



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Тема загрози військового вторгнення Росії в Україну, як і у попередні два тижні продовжувала в останні сім календарних днів домінувати з точки зору впливу на ціни українських фінансових активів та українську національну валюту. Варто додати, поки все ще домінувала, витісняючи більшість інших новин. Можливо, на наступному тижні ситуація зміниться.

Стан речей по темі цього потенційного вторгнення і поведінки цін фінансових активів країни, курсу гривні з минулого тижня суттєво змінився на краще, однак поки все радикально не покращився. Як зазначалось тиждень назад, після надсилання письмових відповідей США та НАТО на пропозиції Росії з безпеки обійшлося без гучних загрозливих чи просто жорстких заяв зі сторони керівництва Росії та Міністерства закордонних справ цієї країни. Днем пізніше, у четвер 27.01.2022 приблизно о 14:40 по Києву прозвучала миролюбна заява заступника директора департаменту інформації та преси МЗС РФ Олексія Зайцева зі словами "ми вже неодноразово заявляли, що наша країна ні на кого нападати не збирається" і "ми вважаємо неприйнятною навіть думку про війну між нашими народами" (це про Україну). Після цієї заяви курс російського рубля, російські фондові індекси швидко і сильно зросли, помітно, хоча і не сильно, знизилась дохідність російських ОФЗ. В наступні дні у великій мірі завдяки фактору відсутності грізних заяв зі сторони Росії меншим темпом цей процес продовжився. Ці процеси наглядно ілюструються графіками нижче на Рисунках після тексту, так само, як і інші тези в цьому тексті.

У минулу п'ятницю під впливом цього нового політичного фактору, і в цей понеділок відбувся сильний позитивний рух курсу гривні на українському міжбанку. У цей понеділок НБУ, який на минулому тижні у період з 24 по 28 січня продав на міжбанку майже 760 млн доларів США, відкупив на ринку 178 мільйонів доларів, а наступного дня у вівторок ще 30 мільйонів. Продовжила зменшуватись дохідність державних облігацій зовнішньої державної позики України, ОЗДП, (українських державних єврооблігацій) у Німеччині.

Ситуація на фінансовому ринку України та на міжбанківському валютному ринку України за відсутності негативних новин по темі вторгнення Росії в Україну продовжувала покращуватись і у середу і в першій половині четверга. Однак, вона все ще продовжує залишатись далекою від нормальної. Цьому підтвердження первинні аукціони Мінфіну України цього вівторка. На цих аукціонах вдалось продати державних облігацій країни лише на суму 214 мільйонів гривень в еквіваленті, з яких приблизно половина виручена за ОВДП у доларах США.

Це і не дивно. Адже Мінфін України не йде на суттєве підвищення дохідності ОВДП на первинних аукціонах, а ризики поки лишаються. Дохідність цих паперів у гривні зараз значно вища на вторинному ринку. Нерезиденти в останні сім днів продовжували доволі значним темпом продавати ОВДП – на суму 2,5-2,8 мільярдів гривень в середньому за п'ять торгових днів, якщо брати ковзні значення. Приблизно на таку ж суму поповнюють свій портфель резиденти України, в першу чергу банки країни, але також суттєво і інші юридичні особи України. (В цілому сума облігацій в обігу за даними НБУ зростає за рахунок переоцінки; при цьому досі в цих розрахунках не відбулось зменшення цін ОВДП у відповідності до реальних ринкових умов на вторинному ринку України, що доволі суттєво зменшило б власний капітал ряду банків, перш за все державних). Тож у останні тижні українські банки, як і інші юридичні особи, учасники боргового ринку країни витрачають свої вільні кошти на набагато більш вигідні придбання українських державних облігацій на вторинному ринку. Це природно.

При цьому, і це важливо, є дуже гарне перевиконання доходів державного бюджету в січні 2022 року. На суму у 9,1 мільярд гривень (+13,1% до плану), якщо брати лише загальний фонд бюджету. Залишок коштів на єдиному казначейському рахунку (ЄКР) у січні 2022 збільшився з 15,672 млрд гривень (на 1 січня) до 33,900 млрд гривень (на 1 лютого). Це важливо, оскільки дозволяє Мінфіну погасити без додаткових позичок на цьому тижні виплати за ОВДП у 11,5 мільярдів гривень плюс відсотки та ще 369 мільйонів доларів США, які погашаються у четвер. Як буде далі - побачимо. Не менш важливо, що у найближчі місяці, і навіть більше - до вересня 2022 великих платежів по зовнішньому боргу України



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

немає. Міністр фінансів країни учора заявив, що до кінця поточного року Україна може обійтись без розміщення євро бондів, а 59 мільярдів гривень погашень ОВДП у лютому здійснити без значних позичок на ринку. На Рисунку 1 наведені планові платежі по державному боргу країни цього року станом на 01.01.2022.

У цьому контексті також дуже важливим є рішення Європейської Комісії 1 лютого затвердити започаткування нової екстреної програми макрофінансової допомоги Україні у сумі 1,2 млрд євро пільгових позикових коштів. Це рішення має бути ще додатково підтримано Радою Європейського Союзу та Європарламентом. Після цього з Україною буде укладено відповідні Меморандум про взаєморозуміння. Та Договір. Перший транш у сумі 600 млн євро є безумовним. Його буде надано одразу після набуття чинності для сторін зазначеними документами.

Все це не тільки для нашої держави, але і для рядових учасників фінансового ринку України є насправді дуже важливим; для інвесторів – в першу чергу з позицій надійності їх інвестицій, а також дохідності українських фінансових інструментів, курсу гривні. Адже це в тому числі стабільність на фінансовому та валютному ринку країни. І все це також впливає і на ціни українських акцій, в тому числі і на Українській біржі.

Поміж тим, ситуація на валютному ринку країни на думку експертів цього ринку поки виглядає невизначеною. Зараз є багато чинників, які можуть потенційно помітно рухати курс гривні по відношенню до твердих валют у різні сторони. В найближчі дні це поведінка нерезидентів після згаданого вище великого погашення ОВДП. З середини лютого – це початок закупівлі газу за валюту. З іншої сторони, це імовірно істотно менші закупівлі імпортного вугілля. В наступні тижні динаміку курсу гривні буде визначати також і наступна динаміка «виходу» нерезидентів ОВДП, сповільнення або ж припинення цього процесу, поповнення витрачених в останні тижні міжнародних резервів НБУ, наступна посівна компанія і інше.

Ще до теми стійкості державного боргу України та її економіки. У січні 2022 індекс очікувань ділової активності в Україні (ІОДА), який розраховується Національним банком щомісяця порівняно з груднем 2021 знизився на 8,1 базисного пункту до 40,1 пункту. Це низьке значення. На рівень очікувань компаній усіх секторів економіки впливали як звичайне для початку року послаблення ділової активності, так і погіршення епідемічної ситуації, підвищення цін на енергоносії у світі, а також зростання ймовірності воєнного конфлікту, зазначив в своєму повідомленні НБУ.

Що стосується цін українських акцій, то вони в більшій мірі рухались під впливом загальної ситуації на місцевому фінансовому ринку, в меншій мірі під впливом цінової динаміки на провідних світових фондових біржах, де після суттєвого попереднього зниження, був значний, хоча і менший за величину, відскік уверх.

Що стосується різниці у поведінці цін індивідуальних паперів, то тут в більшій мірі впливав фактор рідких випадкових угод, в яких не варто шукати великої логіки, в ряді випадків – більш логічний технічний чинник.

Опубліковані дані по чистому прибутку Райффайзен банку за минулий рік (4,86 млрд грн) та заявлений банком показник достатності регулятивного капіталу на 1 січня 2022 року - 13,71%, так само, як і оголошені виробничі результати «Укрнафти» і МХП у 2021 з їх незначною динамікою у 2021 рік до року, мало здивували інвесторів і не можуть слугувати великим чинником до суттєвої зміни пайових паперів цих компаній.

З іншого важливого.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Інфляція в Єврозоні досягла нового рекорду, посилюючи тиск на Європейський центральний банк. Інфляція в зоні євро здивувала ринки. Вартість життя у 16 країнах зі спільної валютою євро, зросла до 5,1% у річному вимірі у січні 2022, незважаючи на очікування економістами, учасниками фінансових та валютних ринків її різкого падіння до 4,4%. Показник грудня склав 5,0%. Після повідомлення у середу курс євро до долара підскочив до значення 1,1309.

Згадаємо, тижнем раніше про інфляцію у США сказав керівник центробанку США Джером Пауелл сказав: «Інфляційні ризики все ще є високими на думку більшості учасників FOMC (Комітету по відкритим ринкам ФРС США), і, безперечно, на мій погляд є ризик того, що висока інфляція, яку ми бачимо, затягнеться. Є ризик, що вона буде ще вище». (Наразі інфляція в США складає 7,0% у річному вимірі)

Повторимо тези з минулого огляду. Через цю причину українським учасникам фінансового ринку дуже варто пошукати способи, як зберегти свої кошти від інфляції. Адже інфляція в США та Європі передається і в Україну. В довгостроковій перспективі вона з урахуванням поступового зближення цін в Україні та світі, є одним з визначальних чинників і для громадян України. І поточні дохідності ОЗДП і ОВДП в цьому відношенні є дуже привабливими. Тим більше, що і найближча і віддалена перспектива фондового ринку США при поточних цінах акцій на цьому ринку і поточній ціновій динаміці акцій американських корпорацій не надихає.

Помісячні платежі за державним боргом у 2022 році за діючими угодами станом на 01.01.2022*													млрд грн
	2022-01	2022-02	2022-03	2022-04	2022-05	2022-06	2022-07	2022-08	2022-09	2022-10	2022-11	2022-12	ВСЬОГО
ВСЬОГО	25,68	66,31	48,86	34,06	56,44	56,18	39,26	48,01	55,63	34,68	52,99	32,62	550,71
Внутрішній борг	22,33	59,05	26,57	30,57	48,87	51,02	37,86	40,48	3,12	31,24	45,34	27,53	423,97
Обслуговування	3,97	8,08	7,51	5,39	21,69	7,59	2,68	9,23	3,08	4,97	21,11	4,33	99,63
Інші зобов'язання	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредити НБУ	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00	0,02	0,09
ОВДП	3,97	8,08	7,48	5,39	21,69	7,56	2,68	9,23	3,06	4,97	21,11	4,31	99,54
Погашення	18,35	50,97	19,06	25,18	27,18	43,43	35,17	31,25	0,03	26,28	24,23	23,20	324,34
Кредити НБУ	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,03	0,13
ОВДП	18,35	50,97	19,03	25,18	27,18	43,40	35,17	31,25	0,00	26,28	24,23	23,17	324,21
Зовнішній борг	3,35	7,26	22,29	3,49	7,57	5,17	1,40	7,54	52,51	3,44	7,65	5,09	126,74
Обслуговування	2,15	2,77	14,68	1,08	5,05	3,04	0,26	3,30	15,01	1,03	5,05	0,89	54,31
Інші зобов'язання	0,10	0,01	0,04	0,02	0,01	0,05	0,02	0,03	0,16	0,02	0,02	0,08	0,56
Комерційні позики	1,96	1,39	14,51	0,08	4,09	2,70	0,08	1,37	14,51	0,08	4,10	0,38	45,25
Офіційні позики	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,17	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,16	0,39
Позики, надані МФО	0,09	1,36	0,09	0,99	0,95	0,12	0,16	1,90	0,31	0,93	0,94	0,27	8,12
Погашення	1,20	4,49	7,61	2,41	2,52	2,12	1,14	4,24	37,50	2,41	2,60	4,20	72,43
Інші зобов'язання	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,03
Комерційні позики	0,00	1,26	0,33	0,00	0,25	0,33	0,00	1,28	29,31	0,00	0,30	2,22	35,28
Офіційні позики	0,00	0,00	0,18	0,00	0,00	1,10	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00	1,11	2,60
Позики, надані МФО	1,20	3,23	7,10	2,41	2,27	0,70	1,14	2,95	7,95	2,41	2,29	0,86	34,51

Рис. 1



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Курс гривні на міжбанківському ринку України по дням (до 14:05 03.02.2022)

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:04:05 GMT, Powered by TradingView.

USD/UAH, Форекс в реальному часі: USD/UAH, D



Рис. 2

Курс гривні на міжбанківському ринку України по тижнях (до 14:05 03.02.2022)

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:05:02 GMT, Powered by TradingView.

USD/UAH, Форекс в реальному часі: USD/UAH, W



Рис. 3



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Курс російського рубля на міжбанківському ринку по дням (до 14:07 03.02.2022)

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:07:03 GMT, Powered by TradingView.
USD/RUB, Россия, Москва:RUBFIX=RTS, D



Рис. 4

Курс російського рубля на міжбанківському ринку по тижнях (до 14:08 02.02.2022)

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:07:53 GMT, Powered by TradingView.
USD/RUB, Россия, Москва:RUBFIX=RTS, W



Рис. 5



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Графік ціни доларових облігацій зовнішньої державної позики України (ОЗДП, державних єврооблігацій України) з погашенням 15.03.2033 (від номіналу) по дням до 13:16 03.02.2022. Внизу в правому куті значення дохідності.
Ринок Франкфурт, Німеччина.

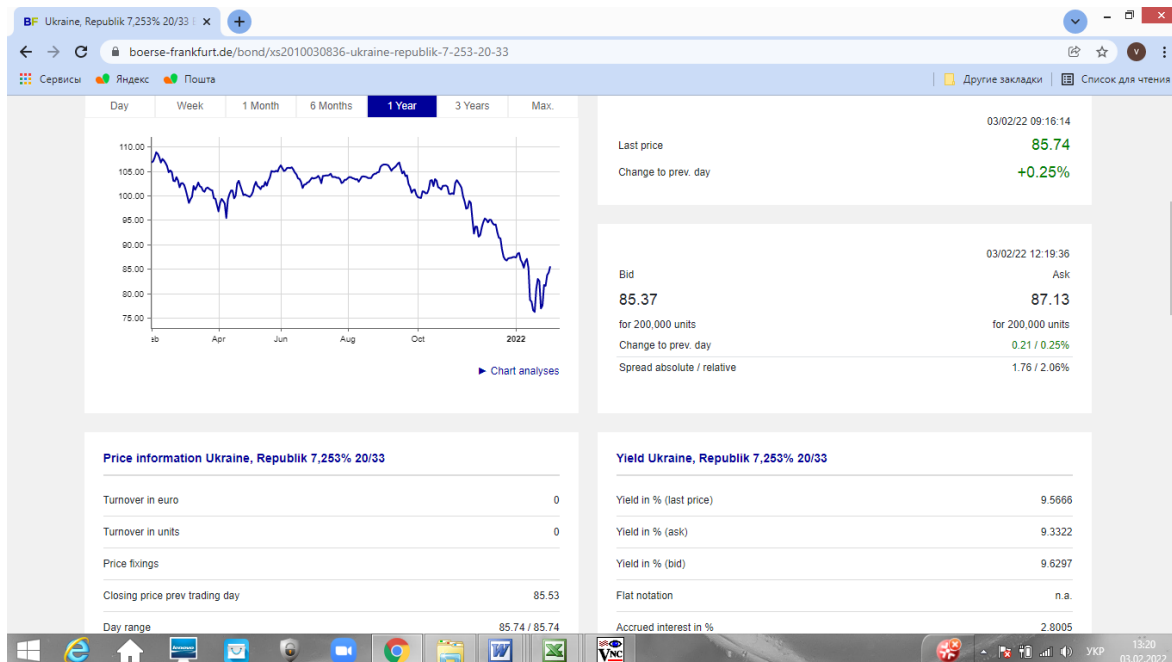


Рис. 6

Ринкова дохідність державних єврооблігацій України в USD, біржа Франкфурт, 03.02.2022, 12:50 по Києву

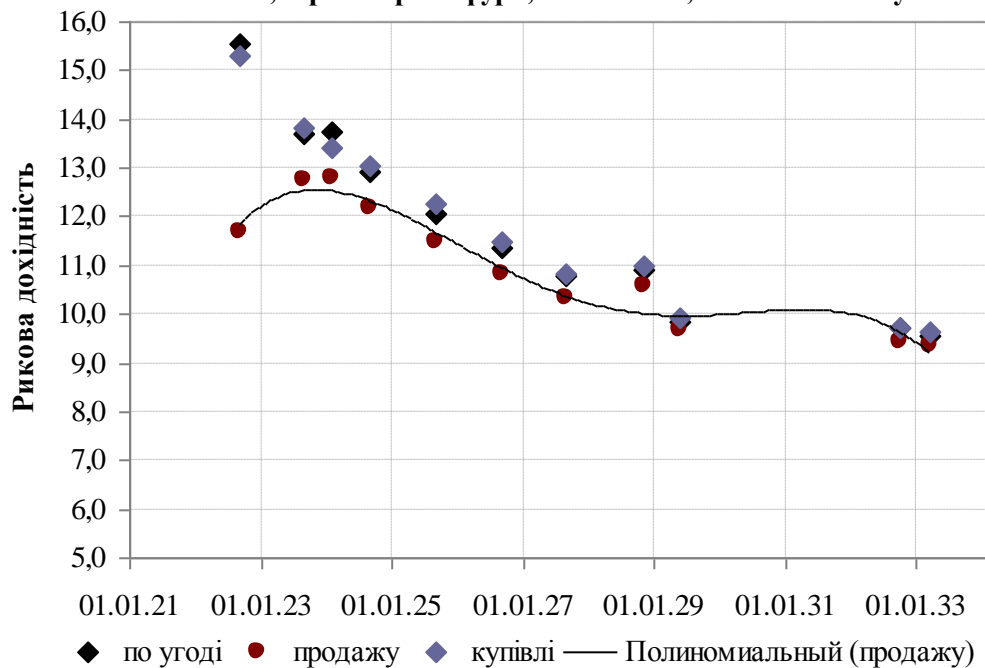


Рис. 7



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

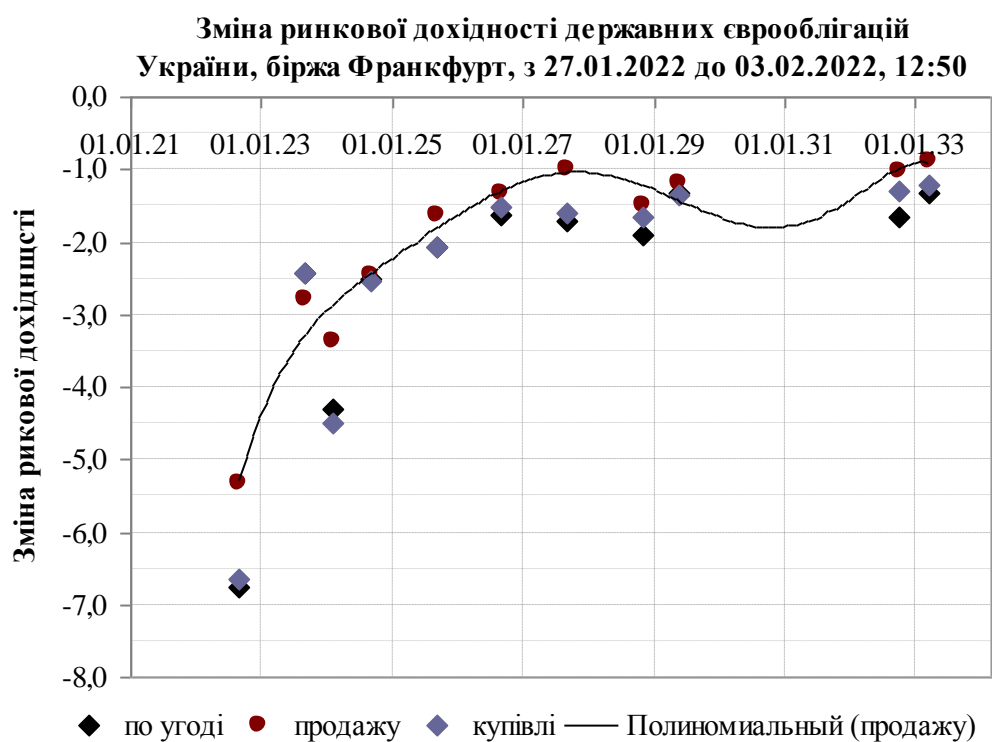


Рис. 8

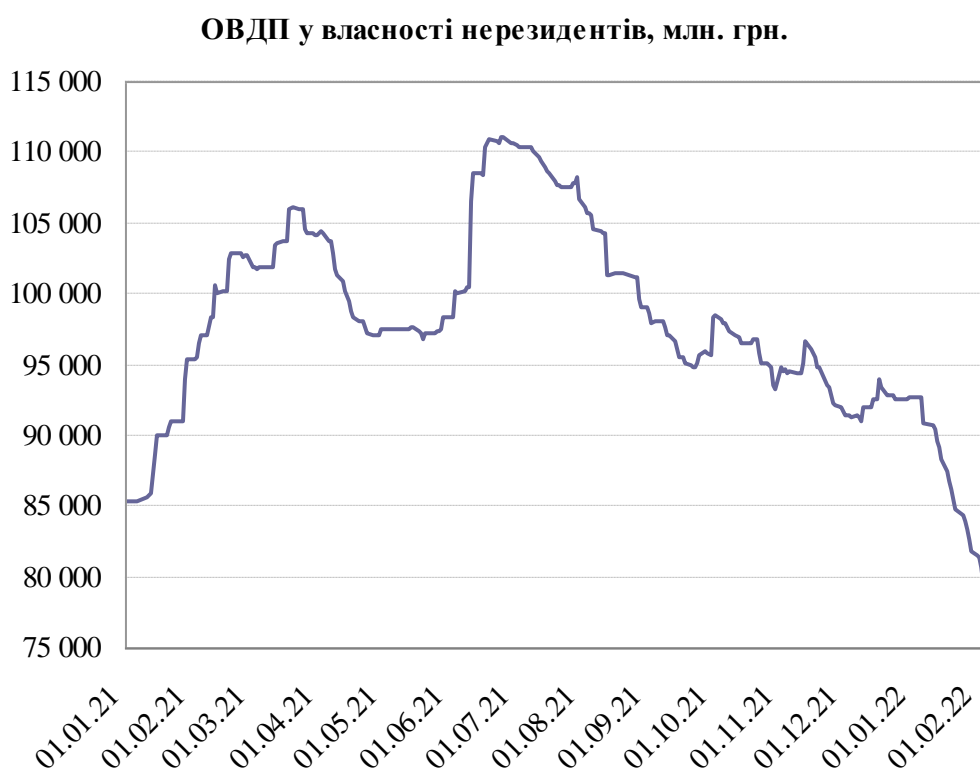


Рис. 9



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОВДП в обігу і у власності банків України, млн. грн.

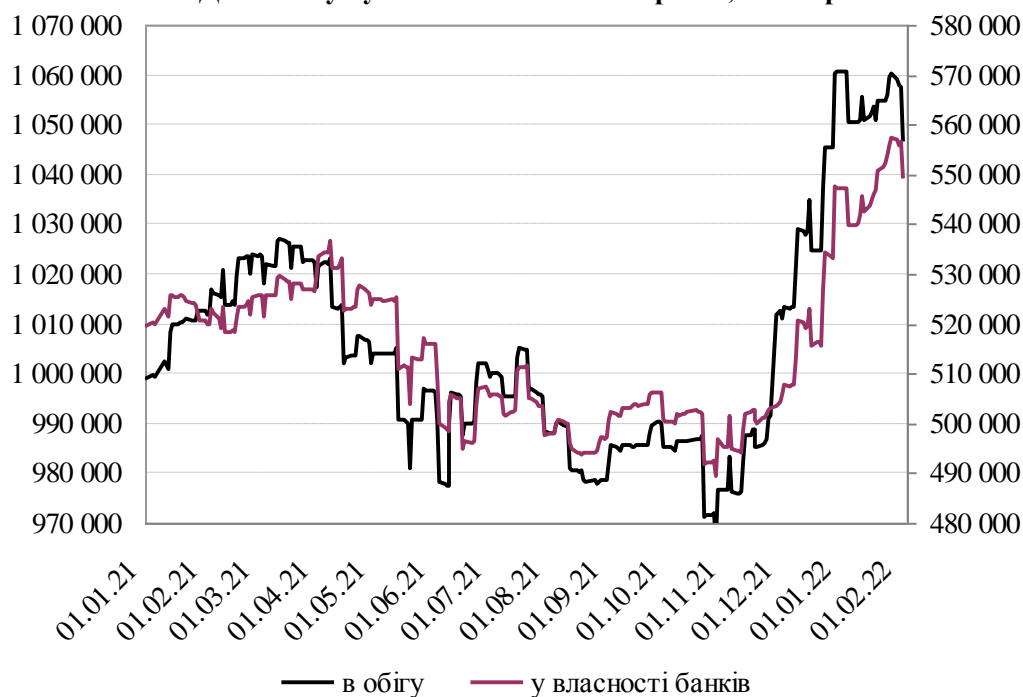


Рис. 10

ОВДП у власності фізичних і юросіб України, млн. грн.

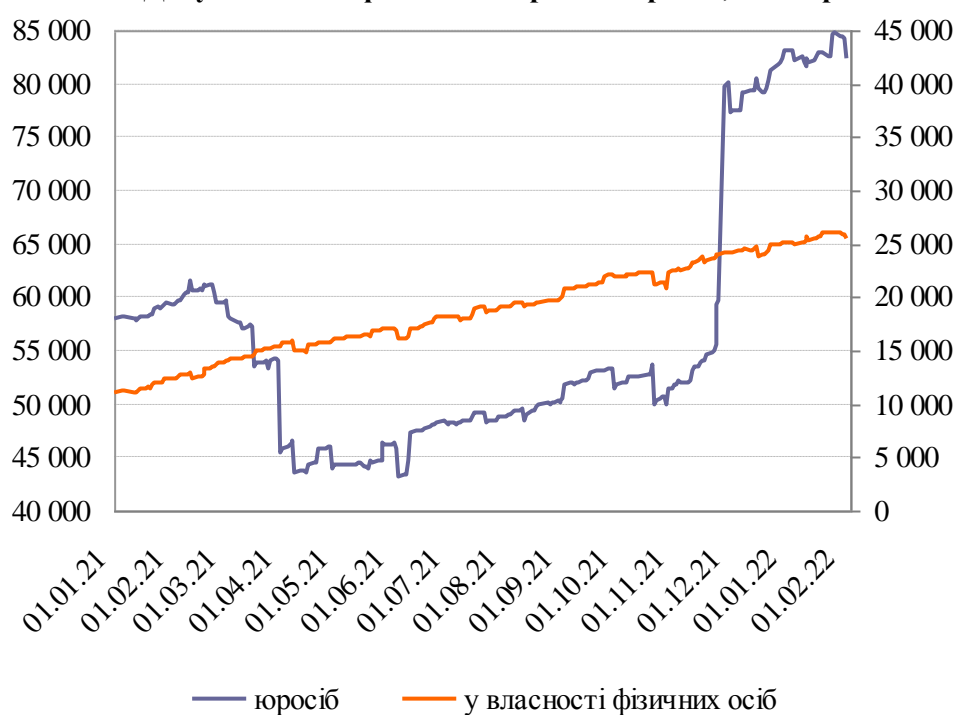


Рис. 11



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

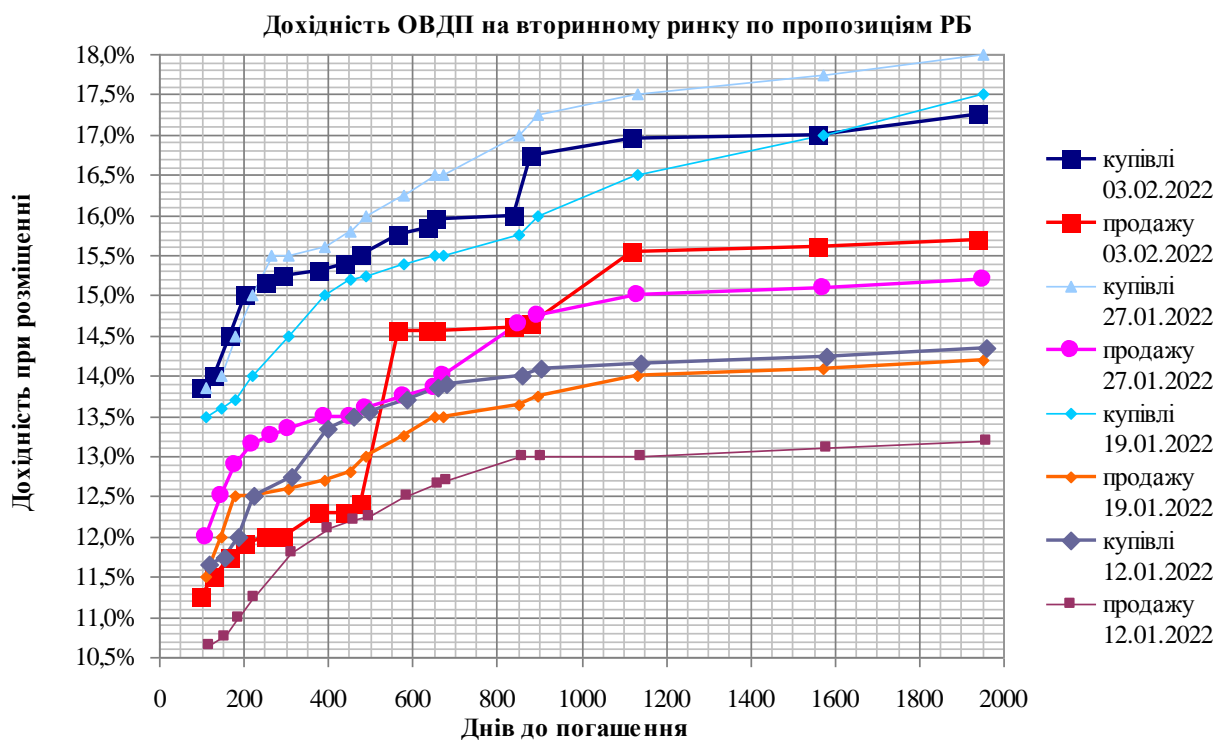


Рис. 12

Доходність 10-и річних державних облігацій Росії ОФЗ (облігацій федерального займу). Папери в рублях.

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:26:32 GMT, Powered by TradingView.
Россия 10-летние, Россия, Москва:RU10YT=RR, D



Рис. 13



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Графіки зміни українських та світових фондових індексів за тиждень до понеділка 31.01.2022 включно, також значення зміни за два тижні, за місяць та за рік.

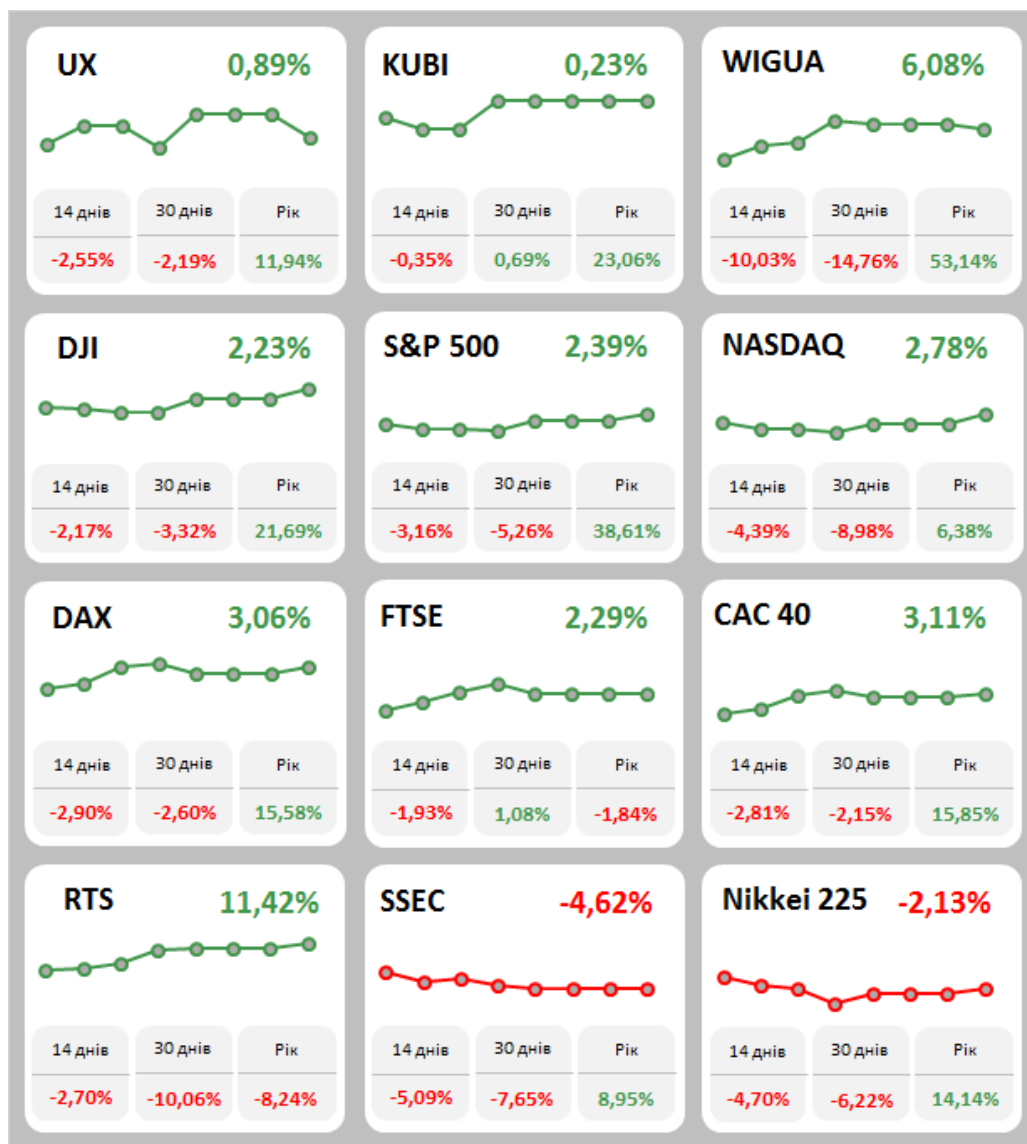


Рис. 14



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Графік зміни цін українських індексних акцій на Українській біржі
за тиждень з 25.01.2022 по 31.01.2022 включно.

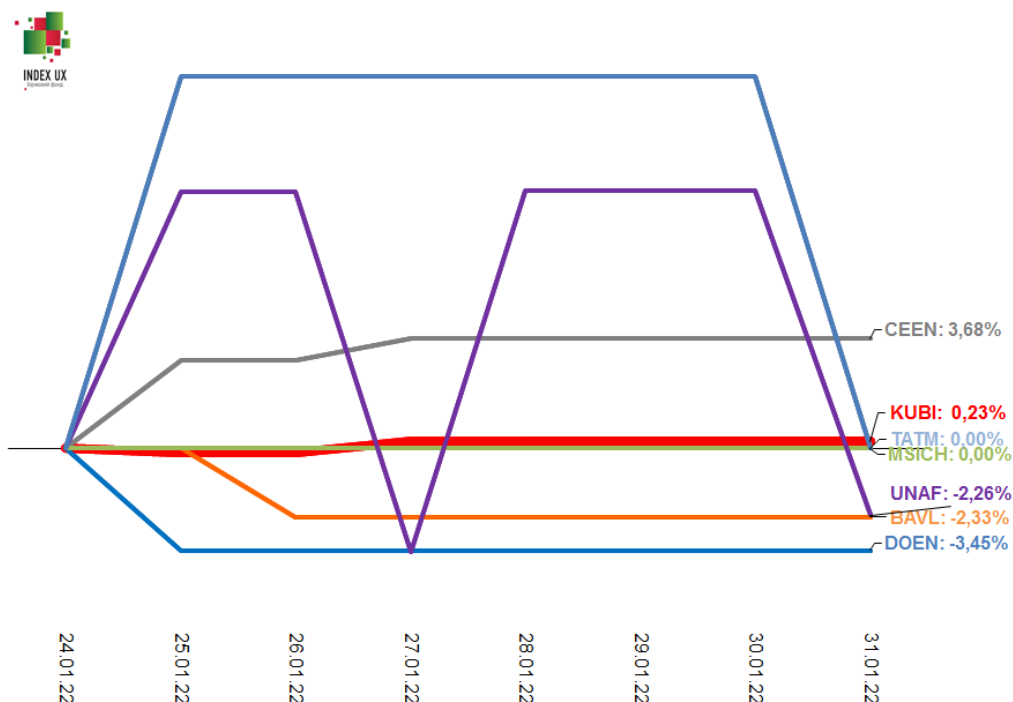


Рис. 15

Графік зміни цін МХП та «Кернела» на Українській біржі з 01.07.2021 року по 03.02.2022 включно.

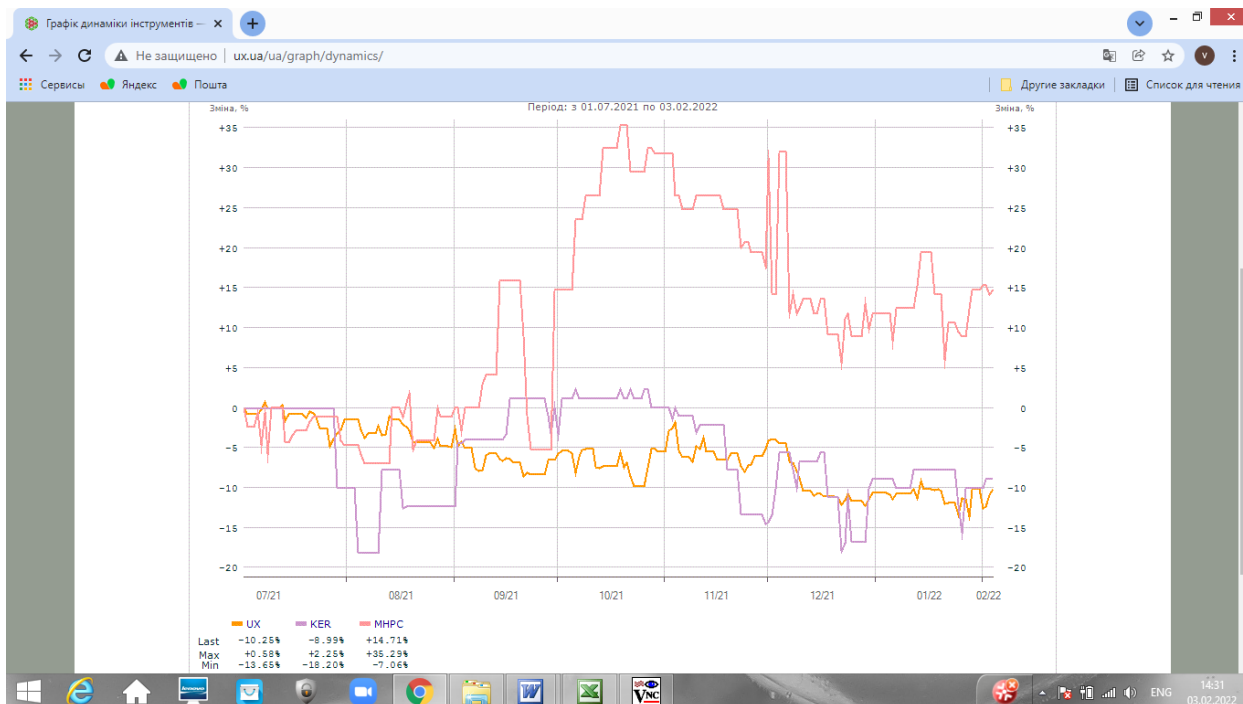


Рис. 16



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Динаміка ціни акцій МХП в доларах США на Лондонській фондовій біржі по дням.



Рис. 17

Динаміка ціни акцій Кернела в польських злотих США на Варшавській фондовій біржі по дням.



Рис. 18



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

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

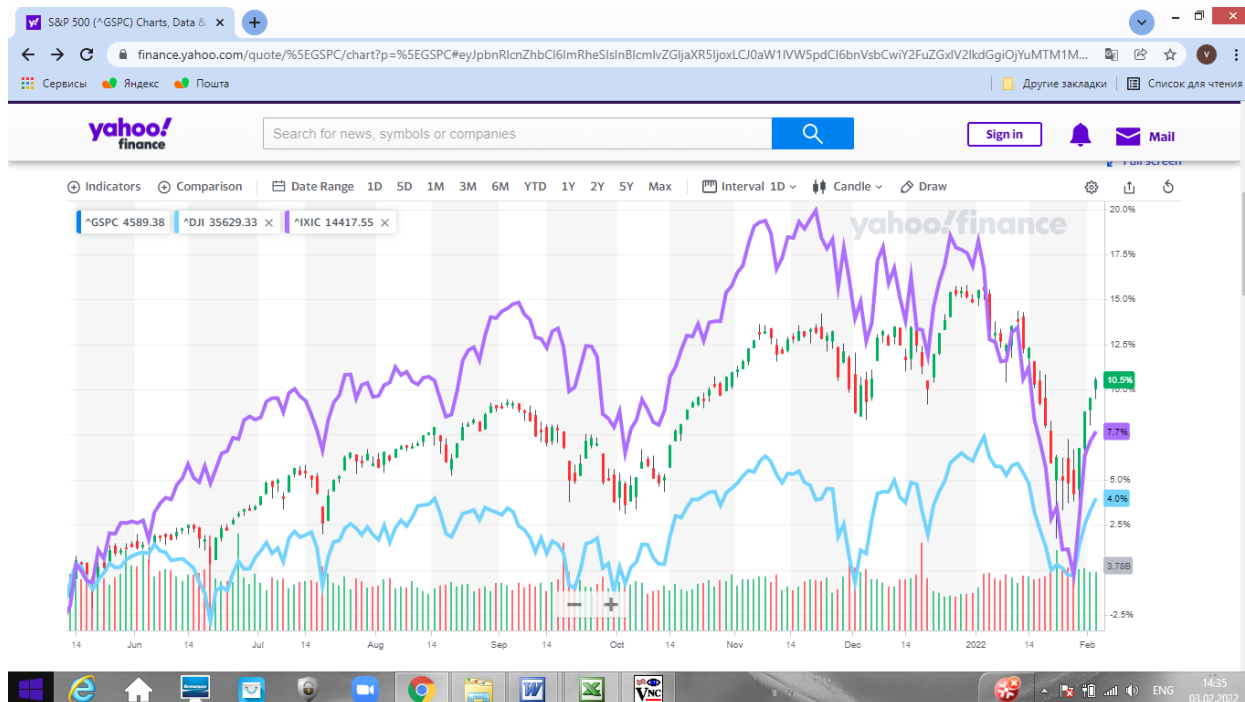


Рис. 19

Графік загальноєвропейського широкого індексу STOXX 600 (євро). Денні зміни

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:36:59 GMT, Powered by TradingView.

STOXX 600, Глобальні індекси (CFD):STOXX, D

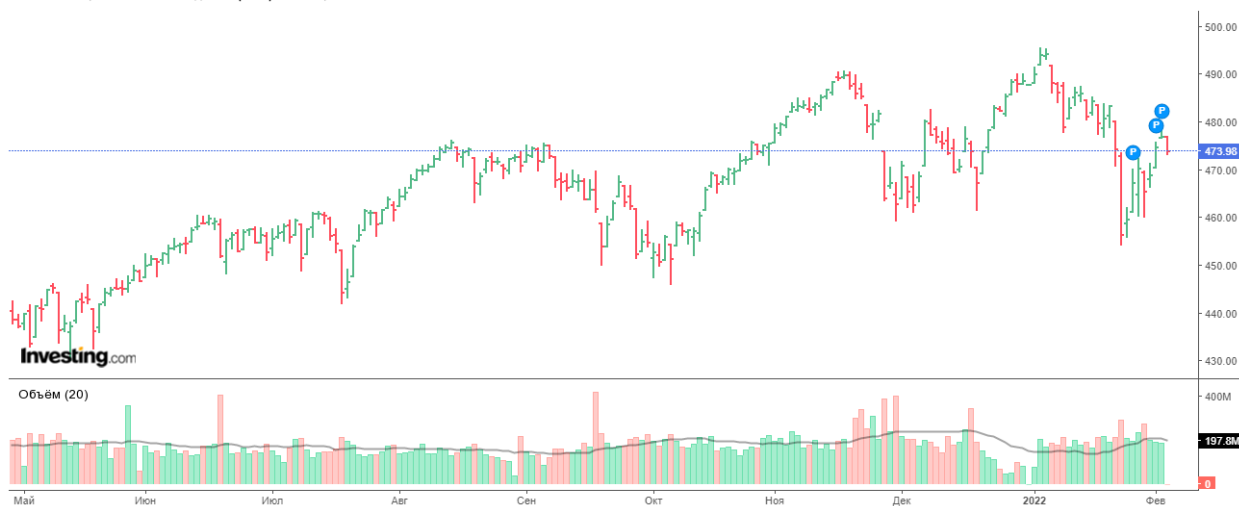


Рис. 20



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Графік композитного фондового індексу Польщі, Угорщини та Чехії, MSCI EM Eastern Europe Ex RU (індекс в доларах США)

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:39:48 GMT, Powered by TradingView.

MSCI EM Eastern Europe Ex RU, Глобальний індекс: MIM60000PEU, D



Рис. 21

Графік фондового індексу РТС Росії (цей індекс в доларах США)

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:40:54 GMT, Powered by TradingView.

Індекс РТС, Росія, Москва: IRTS, D



Рис. 22



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Графік фондового індексу ММВБ Росії (цей індекс більш популярний - він в рублях)

Published on Investing.com, 3/Feb/2022 - 12:42:24 GMT, Powered by TradingView.
ММВБ - Индекс Мосбиржи, Россия, Москва:IMOEX, D



Рис. 23

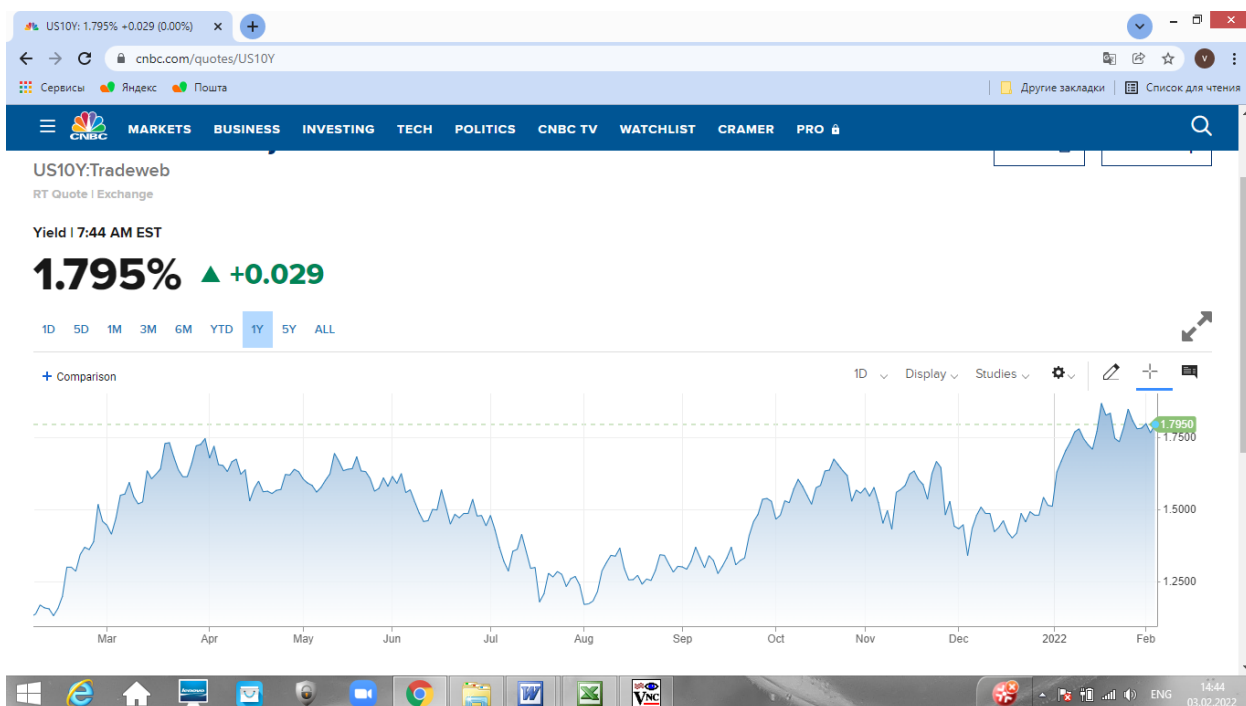


Рис. 24

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».