



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

З повідомлення Міністерства фінансів України. У жовтні 2024 року до загального фонду Державного бюджету України надійшло близько 1,4 млрд доларів США пільгового зовнішнього фінансування:

МВФ – 1,1 млрд доларів США;

Канада – 300 млн доларів США.

Міністерство фінансів України анонсує проведення розміщень державних облігацій через ETC (Bloomberg), які відбудуться 5 листопада 2024 року за наступними показниками:

Номер розміщення	-	-	-	-	-
Код облігації	Первинне розміщення - Військові облігації	Дорозміщення UA400023289 6	Первинне розміщення - Військові облігації	Дорозміщення UA400023291 2	Дорозміщення UA400023162 5
Термін обігу (дн.)	539 (1,5 років)	721	882 (2,4 років)	1 057	1 190
Кількість виставлених облігацій, (шт.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Дата розміщення	05.11.2024	05.11.2024	05.11.2024	05.11.2024	05.11.2024
Дата оплати за придбані облігації	06.11.2024	06.11.2024	06.11.2024	06.11.2024	06.11.2024
Дата погашення	29.04.2026	28.10.2026	07.04.2027	29.09.2027	09.02.2028
Дати сплати відсотків	30.04.2025	30.04.2025	09.04.2025	02.04.2025	12.02.2025
	29.10.2025	29.10.2025	08.10.2025	01.10.2025	13.08.2025
	29.04.2026	29.04.2026	08.04.2026	01.04.2026	11.02.2026
		28.10.2026	07.10.2026	30.09.2026	12.08.2026
			07.04.2027	31.03.2027	10.02.2027
				29.09.2027	11.08.2027
					09.02.2028

Результати попередніх аукціонів 29.10.2024

Номер розміщення	164	165	166	167	168
Код облігації	Дорозміщення UA400023259 9 Військові облігації	Дорозміщення UA400023288 8 Військові облігації	Дорозміщення UA400023290 4 Військові облігації	Дорозміщення UA400023162 5	Дорозміщення UA400023313 4 (Ном. в ін.вал. дол.США) Військові облігації
Кількість виставлених облігацій (шт.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	200 000
Термін обігу (дн.)	336	567	924	1 197	386
Дата погашення	01.10.2025	20.05.2026	12.05.2027	09.02.2028	20.11.2025
Середньозважений рівень дохідності (%)	14,65%	15,25%	16,25%	16,80%	4,60%
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облігацій	5 054 661 739	5 322 452 998	5 355 384 354	602 061 534,15	165 161 893,92

Результати попередніх аукціонів 22.10.2024

Код облігації	Дорозміщення UA400023259 9 Військові облігації	Дорозміщення UA400023288 8 Військові облігації	Дорозміщення UA400023290 4 Військові облігації	Дорозміщення UA400023162 5	Первинне розміщення UA400023313 4 (Ном. в ін.вал. дол.США) Військові
---------------	--	--	--	----------------------------------	---

**KINTO****ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ**

					облігації
Кількість виставлених облігацій (шт.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	200 000
Термін обігу (дн.)	343	574	931	1 204	393
Дата погашення	01.10.2025	20.05.2026	12.05.2027	09.02.2028	20.11.2025
Середньозважений рівень дохідності (%)	14,65%	15,25%	16,24%	16,80%	4,61%
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облігацій	5 040 957 385	5 307 467 914	5 340 122 760	1 703 908 661	203 900 558
Результати аукціонів 15.10.2024					
Код облігації	Дорозміщення UA4000232599 Військові облігації	Дорозміщення UA4000232888 Військові облігації	Дорозміщення UA4000232904 Військові облігації	Дорозміщення UA4000231625	Дорозміщення UA4000232821 (Ном. в ін.вал. дол.США) Військові облігації
Кількість виставлених облігацій (шт.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	50 000
Термін обігу (дн.)	350	581	938	1 218	358
Дата погашення	01.10.2025	20.05.2026	12.05.2027	09.02.2028	09.10.2025
Середньозважений рівень дохідності (%)	14,65%	15,25%	16,25%	16,80%	4,60%
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облігацій	2 491 085 008	5 292 482 448	5 323 207 197	402 781 829	50 071 788

Світовий банк оголосив про започаткування в Україні нової програми розвитку приватного сектору на \$593 млн — Програми стійкого, інклюзивного та сталого підприємництва (RISE). Про це повідомляє пресслужба банку.

Нова програма має підтримати 20 тисяч малих та середніх підприємств (МСП), а також допоможе створити та зберегти щонайменше 40 тисяч робочих місць.

Національний банк знизив офіційний курс гривні, який він встановлює на 4 листопада, на 6,97 коп. до 41,2891 UAH/USD.

Про це йдеться у повідомленні НБУ.

У попередній торговий день НБУ підвищив офіційний курс гривні на 5,96 копUAH/USD.

Офіційні курси гривні до іноземних валют:

	Офіційний курс
1 долар США	41,2891
1 євро	44,9680

Офіційний курс гривні до долара UAH/USD:

28 жовтня	29 жовтня	30 жовтня	31 жовтня	1-3 листопада	4 листопада
41,3135	41,3292	41,3798	41,2790	41,2194	41,2891



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

До закриття міжбанку 01.11.2024 курс долара зріс на 14 копійок у купівлі та на 12 копійок у продажу. Євро зросло на 9 копійок у купівлі та на 6 копійок у продажу.

	Відкриття 01 листопада	Закриття 01 листопада	Зміна з початку дня
1 долар США	41,19/41,23	41,33/41,35	+14/+12
1 євро	44,78/44,81	44,87/44,87	+9/+6

НБУ за тиждень продав \$696 млн. Це трохи менше, ніж у попередній тиждень — \$707 млн. Про це свідчать дані регулятора.

InterventionsResults (38) - Microsoft Excel

Результати валютних інтервенцій НБУ

млн. одиниць валюти

Період	Валютні інтервенції НБУ		Інтервенції за найкращим курсом				Валютні аукціони		Інтервенції за єдиним курсом		В період воєнного стану		Чистий Продаж	
	Усього		запит щодо ціни на купівлю/продаж іноземної валюти (RFQ)		вибір найкращої ціни купівлі/продажу іноземної валюти (Matching)				розміщення пропозиції з купівлі/продажу іноземної валюти (Matching)		згідно з п. 18 постанови Правління НБУ від 24.02.2022 №18, зі змінами		1 тиждень	4 тижні
	Купівля	Продаж	Купівля	Продаж	Купівля	Продаж	Купівля	Продаж	Купівля	Продаж	Купівля	Продаж	Чистий Продаж	Чистий Продаж
	долари США	долари США									долари США	долари США	долари США	долари США
06.05-10.05.24	0,15	533,56									0,15	533,56	533,41	2 268,62
13.05-17.05.24	0,46	490,51									0,46	490,51	490,05	2 063,57
20.05-24.05.24	0,22	684,15									0,22	684,15	683,93	2 215,15
27.05-31.05.24	10,00	1091,10									10,00	1091,10	1 081,10	2 788,49
03.06-07.06.24	0,00	694,70									0,00	694,70	694,70	2 949,78
10.06-14.06.24	0,18	898,00									0,18	898,00	897,82	3 357,55
17.06-21.06.24	0,23	722,80									0,23	722,80	722,57	3 396,19
24.06-28.06.24	0,49	670,90									0,49	670,90	670,41	2 985,50
01.07-05.07.24	0,75	631,66									0,75	631,66	630,91	2 921,71
08.07-12.07.24	0,25	532,36									0,25	532,36	532,11	2 556,00
15.07-19.07.24	0,27	950,20									0,27	950,20	949,94	2 783,37
22.07-26.07.24	0,51	785,14									0,51	785,14	784,63	2 897,59
29.07-02.08.24	0,00	767,40									0,00	767,40	767,40	3 034,08
05.08-09.08.24	0,25	541,20									0,25	541,20	540,95	3 042,92
12.08-16.08.24	0,00	518,60									0,00	518,60	518,60	2 611,58
19.08-23.08.24	0,00	646,30									0,00	646,30	646,30	2 451,44
26.08-30.08.24	0,00	646,30									0,00	646,30	646,30	2 330,34
02.09-06.09.24	0,60	782,25									0,60	782,25	781,65	2 571,04
09.09-13.09.24	0,00	746,45									0,00	746,45	746,45	2 798,89
16.09-20.09.24	0,00	826,40									0,00	826,40	826,40	3 000,80
23.09-27.09.24	0,00	756,15									0,00	756,15	756,15	3 110,65
30.09-04.10.24	0,00	721,15									0,00	721,15	721,15	3 050,15
07.10-11.10.24	0,60	877,38									0,60	877,38	876,78	3 180,48
14.10-18.10.24	0,90	675,18									0,90	675,18	674,28	3 028,36
21.10-25.10.24	0,00	707,90									0,00	707,90	707,90	2 980,11
28.10-01.11.24	0,50	696,10									0,50	696,10	695,60	2 954,56
З початку 2024 року	121,22	27 072,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	121,22	27 072,64		Мінімум з 01.23

Коментар: Якщо брати 4-и тижневу ковзну (останній, правий стовпчик), то видно, що ситуація з чистим продажем валюти покращується.

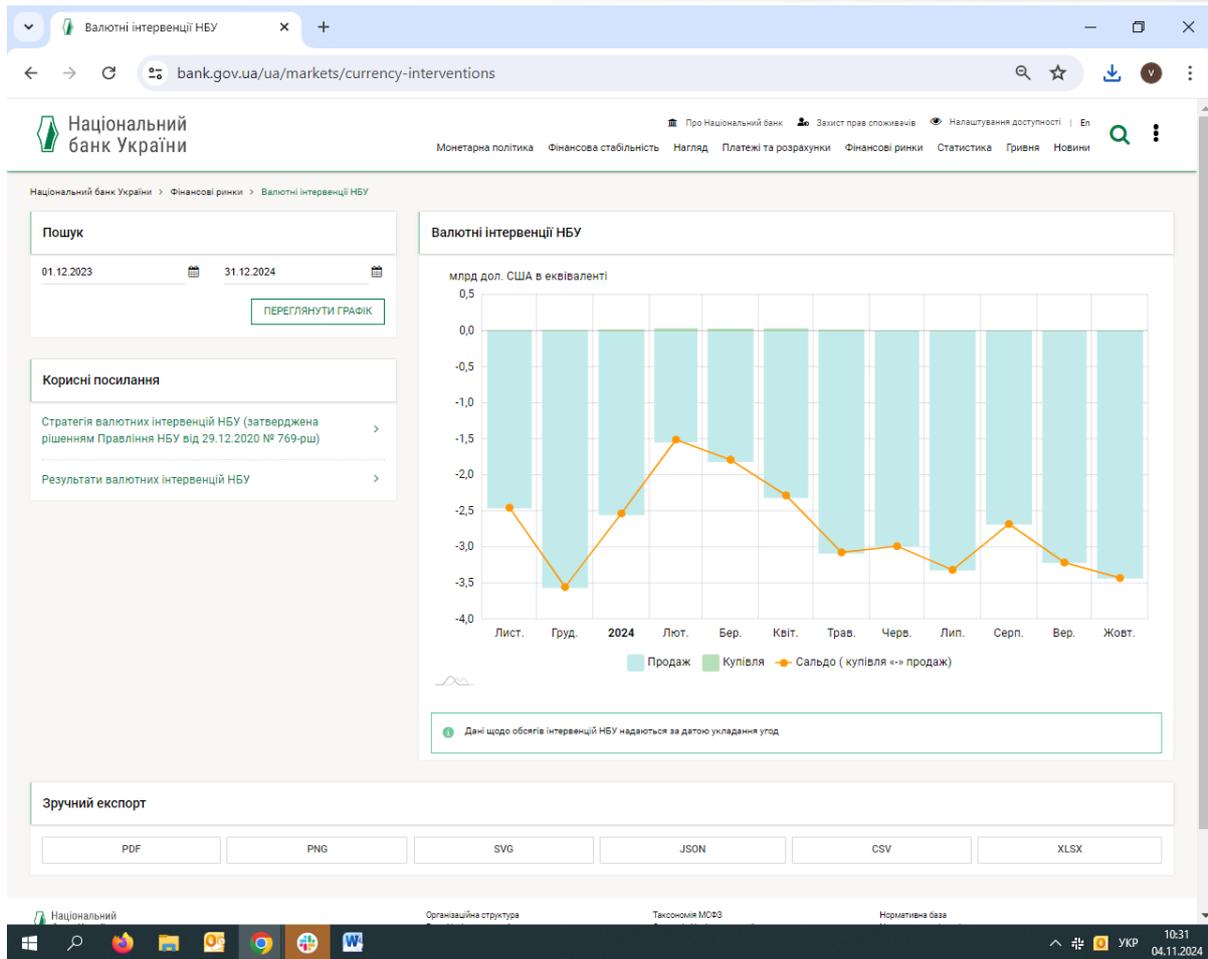
У жовтні 2024 року чистий продаж валюти Нацбанком становив рекордні в поточному році 3,428 млрд доларів, що на 6,7% більше від вересневого обсягу чистого продажу (3,213 млрд доларів).

Про це свідчать дані НБУ.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ



Населення України в жовтні 2024 року продало комерційним банкам готівкової та безготівкової валюти на \$1,611 млрд (в еквіваленті) і купило на 3,006 млрд. Чиста купівля валюти склала — \$1,394 млрд. - дані НБУ.

У жовтні 2024 українці купили рекордний за 12 років чистий обсяг валюти (у листопаді 2012 року — \$1,523 млрд).

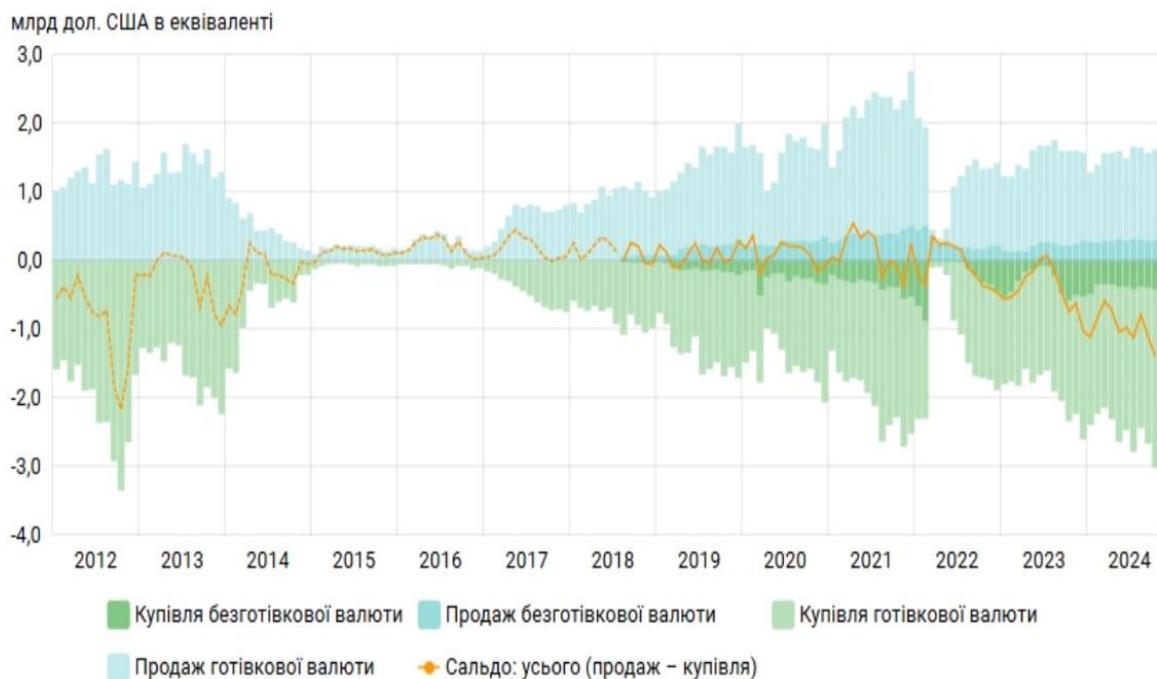
Готівковий ринок у 2024 році, млн доларів

Дата	Продаж валюти населенням	Купівля валюти населенням	Сальдо
січень	1 282,4	-2 385,6	-1 103,2
лютий	1 394,2	-2 218,6	-824,5
березень	1 555,4	-2 130,4	-574,9
квітень	1 573,9	-2 301,6	-727,7
травень	1 596,2	-2 631,7	-1 035,5
червень	1 483,1	-2 455,5	-972,3
липень	1 657,7	-2 775,0	-1 117,4
серпень	1 643,8	-2 424,7	-780,8
вересень	1 564,0	-2 660,3	-1 096,3
жовтень	1 611,8	-3 005,6	-1 393,8
усього	15 362,7	-24 989,1	-9 626,4

Дані НБУ



Операції фізичних осіб з купівлі/продажу іноземної валюти



Введення 50% податку на прибуток банків другий рік поспіль суперечить природі податку на надприбуток, воно підриває довіру до політики і не є ефективним рішенням, вважає заступник голови місії Міжнародного валютного фонду в Україні Тревор Лессар, сказав в інтерв'ю агентству "Інтерфакс-Україна" у Вашингтоні заступник голови місії МВФ в Україні Тревор Лессард.

МВФ рекомендував у межах збільшення потенціалу внутрішніх джерел фінансування надалі підвищити податок на додану вартість (ПДВ), поліпшити ситуацію зі справедливістю податкової системи України та повноцінно запровадити механізм прикордонного вуглецевого коригування (СВАМ), сказав він.

Бізнес у жовтні продовжив пом'якшувати оцінки ділової активності свідчить індекс очікувань ділової активності (ІОДА), який Національний банк розраховує щомісяця.

У жовтні 2024 року ІОДА впритул наблизився до нейтрального рівня і становив 49,4 порівняно з 48,7 у вересні.

Оптимістичні прогнози щодо міжнародного фінансування, поживлення споживчого попиту, стабільна ситуація в енергетиці, достатня пропозиція товарів та сприятливі погодні умови позитивно впливали на очікування бізнесу.

Компанія Дрего Кепітал опублікувала на своєму сайті **новий макроекономічний прогноз з коротким, але важливим коментарем. Важливими для інвесторів в огляді є погляд компанії на майбутні: 1) облікову ставку, 2) курс гривні, 3) дефіцит бюджету, 4) динаміку державного боргу, 5) можливість продовження бойових дій, 6) міжнародну допомогу і її вплив, 7) припущення основного та більш позитивного для економіки альтернативного сценарію.**



Рік	2021	2022	2023	2024 прогноз	2025 прогноз (базовий сценарій)
Реальне зростання ВВП (% р/р)	3,4%	(29,1%)	5,3%	4,0%	3,0%
Номинальний ВВП (\$ млрд)	200	160	179	189	204
ІСЦ (кінець року, % р/р)	10,0%	26,6%	5,1%	9,2%	6,3%
Баланс бюджету сектору держ. управління* (\$ млрд)	(7,3)	(39)	(47)	(41)	(39)
Баланс бюджету сектору держ. управління* (% ВВП)	(3,6%)	(25%)	(26%)	(22%)	19%)
Державний та гарантований борг (\$ млрд)	98	111	145	163	177
Державний та гарантований борг (%ВВП)	49%	78%	84%	90%	91%
Баланс торгівлі товарами (\$ млрд)	(6,6)	(15)	(29)	(29)	(32)
Баланс торгівлі товарами (%ВВП)	(3,3%)	(9,1%)	(16%)	(16%)	(16%)
Зовнішнє валове фінансування бюджету (\$ млрд)	3,3	32,3	42,4	38,0	38,0
Золотовалютні резерви НБУ (\$ млрд)	30,9	28,5	40,5	41,0	41,5
Облікова ставка НБУ (% , на кінець року)	9,0%	25,0%	15,0%	13,0%	11,5%
Обмінний курс, грн /\$ (на кінець року)	27,3	36,6	38,0	42,0	45,0
Обмінний курс, грн/\$ (сер.)	27,3	32,4	36,6	40,2	43,0

Прогноз основних макропоказників

Примітка: *включає центральний бюджет, місцеві бюджети та фонди соціального страхування; гранти включені до джерел фінансування дефіциту. Джерела: НБУ, Держстат, Міністерство фінансів, Пенсійний фонд, Dragon Capital

https://dragon-capital.com/ua/media/press-releases/ekonomichniy-prognoz-na-2025-rik-dokhodi-vid-rosiyskikh-aktiviv-dadut-mozhlivist-pidtrimati-stiykist-ekonomiki-i-zmitsniti-oboronozdatn/?fbclid=iwy2xjawggel1lehrua2flbqixmaabhtuzbw5j3-aoq9qokksd-u0vuu5j8oqjzctofqjbdpg53wonyoz0eyirpq_aem_yecixvccqjoz3mdil-fzuq

Основні тези компанії:

- **Пакет на \$50 млрд, забезпечений доходами від російських активів, стане запорукою стабільності української економіки в 2025 році.**
- **Важливо, що надходження від ERA не створюватимуть додатково боргового навантаження для України, хоч формально можуть враховуватись як кредит.**
- **Також Україна матиме додатковий фінансовий ресурс для закупівлі зброї, що може стати надважливим фактором у випадку зниження або зупинки військової допомоги Штатами після тамтешніх президентських виборів.**
- **Прогнозується, що реальний ВВП у 2025 році зросте на 3,0% р/р.**
- **Показник споживчої інфляції досягне пікових значень на рівні 11% р/р тільки у квітні-травні 2025 року через низьку базу порівняння в сегменті сирих харчових продуктів, і знизиться до 6,3% р/р до кінця 2025 року.**
- **НБУ буде утримувати ключову ставку на поточному рівні 13% і підтримувати стабільність курсу, поки споживча інфляція буде рухатися вгору.**
- **Прогнозується послаблення курсу до 45 грн/дол США до кінця 2025 року (-6,6% р/р) і середньорічний курс на рівні 43 грн/дол. США.**



- Хоча дефіцит бюджету у 2025 залишиться значним, близько 19% ВВП, завдяки ERA структура його фінансування суттєво зміститься на користь безповоротних коштів, що сприятиме стабілізації показника борг/ВВП на рівні близько 91% після трьох років зростання.
- Альтернативний сценарій на 2025 рік. Результати виборів в США можуть суттєво вплинути на геополітичну розстановку сил і зростає вірогідність сценарію, в якому інтенсивність бойових дій суттєво знизиться або припиниться, принаймні тимчасово. За такого сценарію припускається, що бойові дії призупиняться в кінці 2024 року або на початку 2025 року.
- За таких припущень Україна зможе скоротити чисельність сил оборони та військові витрати, проте про повернення до довоєнних показників не йдеться. Країна буде змушена підтримувати високу бойову готовність і акумулювати зброю на випадок повторної ескалації.
- Оцінюється, що 1,0-1,4 млн вимушених переселенців можуть повернутись до України в 2025 році за умови затухання бойових дій і припинення ракетно/дронових атак. Проте через демографічну структуру вимушених переселенців за кордоном, тільки 0,3-0,4 млн стануть учасниками ринку праці.

«Укрпошта» в грудні цього року запустить у Києві пілотний проект доставки за допомогою кур'єрів і в поштомати. Про це повідомив генеральний директор «Укрпошти» Ігор Смілянський, передає Інтерфакс-Україна.

Україна 1 листопада 2024 року розпочала сезон відбору природного газу зі своїх підземних сховищ (ПСГ), свідчать дані асоціації Європейських операторів підземних газових сховищ (GSE).

За даними ексміністра енергетики Ольги Буславець, загалом запаси в ПСГ України станом на 1 листопада 2024 року становили 12,9 млрд куб. м.

"Нам вистачить газу для проходження опалювального сезону (2024-2025 років). Більше того, нам вистачить газу з урахуванням розрахованого збільшення споживання газу на об'єктах генерації", – сказав міністр енергетики Герман Галущенко на "годині запитань до уряду" у Верховній Раді.

Міністр енергетики зазначив, що в Україні є домовленості щодо можливості імпорту газу у тому обсязі, який буде необхідний, у разі якщо цього буде потребувати система протягом цього опалювального сезону.

В Україні починають впроваджувати систему стільникового радіозв'язку п'ятого покоління (5G).

Про це віцепрем'єр-міністр з інновацій, розвитку освіти, науки та технологій - міністр цифрової трансформації Михайло Федоров повідомив у Telegram-каналі.

Економіка США в жовтні 2024 додала лише 12 тисяч нових робочих місць (в несільськогосподарських секторах) через урагани та страйк у компанії Boeing, повідомило Бюро статистики Міністерства праці країни. Це набагато менше очікуваних 100 тисяч згідно з даними Dow Jones.

Міністерство зазначило, що страйк Boeing, ймовірно, зменшив кількість нових робочих місць у виробничому секторі на 44 тисяч і урагани також, ймовірно, призупинили найм нових працівників.

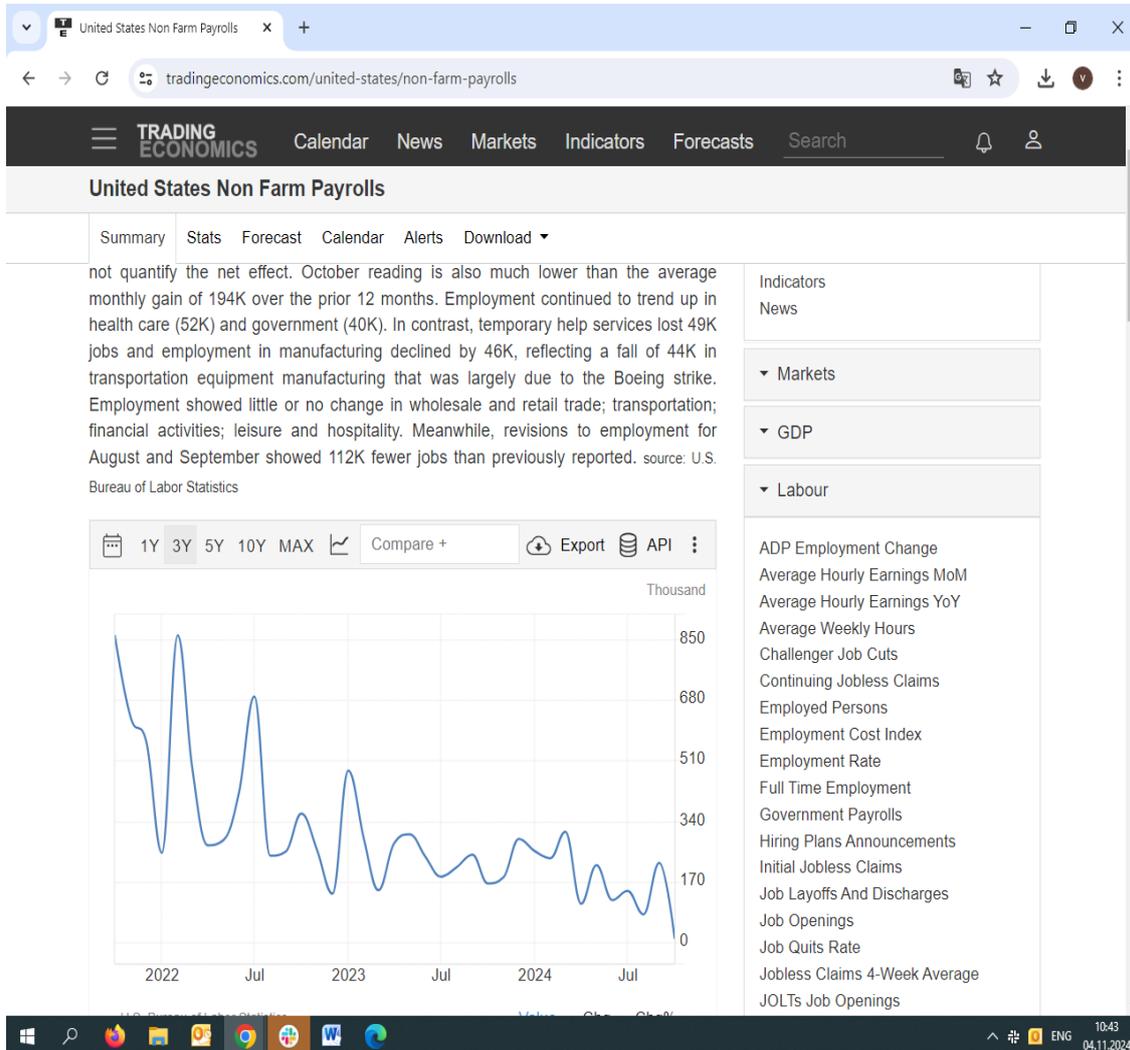
Рівень безробіття в країні зберігся на рівні 4,1%, що відповідає очікуванням.



KINTO

Перегляди знизили загальну кількість створених в країні робочих місць за серпень і вересень 2024 разом на 112 тисяч.

Бюро статистики Міністерства повідомило, що середня погодинна заробітна плата в США зросла на 0,4% за місяць (трохи вище за очікування), річне зростання на 4,0% за 12 місяців відповідає очікуванням.



Продовжується публікація корпоративної квартальної звітності за минулий квартал в США та Європі.

В США вже 70% компаній, акції яких входять до індексного кошика S&P 500 вже опублікували звітність.

Зростання прибутків: у третьому кварталі 2024 року змішаний темп зростання прибутку (порівняно з аналогічним кварталом попереднього року) для S&P 500 становить 5,1%. (Змішаний – це фактичний для компаній, які вже публікували результати, і прогнозні за квартал по даним галузевих аналітиків фондового ринку, для компаній, які ще не опублікували результати – останні навмисне занижені перед публікаціями)

Якщо 5,1% – це реальний темп зростання за квартал, він позначатиме 5 квартал річного зростання прибутків індикатору поспіль.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Поточна ринкова оцінка індексу по критерію P/E: форвардний 12-місячний коефіцієнт P/E для S&P 500 (по операційному чистому прибутку до списання гудвілу та інших списань) становить 21,3. Це співвідношення P/E вище середнього за 5 років на 8,7% (19,6) і вище середнього за 10 років на 17,7% (18,1).

Коментар: Поточні високі значення P/E свідчать про поточну переоцінку ринком індексу S&P 500 і наступне, (імовірно скоре) його зниження, а за ним і зниження переважної більшості фондових індексів в інших регіонах.

Наразі основною подією для фінансових ринків є загальні вибори в США: президентські та до Конгресу. Від них немало залежить і наступна поведінка фондових індексів.

Проте, чимало аналітиків говорить про імовірне зростання фондових індексів в США в листопаді та грудні 2024 після виборів (можливо незалежно від результату виборів).

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»