



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

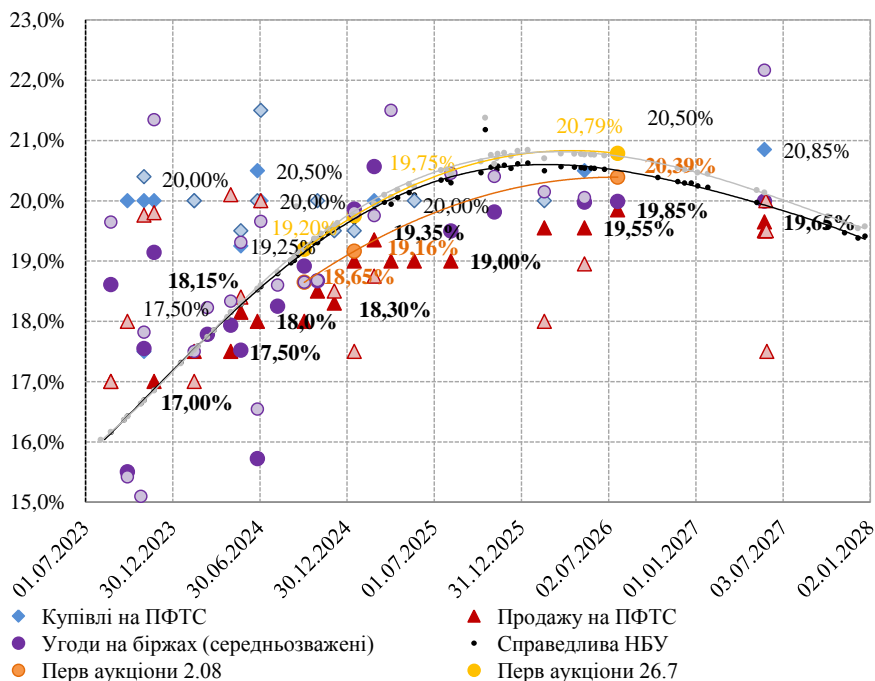
В перші дні після зменшення облікової ставки Національного банку відразу з 25% до 22% (мінус 3%) минулого четверга, 28.07.2023, дохідності на вторинному ринку ОВДП зменшились зовсім незначно, а дохідність продажу на ПФТС навіть піросла.

Справедливі дохідності на вторинному ринку, які розраховує НБУ на підставі ринкової інформації, до вівторка 02.08.2023 включно на короткому кінці кривої (малий термін обігу, що лишився) практично не змінились. Для дохідності ОВДП зі строком погашення 2,6-2,8 роки зміни були максимальні по кривій, як це нерідко буває в подібних випадках, і для справедливої дохідності склали 0,22-0,23%.

На первинних аукціонах зменшення було помітно більшим. Дохідності до погашення зменшились для паперів, які розміщувались і на попередніх аукціонах, на 0,39-0,57%. Мабуть варто очікувати змін в тому ж діапазоні з певним часовим лагом і на вторинному ринку.

Як видно з графіку залежності дохідностей ОВДП від базової інфляції і облікової ставки, дохідності ОВДП змінюються менше, ніж облікова ставка, проте непогано їй слідують і добре корелюють, що не дивно враховуючи природу впливу. Тож слід очікувати поступово більш сильного, ніж в перші дні, зниження дохідностей ОВДП.

Дохідності ОВДП (до погашення) на біржах, 02.08 і 26.07.2023

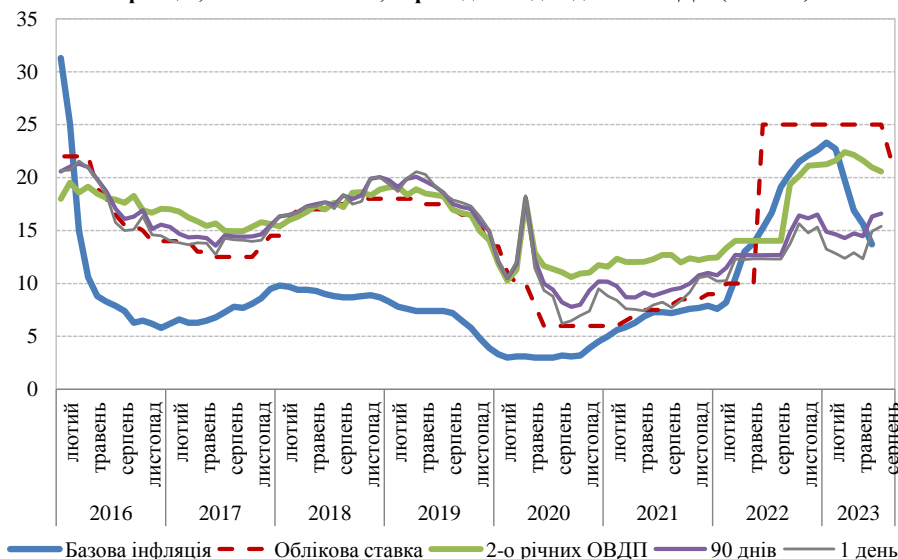




KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Інфляція, облікова ставка, справедлива дохідність ОВДП (без outl)



За січень — липень 2023 року уряд України залучив від розміщення ОВДП на аукціонах 333 млрд грн в еквіваленті, загалом упродовж воєнного стану було залучено 585 млрд грн. Про це повідомляє пресслужба Національного банку України.

Протягом січня – липня 2023 року запозичення Міністерства фінансів на внутрішньому борговому ринку на 94,3 млрд грн в еквіваленті перевищували виплати за облігаціями внутрішньої державної позики, зокрема в липні – на 13,77 млрд грн в еквіваленті. Роловер вкладень у ОВДП за підсумками семи місяців 2023 року становить 132% за номіналом у всіх валютах за поточним офіційним курсом.

За липень 2023 року до загального фонду державного бюджету надійшло 136,7 млрд гривень, порівняно із 133,7 млрд грн у червні. Про це повідомляє пресслужба Міністерства фінансів.

«... важливим джерелом доходів державного бюджету у липні цього року стали кошти, отримані Україною у вигляді міжнародної допомоги (грантів): її обсяг за підсумками місяця становив 47,6 млрд гривень. Кошти надійшли від США», — зазначається у повідомленні.

Доходи бюджету – один з ключових чинників надійності інвестицій в облігації внутрішньої державної позики, ОВДП.

Цього року середній курс гривні до долара становитиме 36,8 грн/\$. Про це свідчить консенсус-прогноз неурядових організацій.

Опитування

проводив

Центр

економічної

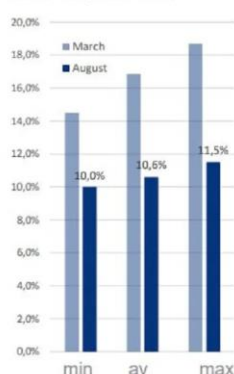
стратегії.

Жодна з шести опитаних нами організацій не вважає, що курс сягне більше 40 грн/\$.

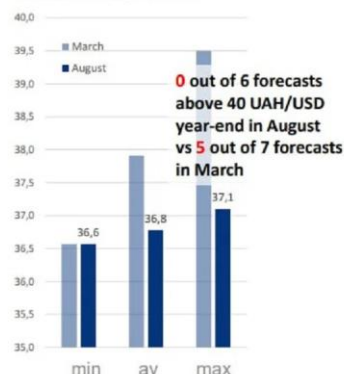


### 2023 Forecasts from non-governmental experts

CPI, % year end



UAH/USD, year av





KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Посли "Групи семи" назвали кроки та реформи, яких очікують від України у підготовці до повоєнної відбудови країни та приходу західних інвестицій, повідомляє "Європейська правда".

Реальне зростання валового внутрішнього продукту України у 2023 році може становити до 5%, проте з огляду на існуючі ризики Міністерство економіки поки що консервативно зберігає прогноз зростання на рівні 2,8%, повідомила директорка департаменту стратегічного планування та макроекономічного прогнозування Міністерства економіки Наталія Горшкова.

Загальна сума прямих задокументованих збитків, завданих інфраструктурі України через повномасштабне вторгнення Росії, станом на кінець червня 2023 року оцінюється у 150,5 млрд доларів **(за вартістю заміщення – тобто будівництва такого ж нового)**.

Про це йдеться у звіті KSE Institute.

Великі банки готуються знижувати депозитні ставки.

Після зниження облікової ставки з 25% до 22%, банки починають корегувати ставки за депозитами. «Мінфін» спитав банкірів, що вони наразі пропонують приватним вкладникам та які стратегії радять обрати для депозитного портфеля.

Новая вкладка X Головне за середу: Альтернатива X Великі банки готуються знижувати X Зерновий коридор: чи справді X

← → C minfin.com.ua/ua/deposits/articles/maksimalni-stavki-2082023/

Максимальні ставки за гривневими депозитами

Банк	12 місяців		9 місяців		6 місяців		3 місяці		Безстроковий	
	Ставка	↑↓	Ставка	↑↓	Ставка	↑↓	Ставка	↑↓	Ставка	↑↓
Ідея Банк	18,75%	-	18,25%	-	17,75%	-	13,25%	↑2,75%	-	-
КомінБанк*	18,75%	-	18,25%	-	18,25%	-	17,75%	-	-	-
Банк Львів*	18,00%	-	17,00%	-	17,00%	-	16,00%	-	5,00%	-
Акордбанк	17,50%	-	-	-	17,50%	↓1,50%	17,25%	↓1,75%	5,00%	-
Кредит Дніпро Банк	17,00%	-	-	-	16,00%	-	20,00%	-	-	-
Сенс Банк	17,00%	-	-	-	17,00%	-	16,00%	-	4,00%	-
А-Банк	16,75%	-	-	-	16,50%	-	15,00%	-	0,01%	-
МТБ Банк	16,50%	-	17,20%	-	17,50%	-	16,50%	-	-	-
Укргазбанк	16,50%	-	17,00%	-	17,50%	-	10,50%	-	-	-
Восток Банк	16,00%	-	-	-	16,00%	-	15,00%	-	-	-
Прокредит Банк	16,00%	-	-	-	17,00%	-	17,00%	-	5,00%	-
ПУМБ	16,00%	-	16,00%	-	16,00%	-	16,00%	-	-	-
Універсал Банк	16,00%	-	-	-	14,00%	↑1,00%	13,00%	↑1,00%	-	-
топовбанк	16,00%	-	15,00%	-	14,00%	-	13,00%	-	-	-
Укресімбанк	15,50%	-	15,50%	-	17,00%	-	12,30%	-	-	-
Альянс Банк	14,00%	-	16,00%	-	15,50%	-	14,50%	-	8,00%	-
Кредобанк	14,00%	-	-	-	15,50%	-	-	-	-	-
Правекс Банк	14,00%	-	15,00%	-	15,00%	-	17,00%	-	-	-
Таскомбанк	14,00%	↓2,00%	14,50%	↓1,50%	15,50%	↓1,50%	15,25%	↓0,75%	4,00%	-
Ощадбанк	13,25%	-	-	-	12,25%	-	-	-	-	-
С-Банк	12,00%	-	12,00%	-	12,00%	-	2,50%	-	2,50%	-
Діабанк	12,00%	-	-	-	12,00%	-	11,00%	-	-	-
ОТП Банк	6,00%	-	6,00%	-	12,00%	-	10,00%	-	1,00%	-
Південний	-	-	-	-	17,00%	-	16,50%	-	4,00%	-
Укрсиббанк	-	-	-	-	10,50%	-	10,00%	-	-	-

У таблиці зазначені максимальні ставки за депозитами в гривні на 26.07.2023

Допомогти підібрати депозит?



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Максимальні ставки за доларовими депозитами

Банк	12 місяців	9 місяців	6 місяців	3 місяців	Безстроковий
Ставка	Ставка	Ставка	Ставка	Ставка	Ставка
Комінбанк*	3,55%	2,55%	2,55%	2,05%	-
Сенс Банк	3,00%	-	2,50%	2,50%	0,01%
Таскомбанк	3,00%	2,50%	2,25%	2,00%	-
Банк Львів	2,50%	2,25%	-	1,75%	0,01%
Кредит Дніпро Банк*	2,50%	-	2,00%	0,80%	-
Універсал Банк	2,10%	-	1,60%	0,10%	-
топовбанк	2,10%	1,90%	1,60%	0,10%	-
Акордбанк	2,00%	1,00%	2,00%	0,50%	0,10%
Укресімбанк	1,85%	1,85%	1,50%	0,60%	-
Альянс Банк	1,70%	0,75%	0,50%	0,30%	0,50%
МТБ Банк	1,70%	1,65%	1,60%	1,35%	-
Восток Банк	1,50%	-	1,00%	0,10%	-
ПУМБ	1,20%	1,00%	0,80%	0,50%	-
Креді Агриколь Банк	1,00%	-	0,75%	0,50%	0,01%
Ідея Банк	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
Кредобанк	0,50%	-	0,50%	0,01%	-
Прокредит Банк	0,50%	-	1,00%	1,25%	0,01%
Укрзабанк	0,50%	0,50%	0,15%	0,10%	-
Ощадбанк	0,40%	-	0,30%	-	-
Допомогти підібрати депозит?	0,10%	-	0,10%	0,01%	0,01%
Правекс Банк	0,01%	0,01%	0,01%	1,50%	0,01%
Приватбанк	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Райффайзен Банк	0,01%	-	0,01%	0,01%	-
Південний	-	-	2,25%	1,75%	-
Укрсиббанк	-	-	2,00%	2,00%	-

У січні–червні 2023 року порівняно з аналогічним періодом минулого року компанія Ferrexpro plc, що контролює Полтавський і Єристівський гірничо-збагачувальні комбінати (обидва - Полтавська область), зменшила прибуток у 3 рази, або на 55,1 млн доларів, до 27 млн доларів, зменшивши виручку у 2,8 рази, або на 601,9 млн доларів, до 334 млн доларів.

Про це йдеться у повідомленні компанії на Лондонській фондовій біржі.

У 1-му півріччі компанія зменшила показник EBITDA (прибуток до вирахування податків, відсотків і амортизації) у 7,6 разів, або на 422 млн доларів, до 64 млн доларів, що відображає зростання витрат, головним чином, через зниження обсягів виробництва, зростання глобальної інфляції та цін на енергоносії.

Капітальні інвестиції у 1-му півріччі зменшилися на 43% до 58 млн доларів.

Компанія виробила 1,967 млн тонн котунів, експлуатуючи від однієї до двох з чотирьох виробничих ліній, кожна з яких здатна випускати близько 3-3,5 млн тонн котунів на рік в залежності від вироблених видів продукції.

Ferrexpro у першому півріччі-2023 усі 100% реалізованої продукції поставила до Європи, включаючи Туреччину, тоді як у січні-червні-2022 року ця частка становила 92%, у I півріччі-2022 — 79%.



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

interim-results-2023.pdf

only one-to-two pelletiser lines operational out of a total four, the business continues to carry large fixed costs, notably the costs of a full workforce and the important and ongoing funding for our communities and humanitarian support.

By focusing on high-grade, high-quality forms of iron ore, with all production grading 65% Fe or above we achieved an Underlying EBITDA of US\$64 million for the period. This is a commendable achievement, notably as we have continued to invest in the business, with capital investment totalling US\$58 million, over half of which went into expansion projects. However, to maintain a strong cash balance in an uncertain future pricing environment, we will seek to defer longer-term expansionary CAPEX, as we right-size our business in the event of a longer conflict."

**Table 1: Summary of financial performance\***

	6 months ended 30.06.23	6 months ended 31.12.22	Change	6 months ended 30.06.22	Change	FY year ended 31.12.22
Total pellet production (kt)	1,967	1,256	+57%	4,797	-59%	6,053
Sales volumes (kt)	2,085	1,806	+15%	4,374	-52%	6,180
Average Platts 62% Fe iron ore fines price (US\$/t)	118	101	+17%	140	-16%	120
Revenue (US\$m)	334	313	+7%	936	-64%	1,249
Average C1 Cash Cost of production <sup>A</sup> (US\$/t)	71	75	-5%	85	-17%	83
Underlying EBITDA <sup>A</sup> (US\$m)	64	279	-77%	486	-87%	765
Diluted EPS (US cents)	4.5	23.4	-81%	13.9	-67%	37.4
Net cash flow from operating activities	80	68	+18%	233	-66%	301
Capital investment <sup>A</sup> (US\$m)	58	59	-2%	102	-43%	161
Closing Net Cash <sup>A</sup> (US\$m)	131	106	+24%	172	-24%	106
Closing cash and cash equivalents (US\$m)	135	113	+19%	177	-24%	113

**Humanitarian Fund**

- Established at start of war, the Ferrexpo Humanitarian Fund provides comprehensive support for our workforce, including those serving and returning from military service, local communities, internally displaced people and the Ukrainian society at large, to help ease the impact of the humanitarian crisis playing out across the country.

Спеціалізована антикорупційна прокуратура завершила розслідування у справі про заволодіння майном та коштами ПАТ "Укрнафта" майже на 13,3 мільярда гривень. Про це повідомляє прес-служба САП.

У заволодінні коштами підозрюються 8 осіб: колишні голова правління компанії, заступник керівника управління з продажу нафти, газу та продуктів нафти та газопереробки, начальник відділу контролю за обліком та постачанням нафти та нафтопродуктів, а також колишні директори 5 комерційних підприємств.

Фігурантам загрожує позбавлення волі на строк від 7 до 12 років з позбавленням права обіймати певні посади або займатися певною діяльністю на строк до 3 років та з конфіскацією майна.

Середньозважена ціна купівлі-продажу електроенергії на ринку "на добу вперед" (РДН) (ціна переважно для великих і середніх підприємств) у липні зросла на 23,5% - до 3669,87 грн за МВт-год порівняно з 2971,41 грн за МВт-год у червні. Про це свідчать дані АТ "Оператор ринку", повідомляє Інтерфакс-Україна.

**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».