



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Міністерство фінансів у січні-липні поточного року виконало план із запозичень до державного бюджету на 88,1% і залучило 1 033,7 млрд гривень.

Про це йдеться у повідомленні Міністерства фінансів.

Від розміщення ОВДП на фінансування державного бюджету залучено 324,8 млрд гривень, в тому числі в іноземній валюті 105,7 млрд гривень (2 191,1 млн доларів та 640,9 млн євро).

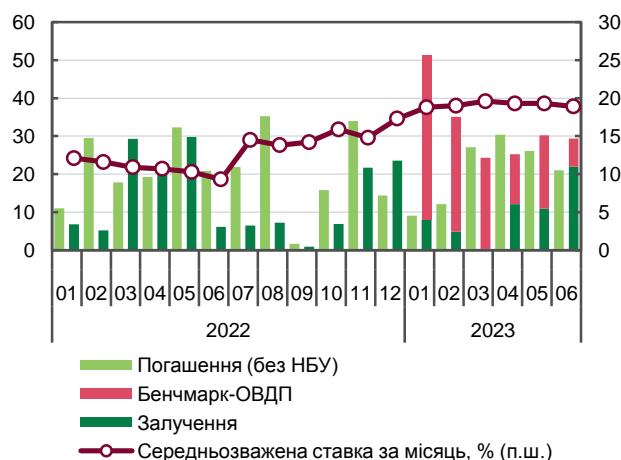
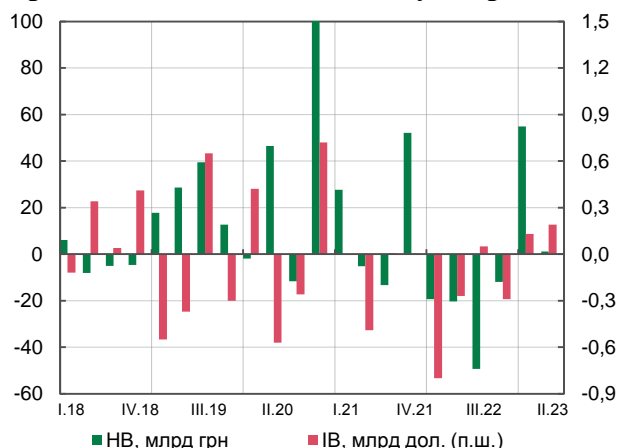
При цьому за рахунок випуску військових ОВДП залучено 154,5 млрд гривень.

Залученні кошти від розміщень ОВДП за січень–липень 2023 року дозволили повністю покрити потребу в коштах, необхідних для здійснення платежів з погашення ОВДП.

Із зовнішніх джерел надійшло 708,9 млрд гривень (або 19,4 млрд доларів), зокрема:

При цьому платежі з погашення державного боргу за січень–липень 2023 року становили 273 млрд гривень (96,6 % плану), платежі з обслуговування – 128 млрд гривень (95,7 % плану).

Чисті залучення гривневих ОВДП та ОВДП у твердій валюті (графік НБУ)



У липні обсяг торгів на "Українській біржі" збільшився порівняно із червнем на 48,2% до 2,276 млрд гривень.

Про це йдеться в повідомленні біржі.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

У структурі торгів за липень 2023 року на державні облігації (ОВДП) припало 95,15% сумарного обороту, або 2,166 млрд гривень; на акції - 0,31%, або 7,08 млн. гривень; на інвестиційні сертифікати - 0,01%, або 148 тисяч гривень; на іноземні цінні папери - 4,52%, або 103 млн гривень; на корпоративні облігації - 0,01%, або 264 тисячі гривень.

У 2023 році інфляція знизиться до 10,6% (базова — нижче 9%), а реальний ВВП зросте на 2,9%. У наступні роки інфляція надалі сповільнюватиметься, а відновлення економіки пришвидшиться. Про це йдеться у «Інфляційному звіті» Національного банку за липень 2023 року.

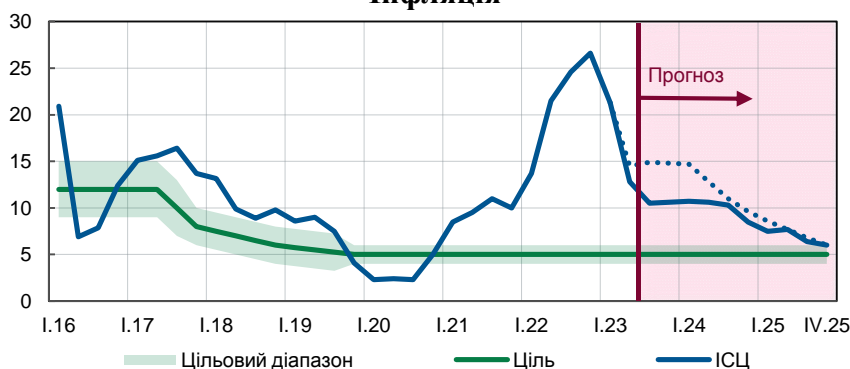
Цей сценарій ґрунтується на припущенні про суттєве зниження безпекових ризиків із середини 2024 року. У своїх розрахунках НБУ також враховував наслідки теракту рф на Каховській ГЕС і припинення роботи «зернового коридору».

Споживча інфляція у 2024 році знизиться до 8,5%, а базова — до 7%.

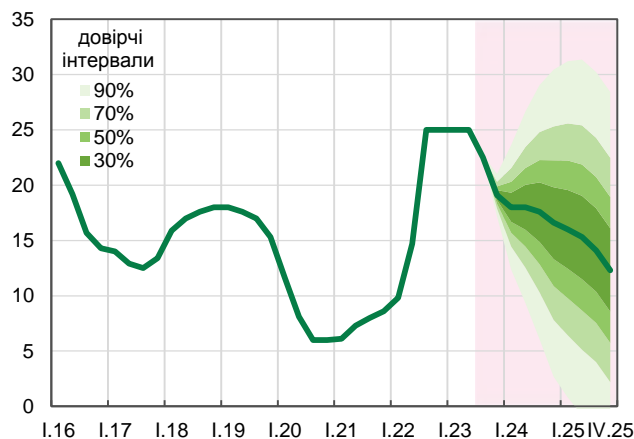
НБУ поліпшив прогноз зростання реального ВВП у 2023 році до 2,9% (з 2,0% у квітневому Інфляційному звіті). Це пояснюється стійкістю населення та бізнесу до викликів війни, стрімкішим відновленням внутрішнього попиту та переглядом у бік підвищення оцінки врожаїв.

Зростання економіки пришвидшиться після зниження безпекових ризиків — до 3,5% у 2024 році та 6,8% у 2025 році. Цьому сприятимуть відновлення експортної логістики в Чорному морі, поліпшення ділових та споживчих настроїв, а також стимулююча фінансова політика.

Інфляція



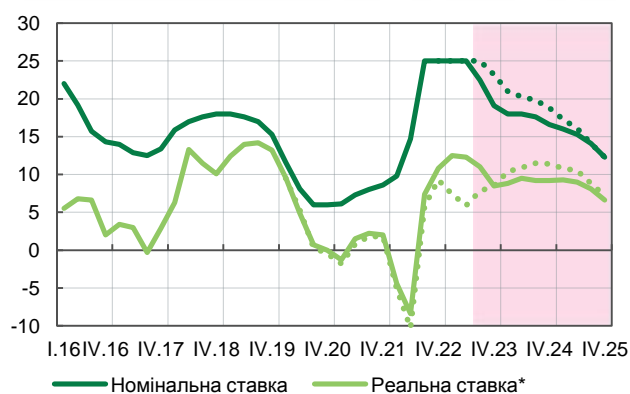
Облікова ставка



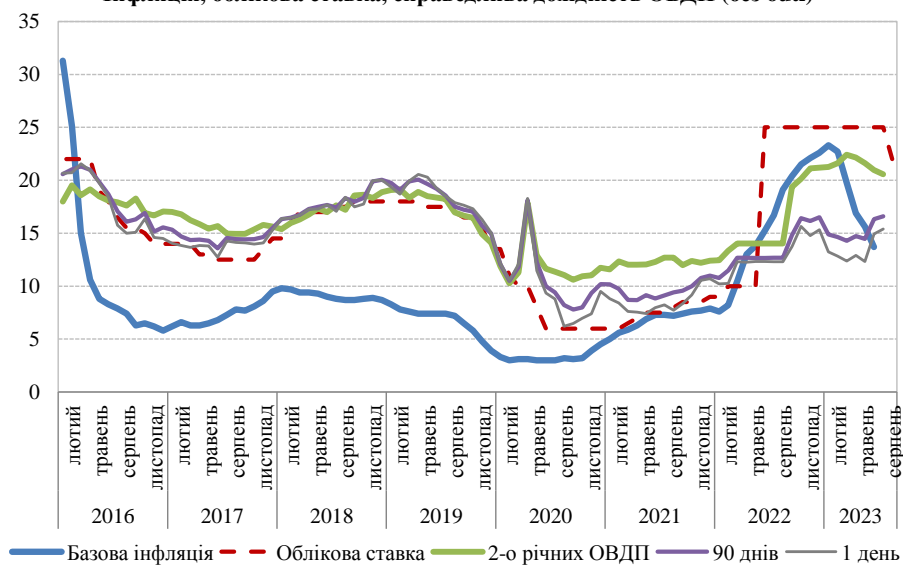


KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ



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





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Macroeconomic_Forecast_table_2023_Q3 - Microsoft Excel																											
Показники																											
Макроекономічний прогноз (липень 2023)																											
2022 2023 2024 2025																											
Показники 2019 2020 2021 факт/оцінка I II III IV поточний прогноз з 04.2023 I II III IV поточний прогноз з 04.2023 I II III IV поточний прогноз з 04.2023 I II III IV поточний прогноз з 04.2023																											
РЕАЛЬНИЙ СЕКТОР, % р/р, якщо не зазначено інше																											
Номинальний ВВП, млрд грн 3977 4222 5451 5191 1269 1514 1801 1941 6525 6510 1510 1756 2087 2267 7620 7700 1759 2052 2416 2603 8830 8910																											
Реальний ВВП 3,2 -3,8 3,4 -29,1 -10,5 18,1 4,6 1,8 2,9 2,0 2,6 2,2 3,6 5,1 3,5 4,3 6,2 6,7 7,0 7,1 6,8 6,4																											
Дефлятор ВВП 8,2 10,3 25,1 34,3 30,0 24,8 19,8 17,3 22,2 22,9 16,0 13,4 12,0 11,1 12,8 13,4 9,7 9,5 8,2 7,2 8,5 8,7																											
ІСЦ (середнє за період) 7,9 2,7 9,4 20,2 - - - - 14,7 17,1 - - - - 10,4 12,8 - - - - 7,1 7,6																											
ІСЦ (на кінець періоду) 4,1 5,0 10,0 26,6 21,3 12,8 10,5 10,6 10,6 14,8 10,7 10,6 10,3 8,5 8,5 9,6 7,5 7,7 6,4 6,0 6,0 6,0																											
Базова інфляція 3,9 4,5 7,9 22,6 19,8 13,7 9,5 8,7 8,7 12,5 8,1 8,5 8,1 7,0 7,0 7,2 6,1 5,2 4,1 3,1 3,1 2,8																											
Небазова інфляція 4,8 5,9 13,5 30,6 22,8 11,7 11,6 13,2 13,2 17,7 13,9 13,1 12,8 10,3 10,3 12,2 9,0 10,5 9,0 9,3 9,3 9,6																											
Сирі продукти 3,9 4,1 11,8 41,6 31,6 18,2 11,5 13,3 13,3 18,7 11,4 10,5 10,5 7,7 7,7 5,0 6,1 4,4 3,5 2,8 2,8 3,1																											
Адміністративно регульовані ціни 8,6 9,9 13,6 15,3 13,5 12,5 13,3 14,4 14,4 15,1 15,7 13,0 16,6 15,5 15,5 23,6 14,5 20,4 16,9 18,8 18,8 18,8																											
Номинальна заробітна плата*, (у середньому за 18,4 10,4 20,9 6,0 12,3 30,2 23,7 13,7 19,6 21,9 15,4 15,8 15,8 17,4 16,1 19,2 14,8 14,5 12,3 10,0 12,8 12,7																											
Реальна заробітна плата* (у середньому за період) 9,8 7,4 10,5 -11,4 -9,5 12,9 11,3 3,3 3,9 3,7 4,0 4,3 4,5 7,7 5,2 5,7 6,5 6,4 5,2 3,4 5,4 4,9																											
Рівень безробіття, % (МОП, у середньому за період) 8,2 9,5 9,8 21,1 - - - - 19,0 18,3 - - - - 16,9 16,5 - - - - 14,4 14,7																											
ФІСКАЛЬНИЙ СЕКТОР																											
Зведений бюджет, сальдо, млрд грн -87,3 -224 -187 -845 - - - - -1291 -1271 - - - - -1281 -811 - - - - -883 -577																											
% від ВВП -2,2 -5,3 -3,4 -16,3 - - - - -19,8 -19,5 - - - - -16,8 -10,5 - - - - -10,0 -6,5																											
Баланс СЗДУ (метод. МВФ), млрд грн -89,2 -243 -195 -816 - - - - -1290 -1270 - - - - -1282 -810 - - - - -883 -578																											
% від ВВП -2,2 -5,8 -3,6 -15,7 - - - - -19,8 -19,5 - - - - -16,8 -10,5 - - - - -11,5 -7,5																											
ПЛАТІЖНИЙ БАЛАНС (за аналітичною формою НБУ)																											
Поточний рахунок, млрд дол. -4,1 5,3 -3,9 7,9 -1,8 0,5 -3,1 -6,7 -11,0 -13,5 -4,6 -3,6 -3,5 -5,5 -17,2 -10,6 -4,2 -3,4 -3,9 -4,6 -16,1 -7,7																											
Експорт товарів та послуг, млрд дол. 63,6 60,7 81,5 57,0 13,9 12,7 11,8 13,1 51,5 51,4 12,4 12,5 14,7 15,5 55,2 56,3 14,0 14,0 15,5 16,8 60,4 61,3																											
Імпорт товарів та послуг, млрд дол. 76,1 63,1 84,2 82,7 23,2 20,4 22,4 23,7 89,7 93,2 22,0 21,6 22,6 23,4 89,6 88,0 21,6 21,6 22,9 24,0 90,1 85,7																											
Приватні грошові перекази в Україну, млрд дол. 11,9 12,0 14,0 12,5 2,9 2,8 3,2 3,3 12,2 12,9 3,1 3,3 3,4 3,6 13,5 13,9 3,3 3,5 3,7 4,1 14,6 14,7																											
Фінансовий рахунок, млрд дол. -10,1 3,3 -4,4 10,9 -5,6 -3,3 -5,4 -4,0 -18,4 -17,0 -5,8 -3,5 -5,0 -4,1 -18,4 -9,3 -3,8 -3,7 -5,1 -5,5 -18,1 -9,2																											
Зведений баланс, млрд дол. 6,0 2,0 0,5 -2,9 3,9 3,9 2,3 -2,6 7,4 3,6 1,2 -0,1 1,4 -1,3 1,2 -1,4 -0,4 0,4 1,2 0,9 2,0 1,5																											
Валові резерви, млрд дол. 25,3 29,1 30,9 28,5 31,9 39,0 40,6 38,3 38,3 34,5 39,6 40,9 42,9 42,6 42,6 36,1 41,8 42,2 42,9 44,1 44,1 37,1																											
Місячів імпорту майбутнього періоду 4,8 4,2 4,6 3,8 4,3 5,2 5,4 5,1 5,1 4,7 5,3 5,5 5,7 5,7 5,7 5,1 5,5 5,5 5,5 5,6 5,6 4,9																											
МОНЕТАРНІ РАХУНКИ (зміна з початку року, %)																											
Грошова база, % 9,6 24,8 11,2 19,6 9,0 14,5 16,7 24,1 24,1 24,9 0,7 4,9 8,0 15,5 15,5 17,1 -0,2 3,8 5,7 12,0 12,0 11,2																											
Грошова маса, % 12,6 28,6 12,0 20,8 2,3 9,1 13,2 19,2 19,2 19,2 0,0 3,9 7,6 12,6 12,6 16,3 1,9 6,3 8,8 13,0 13,0 11,7																											
Швидкість обертання (на кінець року, разів) 2,8 2,3 2,6 2,0 - - - - 2,2 2,2 - - - - 2,3 2,2 - - - - 2,3 2,3																											
* До 2022 року – середня заробітна плата штатних працівників, з 2023 року – оплата праці в доходах населення відповідно до системи національних рахунків																											

Міністерство фінансів 8 серпня розміщуватиме військові облігації у гривні - оголошення Мінфіну.

Облігації в гривні мають строки обігу 420, 525 та 1 078 днів. Це ті самі папери, які розміщувались на аукціонах і в попередні два тижні.

Номер розміщення	-	-	-
Код облігації	Дорозміщення UA4000187207	Дорозміщення UA4000227656 Військові облігації	Дорозміщення UA4000228043
Термін обігу (дн.)	420	525	1 078
Кількість виставлених облігацій, (шт.)	4 000 000	4 000 000	5 000 000
Дата розміщення	08.08.2023	08.08.2023	08.08.2023
Дата оплати за придбані облігації	09.08.2023	09.08.2023	09.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

			22.07.2026
Номер розміщення	-	-	-

Дефіцит державного бюджету України в липні 2023 року зменшився до 107,6 млрд грн зі 135,1 млрд грн у червні.

За загальним фондом дефіцит знизився до 94,9 млрд грн зі 130,8 млрд грн у червні, трохи перевищивши показник травня (91,6 млрд грн). При цьому касові видатки держбюджету в липні значно впали — до 282,6 млрд грн із 376,4 млрд грн у червні та 364,7 млрд грн у травні.

У липні 2023 року надходження до загального фонду держбюджету зросли до 136,7 млрд грн зі 133,7 млрд грн у червні, проте залишилися нижчими за показники травня і квітня — 184 млрд грн і 162,8 млрд грн відповідно.

При цьому грантова міжнародна допомога, надана США, зросла до 47,6 млрд грн порівняно з 44,4 млрд грн у червні.

Дефіцити державного бюджету — один з ключових показників, які використовується для оцінки надійності інвестицій в облігації державної позики.

Підтримка українських військових та протистояння РФ у розв'язаній нею війні обходиться українській державі у близько 2 трлн грн. Про це повідомив прем'єр-міністр Денис Шмигаль під час конференції послів України, передає Укрінформ.

Обсяги продажу населенням України валюти у липні вже другий місяць поспіль перевищили обсяги її купівлі. Чистий продаж склав \$76,6 млн у порівнянні з \$17,8 млн у червні, тоді як попередні 11 місяців українці суттєво більше купували валюти, ніж продавали — дані НБУ.

Чистий прибуток Приватбанку за січень-червень 2023 року склав 29,75 млрд грн, що у 4,7 раза перевищує цей показник за аналогічний період 2022 року. Про це йдеться у неконсолідованому звіті банку.

Українська зернова асоціація (УЗА) значно підвищила прогноз врожаю зернових і олійних культур на 7,8 млн тонн до 76,8 млн тонн у 2023 році. В 2022 році врожай, за оцінкою УЗА, сягнув 73,8 млн тонн зернових та олійних.

Про це йдеться у повідомленні УЗА.

Збільшення прогнозу цього річного врожаю викликане сприятливими погодними умовами і кращою врожайністю культур, аніж очікувалося, хоча засіяні площі менші у порівнянні з минулим роком на 2,2 млн га.

Експорт з України за цих умов в новому сезоні 2023/2024 потенційно може скласти майже 48 млн т. В минулому сезоні (який закінчився 30 червня 2023) за оцінкою УЗА експорт сягнув 58 млн т.

Навіть якщо Європейська комісія не продовжить обмежувальних заходів на ввезення українських зернових до Польщі після 15 вересня, Польща закриє кордон, і деякі з прифронтових країн зроблять те саме, заявив міністр сільського господарства Польщі Роберт Телюс в інтерв'ю виданню rap.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

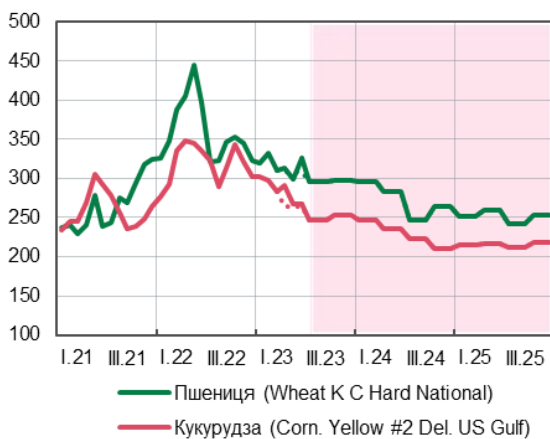
У липні експорт аграрної продукції знизився на 29% порівняно з червнем до 3,7 млн тонн.

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

Такі невтішні результати експорту в першу чергу пояснюються зупинкою роботи "зернового коридору" 18 липня, а також його низькою активністю ще до припинення терміну дії. В липні 2023 року даним каналом було експортовано лише 292 тис. тонн.

Пропускна здатність магістральної мережі, за яку відповідає НЕК "Укренерго", після масованих повітряних атак РФ становить на сьогодні приблизно 70-80% від минулорічної, повідомив голова правління Володимир Кудрицький.

Окремі цінові галузеві прогнози з нового інфляційного звіту НБУ.





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ



Підприємства об'єднання "Укртрубопром" за підсумками січня-червня 2023 року збільшили виробництво труб на 5,2% порівняно з аналогічним періодом 2022 року - до 253,5 тис. т. Про це йдеться у прес-релізі об'єднання.

У червні 2023 року трубні підприємства виробили 35 тис. т труб, на 32,2% менше, порівняно з червнем 2022 року.

«Незважаючи на війну, на сьогодні Нафтогаз зміг зберегти обсяг газовидобутку. Більше того, цього року ми плануємо наростити його плюс 8% до минулого року», - заявив голова правління НАК "Нафтогаз України" Олексій Чернишов.

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».