$ 2,2 трлн. Тоді Дональд Трамп вирішив припинити до виборів 3 листопада переговори з Конгресом з приводу чергового пакета заходів зі стимулювання економіки. Однак, після цього президент



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

США з огляду на негативну реакцію публіки та фахівців різко змінив свою думку і уряд запропонував найбільший пакет заходів від себе.

Вплив виборів в США на фінансові активи.

Крива дохідності державних облігацій США найкрутіша за останні 4 роки через потенційне "блакитне розгортання" в результаті виборів в США.

Ринки вважають, що "блакитне розгортання" може прокласти шлях до більшого пакету державних витрат, які стимулюють інфляцію.

Різниця між дохідністю 30-и та 5-и річних казначейських зобов'язань США зросла до 127 базисних пунктів минулого тижня. Це найвищий рівень з листопада 2016 року. В липні 2018 року спред досяг свого «дна», мінімального значення близько 25 базисних пунктів і з тих пір зростає.

Зростають шанси на те, що наступним президентом стане демократ Джозеф Байден, і вибори призведуть до «блакитного розгортання» - демократи, контролюватимуть також і обидві палати Конгресу, тобто Палату представників та Сенат.

Нафта і газ: «Блакитна хвиля» на виборах у США може стати позитивним каталізатором для цін енергоресурсів. Таку думку висловив американський банк Goldman Sachs, один з найбільших учасників світових фінансових ринків.

ПОВЕРТАЮЧИСЬ ДО МІСЦЕВОГО РИНКУ АКЦІЙ

Сьогодні в результаті складання переліку акціонерів для виплати солідних дивідендів Райффайзен Банк Аваль індекс Української біржі цілком очевидно знизиться через значне зниження ціни цих паперів. А от як будуть себе цього понеділка вести ціни інших місцевих акцій побачимо.

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».