

**KINTO**

Кабінет міністрів затвердив законопроект про ратифікацію Рамкової міжурядової угоди з Південною Кореєю щодо залучення \$2,1 млрд на 2024–2029 на відновлення України. Про це повідомляє пресслужба міністерства фінансів.

Естонія передасть Україні енергоблок теплової електростанції потужністю 200 МВт.

Про це повідомив прем'єр-міністр Денис Шмигаль під час засідання уряду 4 червня.

Ісландія зробить другий внесок до Фонду підтримки енергетики України у розмірі 667 тис. євро. Про це повідомляє Міністерство енергетики України.

Зазначається, що загальна сума внеску цієї країни до Фонду зросте до 2,72 млн євро.

Проект USAID «Інвестиції для стійкості бізнесу» оголошує про початок приймання грантових заявок для збільшення фінансування малого та середнього бізнесу України. Загальна сума програми складає \$25 млн. Про це йдеться у пресрелізі організації, пише ЕП.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 04 червня 2024 року, до державного бюджету залучено 11 565,4 млн грн.

Нагадаємо, що за результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 28 травня 2024 року, до державного бюджету залучено 9 570,6 млн грн.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 21 травня 2024 року, до державного бюджету залучено 10 515,6 млн грн (за курсом НБУ). З них за папери в гривні 7 932,9 млн грн. (75%).

За результатами вчорашніх розміщень дохідності продовжили знижуватись. Зниження склало: 0,22% для самих коротких, 0,24% для середніх по терміну обігу і 0,55% для дальніх паперів з терміном обігу 3,3 роки.

Фундаментальна причина зниження дохідності – зниження інфляції в Україні.

Номер розміщення	77	78	79
Код облігації	Дорозміщення UA4000231187 Військові облігації	Дорозміщення UA4000230809	Дорозміщення UA4000231195
Номінальна вартість	1 000	1 000	1 000
Кількість виставлених облігацій (шт.)	3 000 000	4 000 000	4 000 000
Дата розміщення	04.06.2024	04.06.2024	04.06.2024
Дата оплати за придбані облігації	05.06.2024	05.06.2024	05.06.2024
Дати сплати відсотків	04.12.2024 04.06.2025	18.09.2024 19.03.2025 17.09.2025 18.03.2026	28.08.2024 26.02.2025 27.08.2025 25.02.2026



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

			26.08.2026 24.02.2027 25.08.2027
Розмір купонного платежу на одну облигацію	76,25	85,00	87,50
Номинальний рівень дохідності (%)	15,25%	17,00%	17,50%
Термін обігу (дн.)	364	651	1 176
Дата погашення	04.06.2025	18.03.2026	25.08.2027
Обсяг поданих заявок (за номінальною вартістю)	5 520 444 000	13 904 383 000	14 363 137 000
Обсяг задоволених заявок (за номінальною вартістю)	3 000 000 000	4 000 000 000	4 000 000 000
Загальний обсяг випуску (за номінальною вартістю)	13 383 112 000	20 803 163 000	16 000 000 000
Кількість виставлених заявок (шт.)	24	24	48
Кількість задоволених заявок (шт.)	21	19	32
Максимальний рівень дохідності (%)	14,90%	15,80%	16,60%
Мінімальний рівень дохідності (%)	14,45%	15,50%	15,99%
Встановлений рівень дохідності (%)	14,89%	15,69%	16,29%
Середньозважений рівень дохідності (%)	14,74%	15,66%	16,02%
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облигацій	3 013 744 347,26	4 221 680 007,14	4 329 931 814,75

Результати попередніх аукціонів тижнем раніше 28.04.2024

Код облигації	Дорозміщення UA4000231187 Військові облигації	Дорозміщення UA4000230809	Дорозміщення UA4000231195
Кількість виставлених облигацій (шт.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Дата погашення	04.06.2025	18.03.2026	25.08.2027
Середньозважений рівень дохідності (%)	14,96%	15,90%	16,57%
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облигацій	3 227 662 000,83	3 146 078 681,25	3 196 900 074,68

Результати попередніх аукціонів двома тижнями раніше, 21.04.2024

Код облигації	Дорозміщення UA4000231187 Військові облигації	Дорозміщення UA4000230809	Дорозміщення UA4000231195	Дорозміщення UA4000230817 (Ном. в ін.вал. євро) Військові облигації
Кількість виставлених облигацій (шт.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000	200 000
Дата погашення	04.06.2025	18.03.2026	25.08.2027	15.05.2025
Середньозважений рівень дохідності (%)	15,05%	16,07%	16,93%	3,23%
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облигацій	1 643 828 669,87	3 128 790 998,43	3 160 267 400,00	59 951 310,41



KINTO

Мінфін: У травні податок на прибуток підприємств забезпечив понад чверть доходів загального фонду держбюджету.

У ТРАВНІ 2024 РОКУ ДО ЗАГАЛЬНОГО ФОНДУ ДЕРЖБЮДЖЕТУ НАДІЙШЛО 151,8 МЛРД ГРН



Верховна Рада в межах приведення податкового законодавства України щодо акцизного податку у відповідність до норм законодавства Європейського Союзу задля виконання Угоди про асоціацію, зокрема в частині положень Директиви № 2003/96/ЄС, має намір збільшити акцизи на пальне.

Про це повідомив у своєму Telegram-каналі депутат від фракції "Голос" Ярослав Железняк.

Верховна Рада має намір підвищити акцизні податки на тютюнові вироби.

За прийняття законопроекту № 11090 за основу проголосували 249 депутатів за мінімально необхідних 226.

Про це повідомив у своєму Telegram-каналі депутат від фракції "Голос" Ярослав Железняк.

Національний банк України встановив на 5 червня 2024 року офіційний курс гривні на рівні 40,2938 грн/\$. Порівняно з попереднім банківським днем НБУ підвищив курс гривні на 18 копійок.

НБУ на 5 червня встановив офіційний курс євро на рівні 43,76 грн. Європейська валюта подешевшала на 13 копійок.

Курс валют на вечір 4 червня: долар та євро на міжбанку різко пішли вниз.

До закриття міжбанку курс долара впав на 34 копійки у купівлі та на 32 копійки у продажу. Євро впало на 49 копійок у купівлі та на 47 копійок у продажу.

	Відкриття 04 червня	Закриття 04 червня	Зміна з початку дня
1 долар США	40,58/40,60	40,24/40,28	-34/-32
1 євро	44,22/44,23	43,73/43,76	-49/-47!



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

	Відкриття 03 червня	Закриття 03 червня	Зміна з початку дня
1 долар США	40,55/40,59	40,43/40,45	-12/-14
1 євро	44,03/44,06	43,87/43,88	-16/18
	Відкриття 31 травня	Закриття 31 травня	Зміна з початку дня
1 долар США	40,63/39,68	40,55/40,59	-8/-9
1 євро	43,98/44,02	44,07/44,10	+9/+8
	Відкриття 30 травня	Закриття 30 травня	Зміна з початку дня
1 долар США	40,48/40,50	40,63/40,68	+15/+18
1 євро	43,71/43,71	44,00/44,04	+22/+23
	Відкриття 29 травня	Закриття 29 травня	Зміна з початку дня
1 долар США	40,42/40,45	40,48/40,50	+6/+5
1 євро	43,87/43,89	43,89/43,90	+2/+1
Тиждень назад			
	Відкриття 28 травня	Закриття 28 травня	Зміна з початку дня
1 долар США	40,29/40,31	40,42/40,45	+13/+14
1 євро	43,82/43,83	43,92/43,94	+10/+11

У квітні дефіцит поточного рахунку платіжного балансу становив 1,5 млрд доларів (у квітні 2023 року профіцит становив 190 млн доларів).

Про це свідчать дані НБУ.

Без урахування реінвестованих доходів та грантів від міжнародних партнерів дефіцит поточного рахунку становив 1,4 млрд доларів (у квітні 2023 року – 0,8 млрд доларів).

За чотири місяці 2024 року дефіцит поточного рахунку становив 3,7 млрд доларів (у січні – квітні 2023 року – 1,6 млрд доларів).

Без урахування реінвестованих доходів та грантів від міжнародних партнерів дефіцит становив 4,4 млрд доларів (за чотири місяці 2023 року – 5,1 млрд доларів).

Обсяги приватних грошових переказів у квітні зменшилися на 5,7% та становили 0,9 млрд доларів.

Про це йдеться у повідомленні НБУ.

Заробітна плата, яку українці отримують із-за кордону, скоротилася на 15,5%, водночас інші приватні перекази, що надійшли через офіційні канали зросли на 12,0%.

Усього за січень – квітень 2024 року обсяги грошових переказів зменшилися на 8,0%: чиста оплата праці скоротилася на 18,7%, водночас приватні трансферти зросли на 17,0%.

"Уряд схвалив Матрицю реформ — план змін, який включає офіційно затверджені рекомендації партнерів. Зокрема, документи Єврокомісії, структурні маяки МВФ, План за програмою Ukraine Facility, умови Світового



KINTO

банку. Ця матриця була створена за сприяння Світового банку, а передбачені реформи були проаналізовані за методологією Центру зростання Гарвардського університету. **На 2024 рік разом передбачено зробити понад 200 реформ.** Сформовано близько 400 індикаторів їх реалізації", - повідомив прем'єр-міністр Денис Шмигаль повідомив у своєму Telegram-каналі.

Українські роботодавці вважають, що мобілізація є однією з головних причин нестачі кваліфікованих працівників. Про це йдеться в опитуванні Міністерства економіки України.

Представники українського бізнесу називають нестачу кадрів однією з головних проблем — так вважають 58% опитаних.

Інші проблеми, які назвали респонденти: потреба у зовнішньому фінансуванні (42%), ризики, пов'язані з безпекою (40%), конкуренція (25%), ланцюжки поставок (24%).

США готові надати Україні кредит на суму 50 млрд. доларів, який погашатиметься за рахунок прибутку від заморожених російських активів, якщо Євросоюз продовжить антиросійські санкції на невизначений термін, повідомляє Financial Times.

За даними видання, обговорюватимуть цю пропозицію сьогодні на зустрічі міністрів фінансів країн ЄС.

Наразі санкції Євросоюзу продовжуються кожні півроку.

Деталі кредиту — процентну ставку, терміни оплати та механізм видачі — ще уточнити.

В рамках програми доступної іпотеки "єОселя" видано 10,57 тис. пільгових іпотечних кредитів на загальну суму 16,7 млрд гривень.

Про це йдеться у повідомленні Міністерства економіки.

Відомі раніше офіційні дані НБУ. Їх аналіз <https://minfin.com.ua/ua/deposits/articles/privat-sokratil-pribyl-mono-potratilsya-na-zarplaty-a-pumb-vlozhilsya-v-reklamu/>:

За підсумками I кварталу банківська система України сукупно отримала чистий прибуток (після оподаткування) 40,5 млрд грн. Це максимальний показник не лише для воєнного часу, а й для періоду до повномасштабного вторгнення:

- I квартал 2020 року — 16,1 млрд грн;
- I квартал 2021 року — 10,9 млрд грн;
- I квартал 2022 року — «мінус» 152,1 млн грн (збиток);
- I квартал 2023 року — 34,4 млрд грн;
- I квартал 2024 року — 40,5 млрд грн.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Прибуток, млрд грн

	Банк	I кв. 2023	I кв. 2024	Динаміка
1	Приватбанк	16,0	13,9	▼13,1%
2	Ощадбанк	2,5	4,9	▲96,0%
3	Райффайзен Банк	2,1	2,5	▲19,0%
4	Укрексімбанк	1,0	2,5	▲150,0%
5	ПУМБ	1,5	2,1	▲40,0%
6	Креді Агріколь Банк	0,1	2,0	▲1900,0%
7	Укргазбанк	1,4	1,9	▲35,7%
8	Укрсиббанк	1,7	1,7	0%
9	ОТП Банк	1,5	1,6	▲6,7%
10	Сенс Банк	1,2	1,2	0%

Дані Нацбанку

А якщо дивитися ширше, за межі найбільшої 10-ки, то можна помітити різке підвищення прибутковості рік до року у низці середніх і малих банків:

МТБ Банк — у 12,7 разів (до 340,9 млн грн);
 Акордбанк — у 7,5 разів (до 168,5 млн грн);
 Банк «Український капітал» — у 6,8 разів (до 17,1 млн грн);
 Комінбанк — у 6,6 разів (до 116,7 млн грн);
 Радабанк — у 6,2 рази (до 45,6 млн грн).

Збиткових структур у I кв. 2024 року було 8 із загальним збитком 111,3 млн грн, а в цей же період 2023-го — 5 (із загальним збитком 39,8 млн грн).

Збиток, млн грн

	Банк	I кв. 2023	I кв. 2024	Динаміка
1	Правекс-Банк	-4,8	-76,7	▲1497,9%
2	Індустріалбанк	113,5	-12,1	▼110,7%
3	Перший інвестиційний банк	32,6	-7,6	▼123,3%
4	Мотор-Банк	-25,4	-7,4	▲70,9%
5	Оксі Банк	0,5	-3,4	▼780,0%
6	Альпарі Банк	-0,6	-2,6	▲333,3%
7	Банк Грант	32,1	-0,8	▼102,5%
8	Банк Портал	1,4	-0,7	▼150,0%

Дані Нацбанку

МХП, найбільший в Україні виробник курятини, у першому кварталі 2024 року одержав \$16 млн чистого прибутку (у першому кварталі року 2023 - \$49 млн).

"Зниження зумовлене переважно ослабленням курсу української гривні щодо долара США і євро, що призвело до збитку від курсової різниці в розмірі \$40 млн", - йдеться у звіті холдингу на Лондонській фондовій біржі у вівторок.

Згідно з документом, виручка групи в січні-березні-2024 скоротилася на 4% - до \$719 млн, зокрема експортна - на 2,6%, до \$453 млн, що становить 63% від загальної виручки.



KINTO

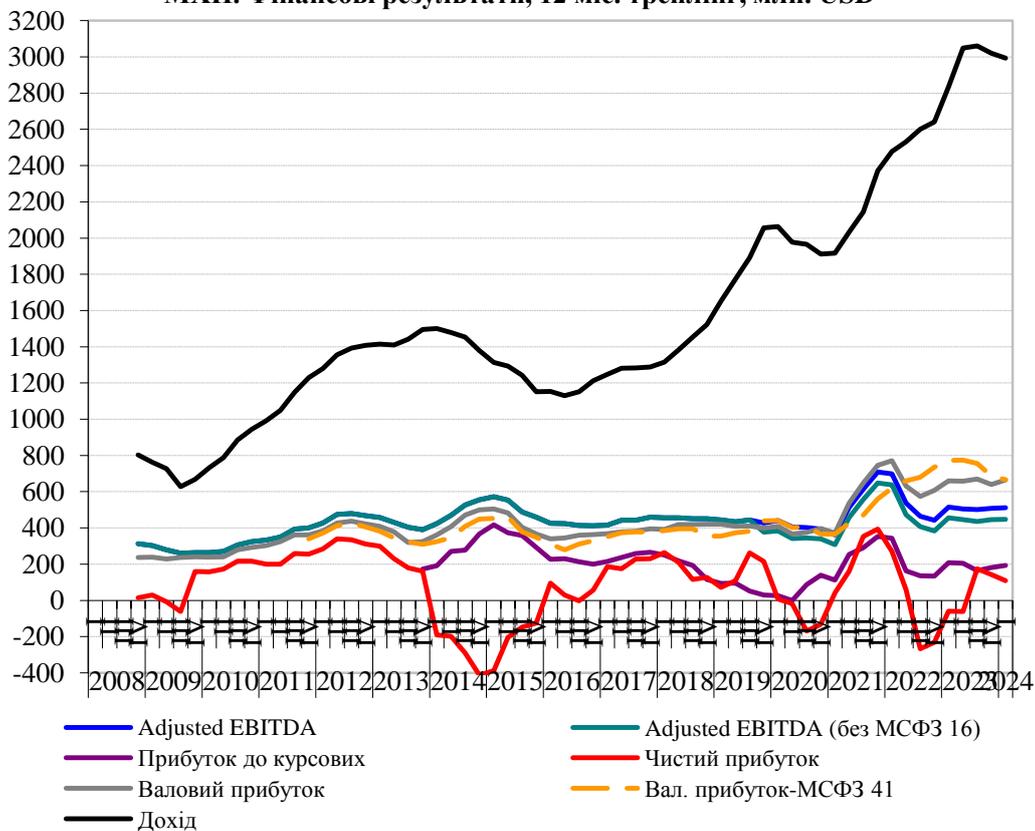
ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Скоригована EBITDA (за вирахуванням МСФЗ 16) збільшилася на 3% - до \$119 млн, операційний прибуток залишився незмінним на рівні \$84 млн.

Короткий (не розгорнутий) коментар: Графіки на Таблиця ринкових коефіцієнтів наведені нижче

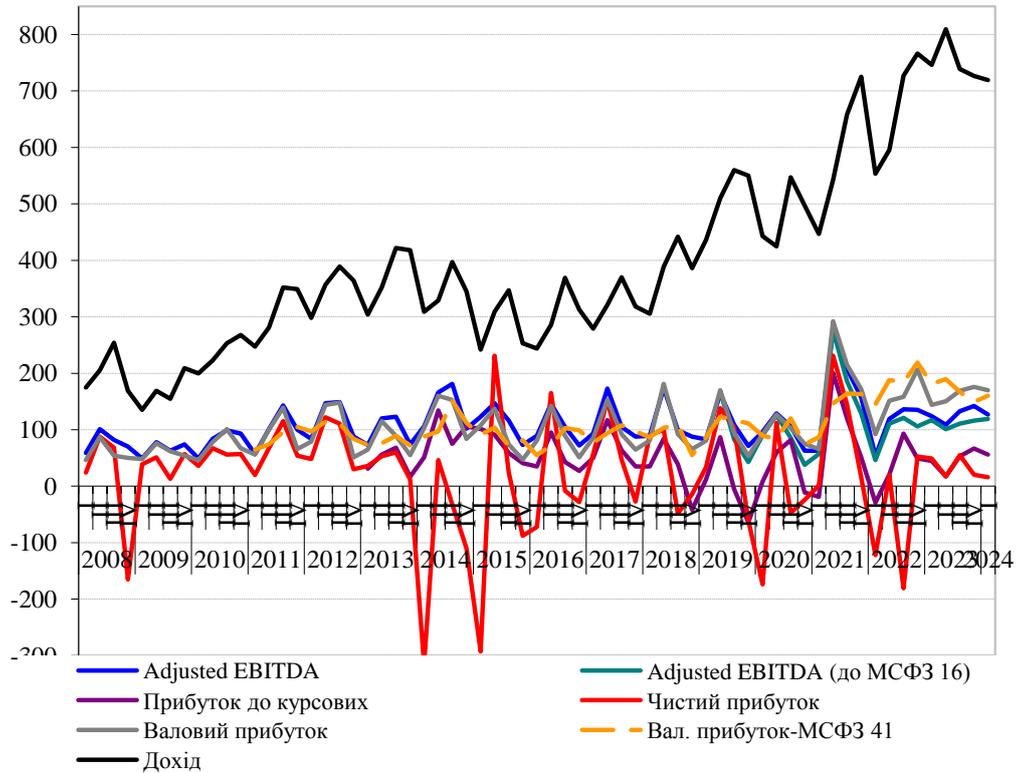
1. Необхідно дивитись в першу чергу на ковзні показники 12 місяців через високу волатильність квартальних. Прибутки компанії (ковзні 12 міс.) в останній період є доволі стабільними (крім чистого прибутку, який дещо знизився через курсові різниці), дивись графіки нижче. Однак рентабельність компанії враховуючи її вертикальну інтеграцію і низьке податкове навантаження - невисока.
2. Звертає на себе увагу ковзний великий вільний грошовий потік (що позитивно), який йде на погашення доволі високого боргу.
3. Ринкова капіталізація компанії дуже сильно знизилась і є зараз дуже низькою через війну і відносно високе боргове навантаження компанії, високе - на фоні війни. Останнє не було б великою проблемою в звичайних умовах. Капіталізація МХП зростає в разі після закінчення війни через переоцінку ризиків і вирішення проблеми ролверу боргу. Однак сумарна величина вартості підприємства, EV, є значною через немалий борг.
4. До цього ж. Ринкові коефіцієнти наразі дуже малі, що свідчить про потенційну велику недооцінку компанії навіть по показникам P/E, P/CF, P/FCF, не кажучи вже про коефіцієнти P/B, P/S. Однак показник EV/EBITDA не такий вже малий через значний борг, Дивись після графіків.

МХП. Фінансові результати, 12 міс. трейлінг, млн. USD

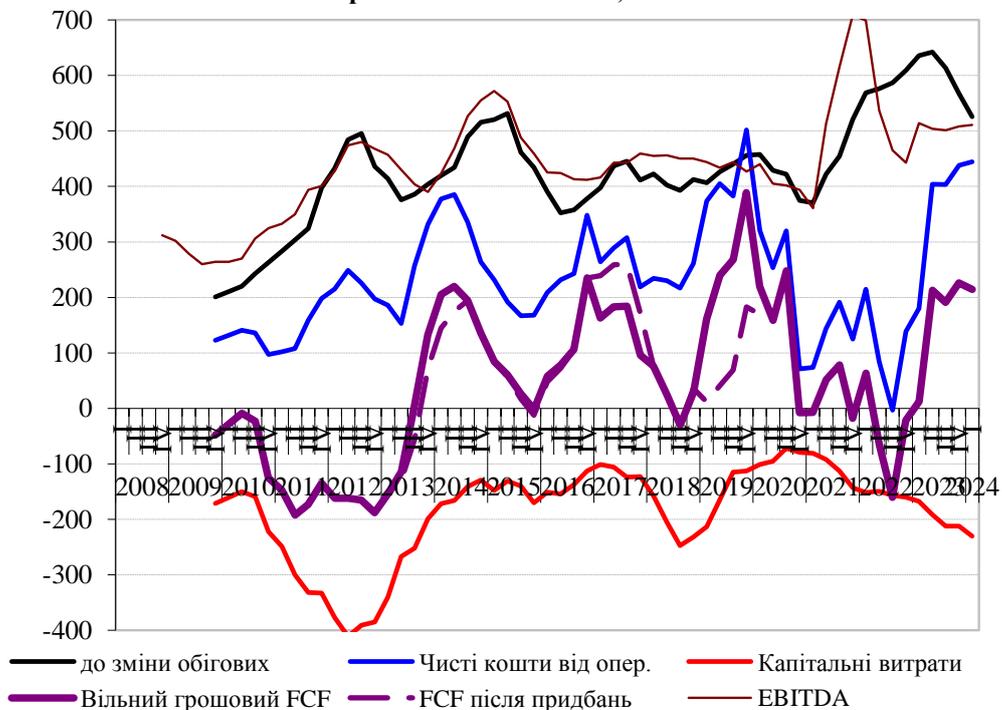




МХП. Квартальні результати, млн. USD

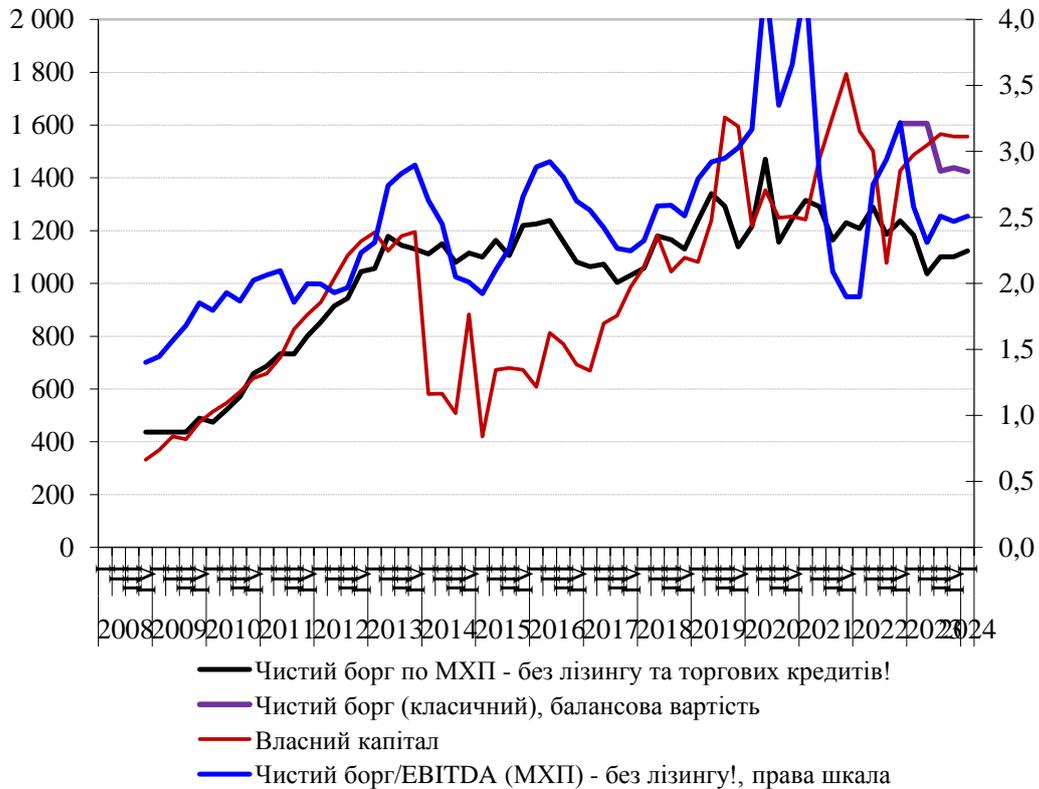


МХП. Грошові потоки 12 міс., млн. USD

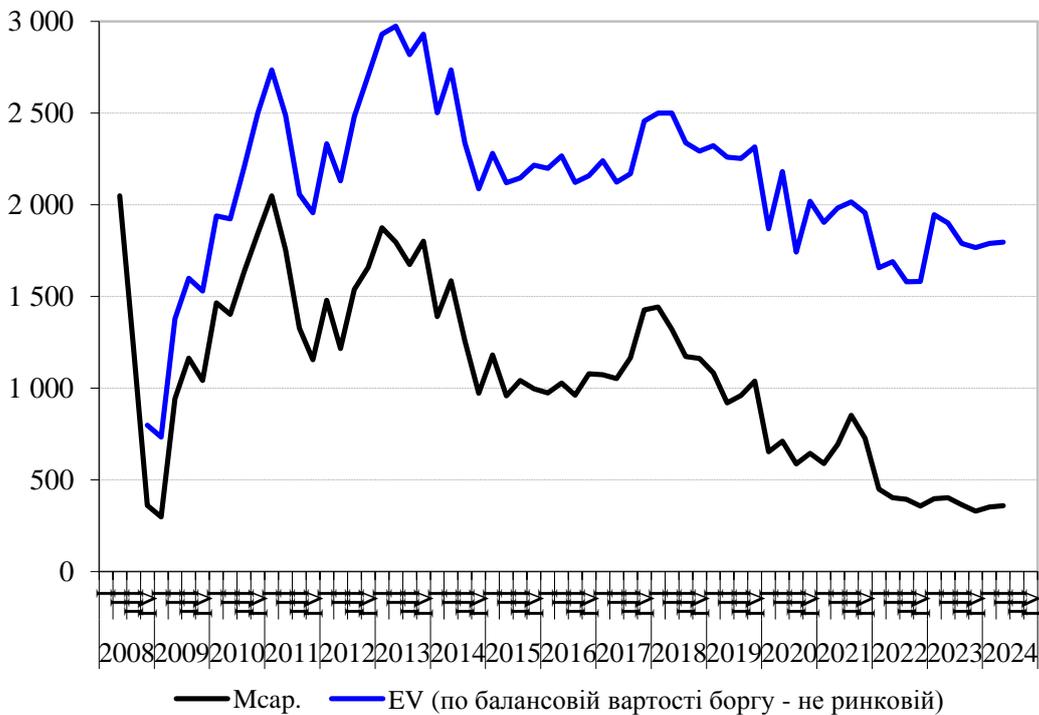




МХП. Чистий борг в млн. USD та чистий борг/ЕВІТДА



МХП. Ринкова капіталізація та вартість підприємства, млн.\$



Таблиця. Ринкові капіталізація, вартість підприємства (EV) та ринкові коефіцієнти МХП при поточній ціні акції



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Ціна акції, USD	3,34
Ринкова капіталізація, Мсар., млн. USD	358
Вартість підприємства, EV, млн. USD	1 796
EV/S	0,60
P/S	0,12
EV/EBITDA	3,5
P/EBITDA	0,70
P/E	3,3
P/CF	0,80
P/FCF	1,7
D/P	0,0%
FCF/P	60,0%
P/B	0,23
EV/IC	0,60

Фактичні обсяги експорту Україною зерна з початку 2023/2024 маркетингового року (липень 2023 – червень 2024) на 3 червня становлять 46,957 млн тонн, що на 2,9%, або на 1,317 млн тонн більше, ніж за аналогічний період минулого маркетингового року.

Про це йдеться у повідомленні Міністерства аграрної політики та продовольства.

У травні експорт аграрної продукції зменшився на 11% порівняно з квітнем до 7,4 млн тонн.

Про це йдеться у повідомленні асоціації "Український клуб аграрного бізнесу" (УКАБ).

Акціонерне товариство "Укрзалізниця" у травні перевезло майже 2,2 млн пасажирів у внутрішньому сполученні (зростання на 22% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року) та майже 200 тисяч - у міжнародному (зростання на 21%).

Про це йдеться в повідомленні компанії.

Прем'єр-міністр Денис Шмигаль заявляє, що наслідки російських атак на енергетику країни довгострокові, і тому економія буде частиною повсякденного життя в наступні роки.

Шевченківський райсуд Києва 3 червня 2024 року передав столичний торговельно-розважальний та бізнес-центр «Гулівер» Віктора Поліщука в управління Агентству з розшуку та менеджменту активів (ARMA) через не повернення кредитів держбанкам.

Про це повідомили в суді.

вул. Сагайдачного, 25-Б, 3 поверх, тел.: 044 246 73 50

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».