На сьогодні двома ключовими новинами для українських учасників фінансового ринку є новини про те, що Світовий банк надав Україні позику у 300 млн доларів США, а Україна в суботу здійснила прайсинг (крок до розміщення) додаткового випуску єврооблігацій на суму 600 мільйонів доларів США з погашенням 15-го березня 2033 року. Довипуск відбувається з дохідністю 6,20%.

Нагадаємо, що Європейська Комісія в минулу середу виплатила Україні EUR600 мільйонів у рамках програми макрофінансової допомоги, пов'язаної з COVID-19.

Таким чином за тиждень Міністерство фінансів України дуже вчасно отримало і отримає еквівалент 44 млрд гривень для покриття великих бюджетних видатків кінці року, а міжнародні резерви України поповняться на 1,56 млрд доларів США.

Також варто взяти до уваги невелику пожежу на Зміївській ТЕС ПАТ "Центренерго" в ніч на неділю.

Дайджест фінансових та економічних новин після огляду ситуації на фінансових ринках.

З ринкової інформації варто взяти до уваги продовження укріплення курсу гривні.

ФІНАНСОВІ РИНКИ

Ринок акцій України.

Значення індексу ПФТС в минулу п’ятницю знову не змінилось. Це був його 9-ий торговий день без змін.

Того дня на біржі ПФТС відбулось дві угоди з акціями і обидві по безадресним заявкам. Це були: угода з акціями банку «Південний» обсягом 31,4 тисячі гривень в грошовому вираженні та угода з акціями шахтоуправління «Покровське» на 3,1 тисячі гривень.

Ціна акцій шахтоуправління «Покровське» за цією угодою склала 3,1 гривень за акцію.

В минулу п’ятницю індекс Української біржі підріс на 0,5%. **Незважаючи на певне попереднє зниження, фондовий індикатор Української біржі продовжує перебувати коло свого максимуму за останні дев’ять місяців – з початку березня поточного року**.

Цілком очевидно на попередній ріст індексу Української біржі мало значний вплив зростання на світових ринках акцій, але також і деякі позитивні зміни в прибутковості місцевих емітентів в третьому кварталі 2020 року та певні позитивні корпоративні новини, як новина про імовірне скоре урегулювання податкової заборгованості «Укрнафти».

В минулу п’ятницю на Українській біржі відбулось п’ять угод з акціями п’яти емітентів. Результати цих угод представлені в Таблицях 1 та 2.

Ще раз звертає на себе увагу адресна угода з акціями шахтоуправління «Покровське» з ціною 4,0 гривні за акцію.

Таблиця 1. Ціни акцій по угодам по безадресним заявкам, біржовий курс та їх зміни на Українській біржі 11.12.2020, обсяги торгів

	Ціна, грн.	Зміна по угоді	Обсяг торгів, грн.	Число угод	Біржовий курс, грн.	Зміна
«Укрнафта»	170	+1,8%	17 000	1	-	-
Миронівський хлібопр-кт	175	-4,3%	1 750	1	-	-
Apple, США	3 734	-10,15%	3 780	1	-	-
Разом			**22 530**	**3**		

Таблиця 2. Ціни акцій по адресним угодам на Українській біржі, обсяги торгів 11.12.2020

	Ціна (зважена), грн.	Обсяг торгів, грн.	Число угод
«Центренерго»	6,7000	34 873	1
Шахтоупр. «Покровське»	4,000	20 000	1
Разом		**54 873**	**2**

Ніяких інших угод з акціями, як і інших значимих змін котирувань в сегменті акцій, крім згаданих вище, в минулу п'ятницю на Українській біржі не було.

Борговий ринок України.

Ціни українських державних єврооблігацій в минулу п'ятницю трохи знизились, а їх дохідності незначно зросли. Сьогодні ціни ОЗДП слабко зростають. **Ціни цих паперів перебувають коло та трохи нижче своїх багатомісячних максимумів, Рис. 1.**

В минулу п'ятницю на «дальньому» кінці кривої дохідність ОЗДП номінованих в доларах США складала 6,13-6,24%, що близько до мінімального значення з лютого 2020 року, з погашенням 15-го березня 2033 – 6,24%, Рис. 2.

Як видно графіків на Рис. 1 та Рис. 2 довипуск єврооблігацій з погашенням на початку 2033 року, проходить поки дуже вдало. Та й термін обігу цих паперів дуже хороший – «довгий».

Крива дохідності українських державних єврооблігацій по строкам погашення наведена на Рис. 3 та Рис. 4

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

На вторинному ринку ОВДП сьогодні без змін.

Це після того, як в минулий четвер на вторинному ринку зросли декларовані Райффайзен Банк Аваль дохідності ОВДП і після аукціонів Мінфіну цього вівторка на якому міністерство пішло на помітне, якщо не суттєве, збільшення дохідності для залучення більших коштів.

Нагадаємо, що в минулий четвер ріст відбувся практично по всій кривій дохідності. Зростання на купівлю склало 0,25-0,85%, на продаж - (що більше відповідає цінам при угодах) склало 0,10%-1,50%.

Декларована дохідність продажу (з якою можна купити) «2025 рік» та «2027 рік» за даними Райффайзен Банк Аваль є зараз максимальною і зараз складає по пропозиціям 11,90% (раніше - 11,60%).

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

Криві дохідності ОВДП по строкам погашення також наведені на Рис. 3 та Рис. 4


Ціна держ. єврооблігацій України, погашенням 15.03.2033,
% номіналу.
110,0%
109,0%
108,0%
107,0%
106,0%
105,0%
104,0%
103,0%
102,0%
101,0%
100,0%
99,0%
98,0%
97,0%
96,0%
95,0%
94,0%
93,0%
92,0%
91,0%
90,0%
04.12.20; 109,10%
Довипуск; 12.12.20; 108,914%
101,50% (02.09.20)
12.10.20; 96,40%
30.09.20; 91,45%
26.10.20; 91,15%
27.07.20
03.08.20
10.08.20
17.08.20
24.08.20
31.08.20
07.09.20
14.09.20
21.09.20
28.09.20
05.10.20
12.10.20
19.10.20
26.10.20
02.11.20
09.11.20
16.11.20
23.11.20
30.11.20
07.12.20
14.12.20
21.12.20
28.12.20

Рис. 1

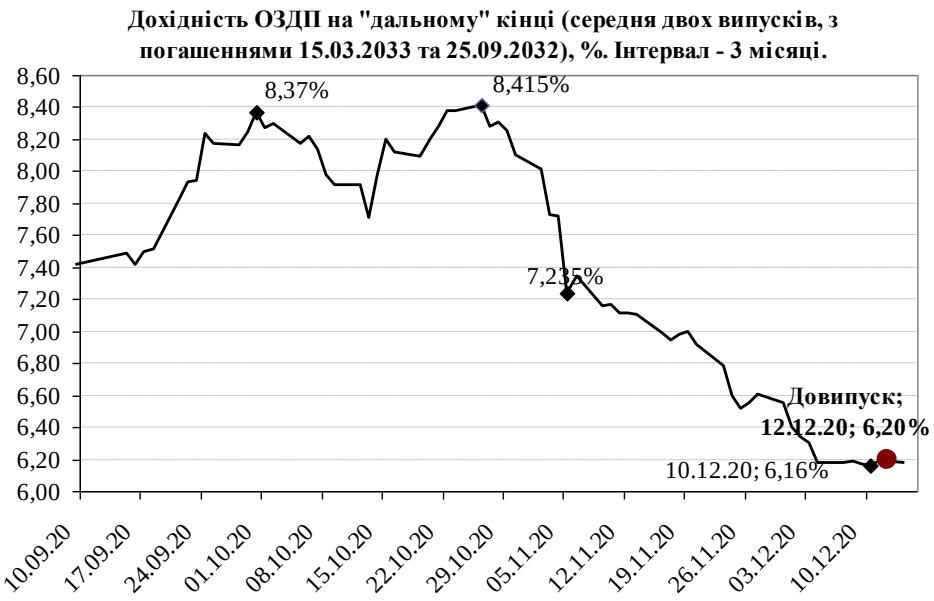

Дохідність ОЗДП на "дальному" кінці (середня двох випусків, з погашеннями 15.03.2033 та 25.09.2032), %. Інтервал - 3 місяці.
8,60
8,40
8,20
8,00
7,80
7,60
7,40
7,20
7,00
6,80
6,60
6,40
6,20
6,00
8,37%
8,415%
7,235%
Довипуск; 12.12.20; 6,20%
10.12.20; 6,16%
10.09.20
17.09.20
24.09.20
01.10.20
08.10.20
15.10.20
22.10.20
29.10.20
05.11.20
12.11.20
19.11.20
26.11.20
03.12.20
10.12.20

Рис. 2

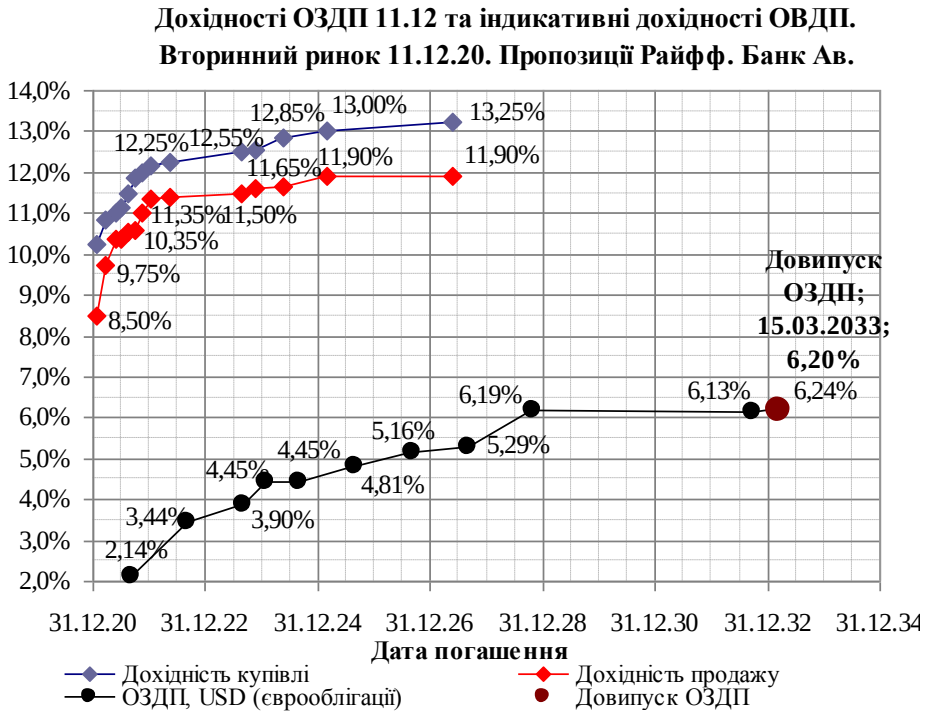


Рис. 3

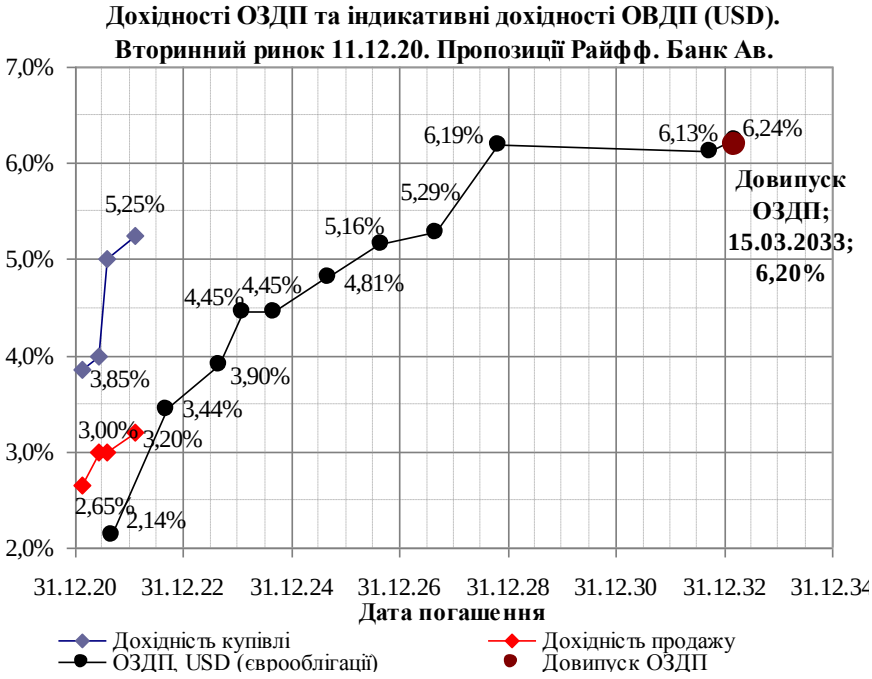


Рис. 4

Валютний ринок

Курс гривні на міжбанку по відношенню до долара США і євро продовжує сильно укріплюватись, Рис. 5.

Ф'ючерси гривня – долар США на Українській біржі помітно знизились вслід за рухом курсу спот. Та все ж згідно з ф'ючерсами на пару гривня долар на Українській біржі гривня продовжить суттєво слабшати на початку наступного року, Рис. 6.

Євро до долара США утримується на рівні вище 1,21. Незважаючи на консенсус експертів по парі – зниження до рівня 1,20 на інтервалі тиждень, місяць та квартал, «бики» все ще пробують пробитись до рівня 1,22. Технічні чинники на графіках «підтримують» їх спроби.

«Євро / долар відскочив від 50 простих ковзних середніх на чотиригодинному графіку і зберігає свій динамічний імпульс - обидва бичачі знаки. Індекс відносної міцності все ще нижче позначки 70, поза умовами перекупленості. Загалом бики лідирують», - коментар фахівця.

Однак інша цитата: «EUR / USD тримається на прибутках вище 1,2100 на фоні позитивних новин про вакцини та оптимізму стосовно економічного стимулювання. Ринок опціонів EUR змінився у ведмежий бік, що свідчить про низькі шанси на продовження зростання. Позиція інвесторів - до відступу, оскільки Німеччина оголошує про жорсткий локдаун».

Курс гривні міжбанківський до долару США, євро та їх напівсуми.

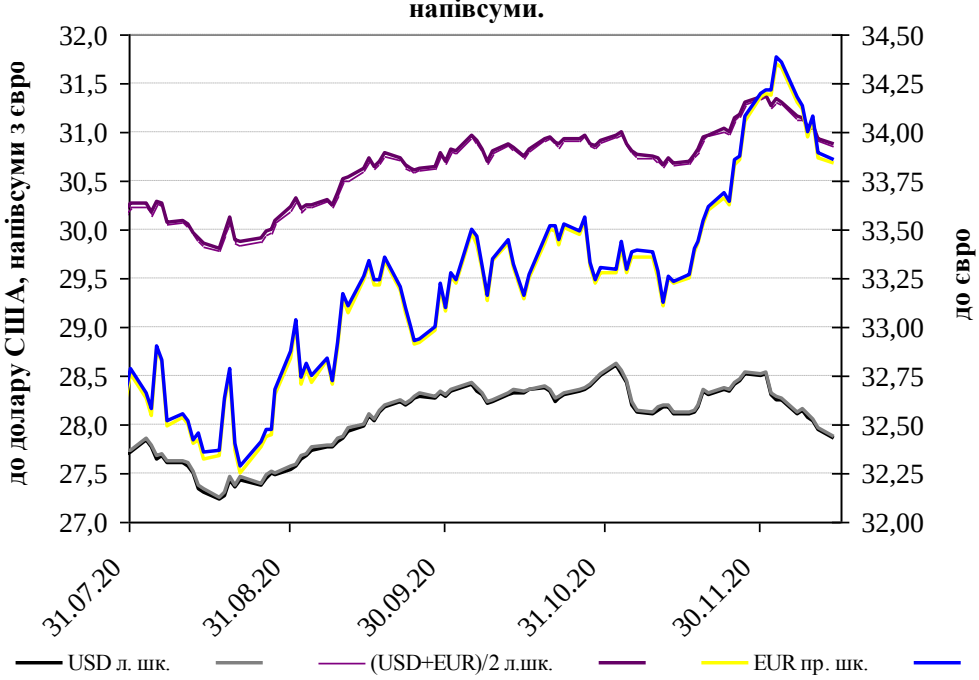


Рис. 5

Курс гривні міжбанківський до долару США.

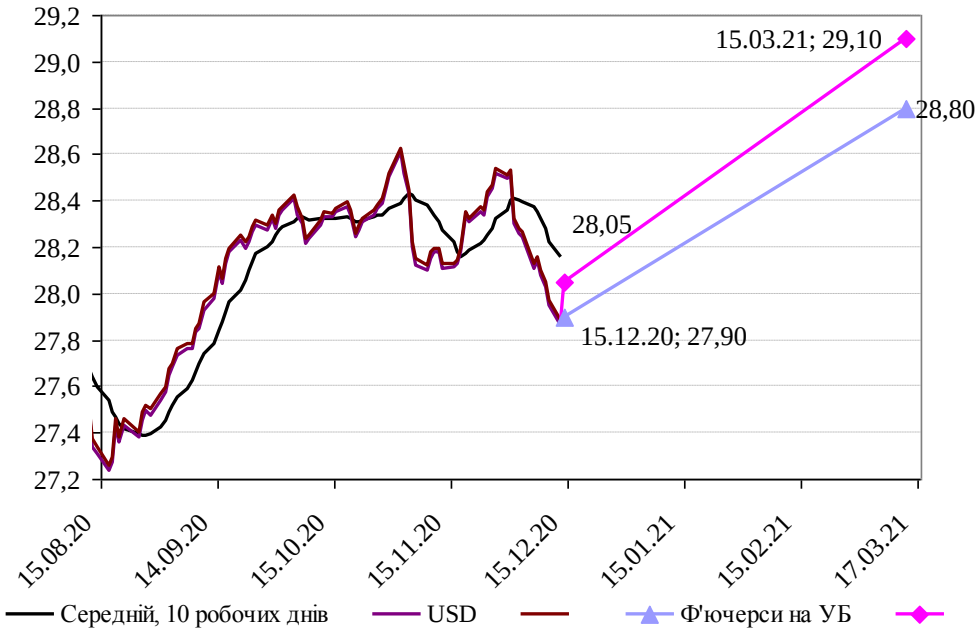


Рис. 6

Пара EUR / USD, часові інтервали 30 хвилин



Рис. 7

Світові ринки акцій

Минулий тиждень був першим тижнем за останні місяці, коли всі три основні фондові індекси США знизились.

Широкий фондовий індекс США S&P 500 за минулий тиждень впав майже на 1%, Це - перший негативний тиждень з трьох останніх. Індекс Dow Jones Industrial Average знизився на 0,57% за перший негативний тиждень з трьох останніх, а Nasdaq Composite втратив майже 0,7% за перший негативний тиждень за чотири тижні.

Індекс S&P 500 в минулу п'ятницю знизився на 0,1%, індекс Dow Jones Industrial Average підріс на 0,2%, індекс Nasdaq Composite втратив 0,2%.

На минулому тижні законодавці США продовжили протистояння навколо пакету допомоги в зв'язку Covid-19 і це не позитивним чином вплинуло на американські фондові індикатори.

Ф'ючерси на основні американські фондові індекси сьогодні зростають в межах 0,6-0,8% вказуючи на відскік після негативного тижня.

Очікується, що рух на ринку акцій на цьому тижні буде відбуватись завдяки впровадженню вакцин фірми Pfizer та засіданню Комітету по відкритим ринкам з питань політики Федерального резерву. Акції Tesla у п'ятницю буде додано до індексного кошику S&P 500.

Через ріст ф'ючерсів на фондові індекси США сьогодні зростають європейські фондові індекси. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 цього понеділка додає 1,1% наближаючись до свого після кризового максимуму. В минулу п'ятницю індикатор втратив 0,8%.

Композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, в минулу п'ятницю додав незначні 0,2%, але при цьому оновив свій більш, ніж дворічний максимум. Сьогодні він втрачає незначну 0,1%.

Графіки індексів S&P 500, Dow Jones, NASDAQ. Денні зміни.

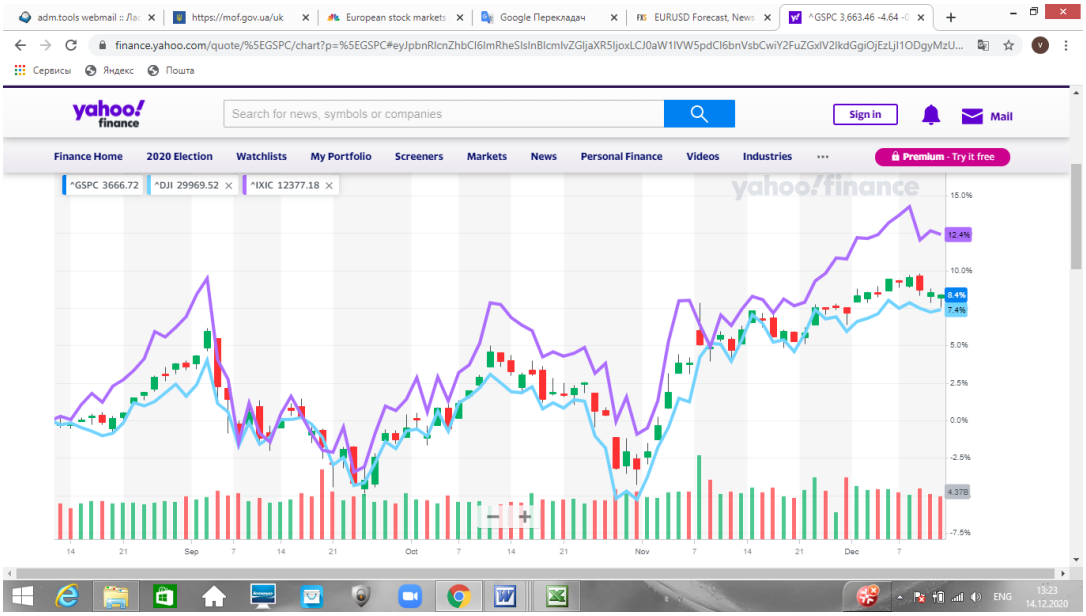


Рис. 8

ФІНАНСОВІ ТА ЕКОНОМІЧНІ НОВИНИ

Українські фінансові та економічні новини.

Фінанси. Головні новини

Рада виконавчих директорів Світового банку в ніч на суботу прийняла рішення про надання Україні позики $ 300 млн для Другого додаткового фінансування, спрямованого на подолання наслідків пандемії COVID-19, до проекту "Модернізація системи соціальної підтримки населення України".

Нагадаємо, що Європейська Комісія в минулу середу від імені Європейського Союзу виплатила Україні EUR600 мільйонів у рамках програми макрофінансової допомоги, пов'язаної з COVID-19.

***

Україна в суботу здійснила прайсинг (крок розміщення) додаткового випуску єврооблігацій на суму 600 мільйонів доларів США з погашенням 15-го березня 2033 року. Довипуск відбувся з дохідністю 6,20% та ціною пропозиції при вторинному розміщенні 108,914%, повідомило Міністерство фінансів.

BNP Paribas and Goldman Sachs International виступили спільними лід-менеджерами транзакції. Розрахунки за довипуском мають відбутися 18-го грудня 2020 року.

Залучені кошти будуть використані для фінансування бюджетних призначень.

«Розрахункова дохідність у 6,20% – це найнижча дохідність за публічними єврооблігаціями в доларах США в історії України. Підтримка міжнародних фінансових організацій та інвестиційного співтовариства – надзвичайно важлива для нас в цьому непростому році» - прокоментував Сергій Марченко, Міністр фінансів України.

Основний випуск євробондів України з погашенням у березні 2033 року було розміщено в липні цього року, його обсяг становить $2 млрд, ставка купона - 7,25%.

Коментар. Розміщення відбувається при низьких дохідностях, що дуже добре, завдяки дуже сприятливим ринковим умовам. В минулу п'ятницю на «дальньому» кінці кривої дохідність ОЗДП номінованих в доларах США складала 6,13-6,24%, що близько до мінімального значення з лютого 2020 року, дохідність паперів з погашенням 15-го березня 2033 – 6,24%.

З урахуванням 600 млн. євро ЄС, 300 млн. доларів світового банку і 600 млн. доларів від розміщення євро бондів Україна отримала додатково коштів 43,7 млрд гривень на виконання видаткової частини державного бюджету.

В цьому відношенні це дуже своєчасна допомога «Заходу» саме в той в період, коли «вибирається» велика частина бюджетних коштів. 44 мільярди гривень допомоги в еквіваленті хоча покривають не всю «нестачу» коштів Мінфіну, але щонайменше - половину.

Також - це поповнення на еквівалент 1,564 млрд. доларів США міжнародних резервів України, що зовсім не лишнє.

***

Міністерство фінансів 15 грудня буде розміщувати гривневі облігації внутрішньої державної позики (ОВДП), а також номіновані в доларах папери, оголошення Мінфіну.

До розміщення пропонуються гривневі ОВДП з терміном обігу 77, 182, 217, 315, 511, 1050 і 1 533 дні.

Папери в доларах мають термін обігу 309 днів, строк погашення - 21.10.2021, в євро - термін обігу 323 дні, строк погашення - 04.11.2021.

***

Міністр фінансів Сергій Марченко заявив, що на початку нового року ситуація із запозиченнями зміниться і Україна зможе позичати гроші на вигідних умовах. Про це він розповів в інтерв'ю Укрінформу.

За його словами, підвищення в кінці року подорожчання позик на ОВДП є тимчасовим.

***

Учасники боргового ринку України прогнозують розміщення Міністерством фінансів облігацій внутрішньої державної позики на 30-35 млрд гривень до кінця року.

"Малоймовірно, що ринок зможе викупити більше облігацій, навіть з використанням кредитів рефінансування", - прокоментував Тарас Котович, старший фінансовий аналітик групи ICU Українським Новинам.

"… 16 грудня Мінфін має велике погашення паперів на майже 12 млрд гривень. Велика частина цих коштів може бути перекладена в нові випуски, тобто, додасться до поточного попиту. Якщо підсумувати, в грудні Мінфін цілком може розмістити паперів ще на 35-45 млрд гривень ", - оцінив Ігор Тихонов, голова правління Кредитвест банку.

Новини емітентів, акції яких торгуються на місцевих біржах.

На Зміївській ТЕС ПАТ "Центренерго" (Харківська область) в ніч на неділю сталась пожежа.

Відбулось загоряння в корпусі Б енергоблоку №9. Площа пожежі становила 50 кв. м.

Горіла набивка двох регенеративних повітряних підігрівачів і відбулося підвищення температури в 4 бункерах золи.

О 3:45 пожежу було локалізовано, о 8:36 – повністю ліквідовано.

Постраждалих немає. Причина загоряння та збитки, завдані вогнем, встановлюються.

***

Фонд державного майна (ФДМУ) планує приватизувати державну енергогенеруючу компанію "Центренрего" наприкінці 2021 року.

Про це заявив голова правління ФДМУ Дмитро Сенниченко в ефірі "Радіо НВ".

"Це план кінця 2021 року... Ми тільки у вересні цього року домоглися того, що зняли заборону на підготовку приватизації. Ми подали Кабміну документи для того, щоб затвердити новий процес підготовки до приватизації", - сказав він.

Також Сенниченко додав, що зараз обговорюється варіант об'єднання "Центренерго" з вугільними шахтами для того, щоб у компанії був ресурс для виробництва електроенергії.

Україна взяла на себе зобов'язання перед Міжнародним валютним фондом виставити на приватизацію Одеський припортовий завод, "Центренерго", "Президент-Готель" (Київ) і ще 3 державні компанії до липня 2021 року.

У грудні 2018 року ФДМУ скасував призначений на 13 грудня конкурс із продажу держпакету акцій "Центренерго" у розмірі 78,289%.

Стартова ціна становила 5 984,992 млн гривень. (**Ціна 1 акції – 16,20 гривень**)

Фінанси. Продовження

Парламентський комітет з питань бюджету в понеділок, 14 грудня, розгляне фінальний текст законопроекту про державний бюджет на 2021 рік, повідомив заступник голови комітету з питань фінансів, податкової та митної політики Ярослав Железняк (фракція "Голос").

Політика. Фінанси

Європейська комісія заявляє, що згідно з рішенням комісії з врегулювання суперечок, заборона на експорт необробленої деревини з України несумісна з угодою про асоціацію між Україною та ЄС і вона має бути скасована якомога швидше, повідомлення Єврокомісії.

Арбітраж визнав право України обмежувати експорт необробленої деревини за певних обставин, проте введена в 2015 році заборона має бути відкоригована «відповідно до статей 290 і 293 Угоди про асоціацію», - повідомив торговий представник України Тарас Качка у Facebook.

Зі слів Качки, заходи щодо коригування мають бути здійснені у співпраці з ЄС.

Новини банківського сектору

"10 грудня міжнародне рейтингове агентство Moody's підвищило рейтинги валютних депозитів Ощадбанку з "Caa1" до "B3" зі стабільним прогнозом", - йдеться в повідомленні.

Зазначається, що такий рейтинг відповідає суверенному рейтингу України - стабільний "B3".

В агентстві наголосили, що за новою методологією стабільні банківські установи країни можуть мати рейтинги, що відповідають суверенному рейтингу цієї країни або перевищують його.

Галузеві новини.

Сільськогосподарські підприємства станом на 10 грудня зібрали 64,3 млн тонн зернових і зернобобових культур з площі 15,2 млн га (99% від прогнозу).

Завершується збір кукурудзи, якої намолочено майже 28,8 млн тонн з площі 5,3 млн га (98%).

***

Міністерство сільського господарства США підвищило прогноз врожаю зернових культур в Україні на 1,6%, або на 1 млн тонн до 64,2 млн тонн в 2020/2021 маркетинговому році (липень 2020 - червень 2021), грудневий звіт Мінсільгоспу США.

За оцінками Мінсільгоспу США, урожай зерна в Україні збільшився на 9% до 75,7 млн т в 2019/2020 маркетинговому році порівняно з 2018/2019.

***

Міністерство сільського господарства США підвищило прогноз експорту зернових культур з України на 3,4%, або на 1,5 млн тонн, до 45,61 млн тонн у 2020/2021 маркетинговому році (липень 2020 - червень 2021).

За оцінкою Мінсільгоспу США, експорт зерна з України збільшився на 15,7% до 57,5 млн тонн в 2019/2020 маркетинговому році порівняно з 2018/2019.

***

Міністерство сільського господарства США зберегло прогноз урожаю соняшнику в Україні на рівні 14 млн тонн в 2020/2021 маркетинговому році (вересень 2020 - серпень 2021).

За оцінками Мінсільгоспу США, виробництво соняшнику в Україні зросло на 10%, або на на 1,5 млн тонн, до 16,5 млн тонн в 2019/2020 маркетинговому році порівняно з 2018/2019.

***

Міністерство сільського господарства США зберегло прогноз експорту соняшникової олії з України на рівні 5,55 млн тонн у 2020/2021 маркетинговому році (вересень 2020 - серпень 2021).

За оцінками Мінсільгоспу США, експорт соняшникової олії з України зріс на 7,2%, або на 0,44 млн тонн, до 6,5 млн тонн у 2019/2020 маркетинговому році порівняно з 2018/2019.

Коментар. Важливо для оцінки акцій компаній агросектору та оцінки зміни курсу гривні. Та ці дані слід брати в комплексі з цінами на сільгосппродукцію та нафту, які зростають.

COVID-19 в Україні

Кількість нових виявлених за добу випадків COVID-19 в Україні продовжує знижуватися, хоча це зниження в кількості смертей від хвороби лише тільки починає відображатись.

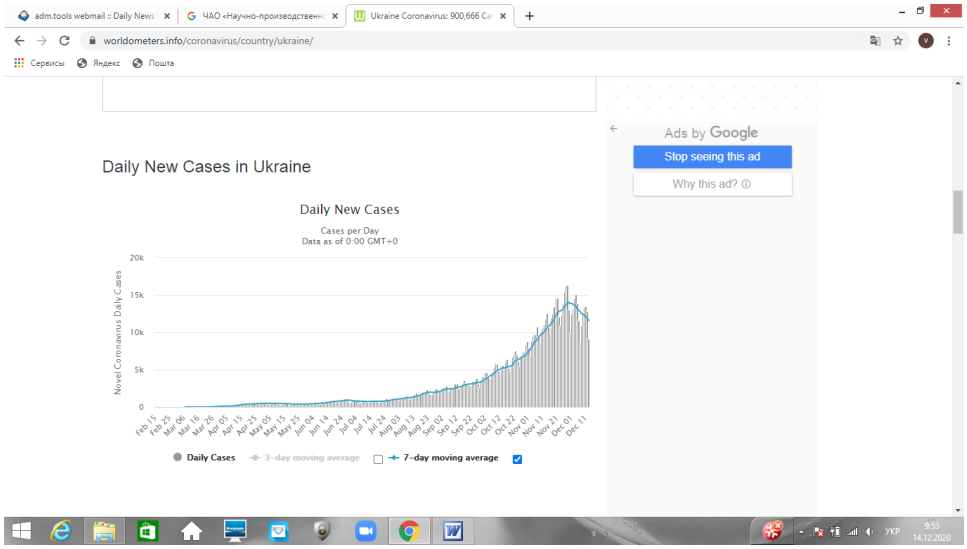


Рис. 9

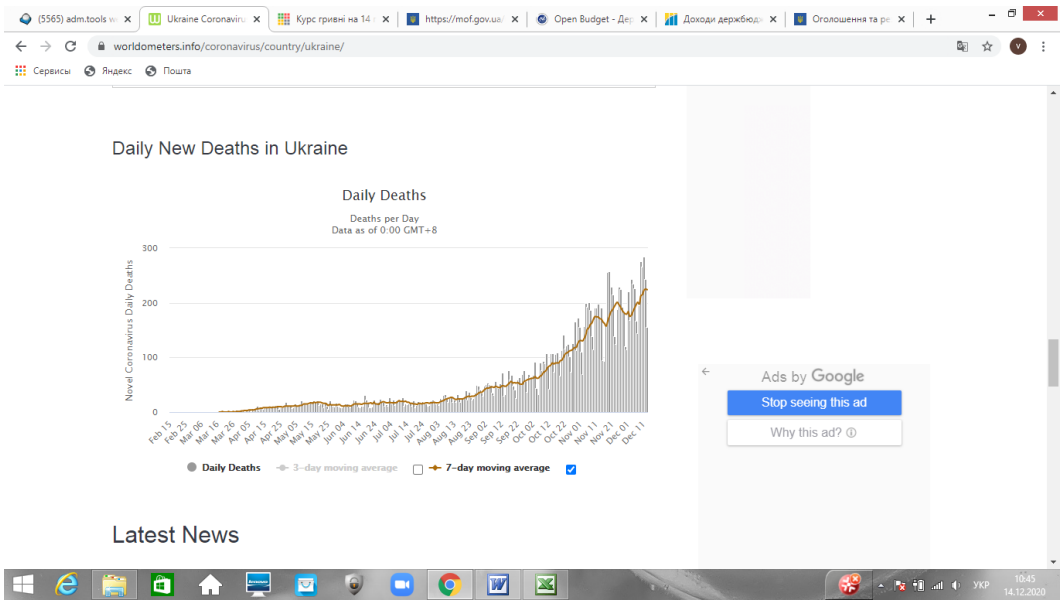


Рис. 10

Світові фінансові та економічні новини.

Як вже зазначалось очікується, що рух на світових фінансових ринках акцій на цьому тижні буде відбуватись завдяки впровадженню вакцин фірми Pfizer, іншій інформації по захворюваності на COVID-19 та боротьбі з нею (наприклад жорсткий нокдаун в Німеччині з цієї середи) та засіданню Комітету по відкритим ринкам з питань політики Федерального резерву.

FDA схвалила вакцину Covid від Pfizer для екстреного використання.

Німеччина йде на повний локдаун в різдвяний період на фоні зростання кількості смертей та заражень від коронавірусу. Більшість магазинів та школи закриються по всій країні з середи.

Росія та Німеччина повідомляли про рекордні щоденні смертності від Covid-19 у п'ятницю, і жовтень став місяцем у Росії з найвищою смертністю за останні десять років.

У Росії в жовтні померли на 47777 чоловік або на 30,3% більше, ніж за той же місяць роком раніше, повідомив Росстат.

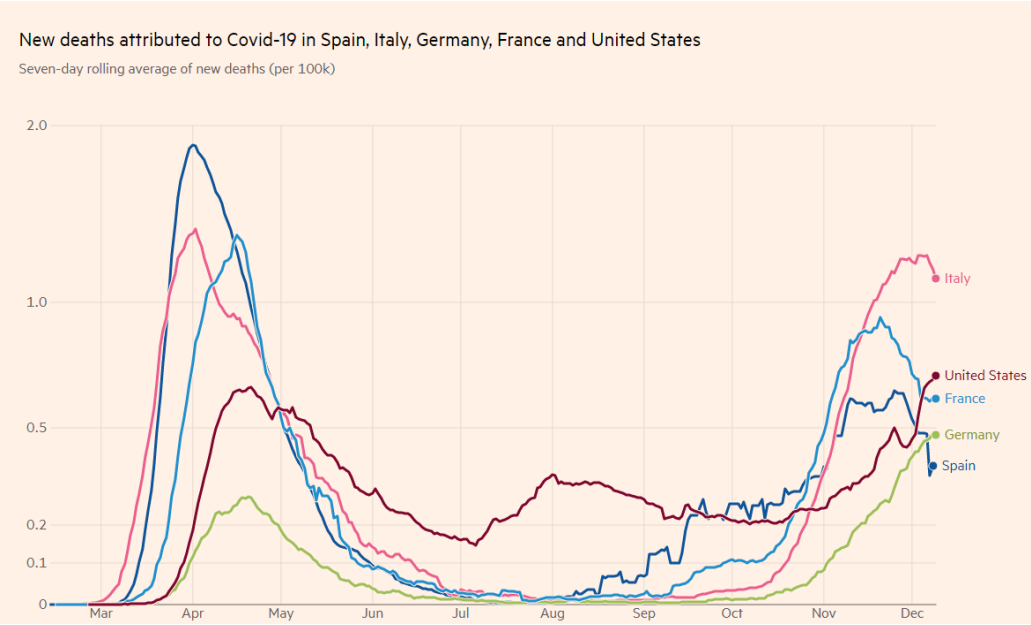


Рис. 11

ПОВЕРТАЮЧИСЬ ДО МІСЦЕВОГО РИНКУ АКЦІЙ

В минулу п’ятницю індекс Української біржі відновив зростання. На фоні невизначеності на світових фондових ринках зміна індексу Української біржі також зараз менш визначена. Невелику перевагу в очікуваннях, видається, варто надати більш позитивному сценарію.

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».