

Фондовый рынок за неделю



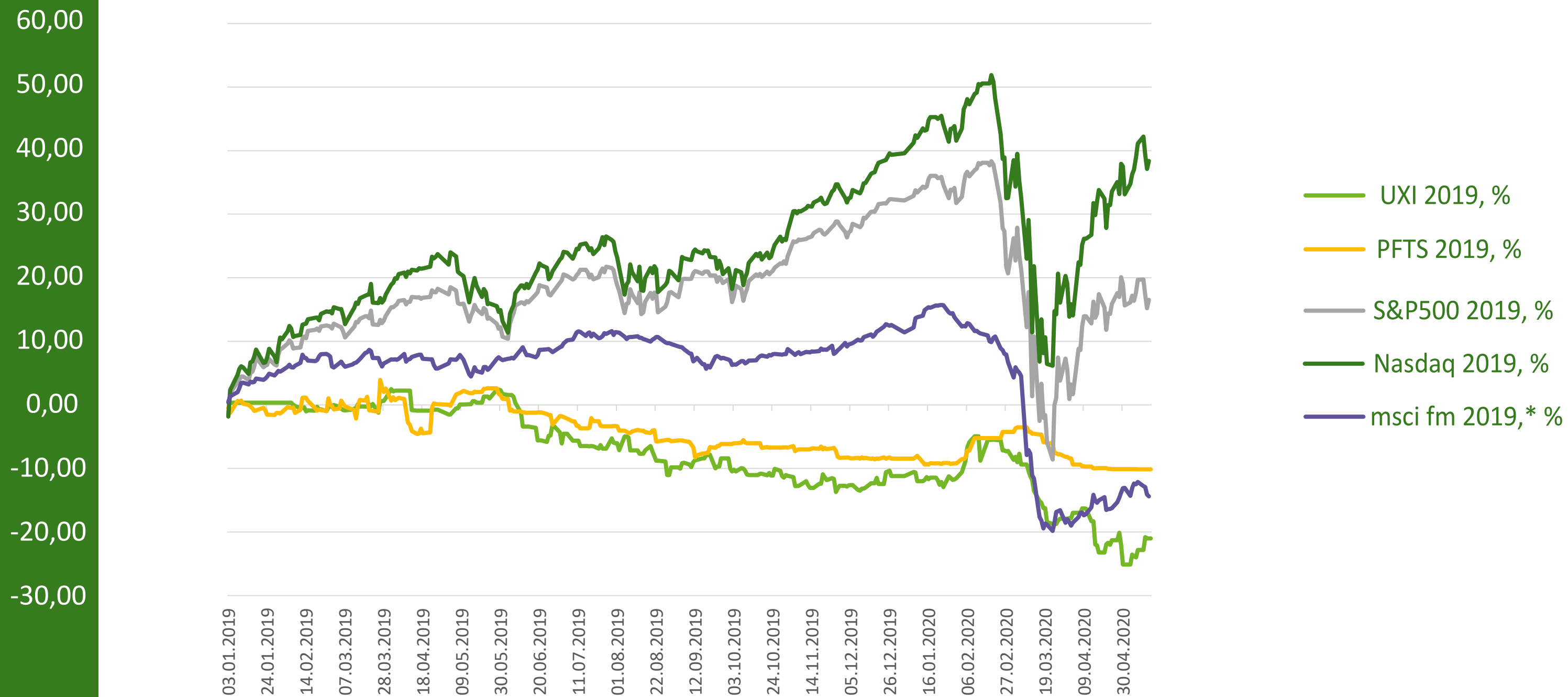
FREEDOM
finance

11-15 мая,
2020



ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ИНДЕКСОВ УКРАИНСКОГО И МИРОВЫХ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

ДИНАМИКА МИРОВЫХ ИНДЕКСОВ ЗА 2019-2020 ГГ., %



Дата	Цена закрытия 15.05.2020	Изменение за неделю, %	Изменение с начала 2019,%
UXI, %	1350,96	2,33	-21,03
PFTS, %	500,26	0,00	-10,14
S&P500, %	2 852,50	-2,64	16,53
Nasdaq, %	8943,72	-1,95	38,37
MSCI FM (рынки с ограниченным доступом к капиталу), % *	441,90	-2,61	-14,40

По данным бирж

* — данные за 14.05.2020

Евросоюз предоставит Украине 500 миллионов евро сразу после решения МВФ — еврокомиссар

Европейский Союз выделит Украине 500 млн евро макрофинансовой помощи сразу после одобрения Международным валютным фондом решения о дальнейшем сотрудничестве с нашей страной. Об этом комиссар ЕС по вопросам соседства и расширения Оливер Варгеи заявил во время видеовстречи с министром иностранных дел Украины Дмитрием Кулебой, сообщает пресс-служба МИД.

Министр проинформировал еврокомиссара о прогрессе в реализации евроинтеграционных реформ, принятии важных законодательных решений, в частности, закона о банковской деятельности. Еврокомиссар же приветствовал это решение украинского парламента и добавил, что Украина выполнила все условия для получения макрофинансовой помощи ЕС. По его словам, как только МВФ предоставит свою окончательную оценку и одобрит дальнейшее сотрудничество с Украиной, ЕС будет готов к выделению второго транша четвертой программы макрофинансовой помощи объемом 500 млн евро.

Также глава МИД Украины выразил благодарность за инициативу Еврокомиссии предоставить Украине 1,2 млрд евро специальной макрофинансовой помощи для стабилизации экономики в связи с пандемией, а О. Варгеи высоко оценил решимость Украины в реагировании на пандемию COVID-19. «Вы действовали быстро, и это имело критическое важное значение», — сказал он.

Собеседники договорились ускорить совместную работу по подготовке к заключению «промышленного безвиза» между Украиной и ЕС, обсудили возможности поддержки украинского МСБ со стороны ЕС. Д. Кулеба и О. Варгеи согласились придать дополнительный импульс работе по обновлению углубленной и всеобъемлющей зоны свободной торговли между Украиной и ЕС, присоединению Украины к Соглашению об общем авиационном пространстве, интеграции в Единый цифровой рынок ЕС, участию Украины как неотъемлемой составляющей в реализации Европейского зеленого соглашения.

Глава МИД отдельно отметил гуманитарную помощь ЕС для уязвимых слоев населения в восточных областях государства, наиболее пострадавших в результате российской агрессии. Собеседники обменялись мнениямиотносительно будущего «Восточного партнерства» в контексте подготовки к нынешнему саммиту инициативы. Министр отметил, что Украина в своем видении «Восточного партнерства» в дальнейшем будет исходить из собственных европейских стремлений и европейского выбора.

Как сообщал УНИАН, Европейский Совет в июне 2018 года утвердил четвертую программу макрофинансовой помощи для Украины объемом 1 млрд евро. В декабре 2018 года Еврокомиссия предоставила Украине первый транш макрофинансовой помощи объемом 500 млн евро в виде займа под процентную ставку 1,25% годовых с погашением в апреле 2033 года. Правительство Украины ожидает завершения переговоров с МВФ до 15 мая этого года, первый транш составит более 1 млрд долл. Общий объем помощи — 5 млрд долл.

Представитель Международного валютного фонда Джерри Райс ранее заявлял, что фокус переговоров МВФ и Украины сместился на новую программу финансирования, которая поможет справиться с последствиями пандемии в экономике и сфере здравоохранения и может стать резервной, поскольку украинская власть еще не выполнила условия для получения средств по трехлетней программе расширенного финансирования объемом 5,5 млрд долл., о которой договорились в декабре 2019 года.

В Минэкономике рассказали, как отключение АЭС может ускорить рост цен в Украине

Министерство развития экономики, торговли и сельского хозяйства допускает повышение цен на товары широкого потребления из-за повышения тарифов на электроэнергию для промышленных потребителей вследствие простоя блоков атомных электростанций, о чем говорится в ответе министерства на запрос УНИАН.

«Повышение тарифа на электроэнергию для промышленных потребителей непосредственно будет иметь прямое влияние на цены производителей промышленной продукции, однако влияние на потребительский рынок состоится лишь в случае, когда товаропроизводители в условиях возможного определенного ухудшения финансового состояния и высокой конкуренции не смогут удержать цены стабильными и перебросят свое финансовое бремя на конечных потребителей», — говорится в ответе.

В министерстве также прокомментировали возможный пересмотр прогноза инфляции на этот год. «Показатель инфляции зависит от большого количества различных факторов (монетарного и немонетарного характера). При этом механизм рыночного ценообразования преимущественно поглощает влияние какого-либо фактора (среди них административного), опосредующих его через общее соотношение спроса и предложения. Прогноз показателей инфляции пересматривается только в том случае, когда значительное количество факторов, которые ее формируют, будут иметь заметный эффект на общий индекс инфляции», — сказано в ответе. Также временный министр энергетики посоветовала «майнить на АЭС криптовалюту».

Госпредприятие «НАЭК «Энергоатом», которое является оператором всех атомных электростанций Украины, в конце апреля вынужденно вывело в резерв энергоблок №3 Ровенской АЭС. Причина — прогнозируемый рост производства возобновляемой энергии и электроэнергии на тепловых электростанциях, большинство из которых принадлежит бизнесмену Ринату Ахметову. Об этом сообщает УНИАН. Обновленный баланс энергосистемы, утвержденный Минэкоэнерго, предусматривает вывод в вынужденный простой трех атомных энергоблоков Энергоатома. При этом тепловая энергия дороже чем атомная, что сказывается на тарифах на электроэнергию. Крупнейшее металлургическое предприятие Украины «АрселорМиттал Кривой Рог» заявило, что металлургические заводы корпорации «АрселорМиттал» в Европе платят за электроэнергию в 2-3 раза меньше, чем в Украине. Украинская трубно-колесная компания «Интерпайп» заявила, что тарифы на электроэнергию для промышленных потребителей в последние дни апреля выросли на рекордные 38%, что свидетельствует о действиях правительства, направленных в интересах частного монополиста.

6 мая и. о. министра энергетики и защиты окружающей среды Ольга Буславець заявила, что сокращение производства электроэнергии на АЭС является временной вынужденной мерой, связанной с низким спросом на базовую генерацию, требованием обеспечения операционной безопасности Объединенной энергосистемы Украины и нормами действующего законодательства в сфере возобновляемой энергетики. Кабинет министров ухудшил прогноз по инфляции на 2020 год — ее уровень вырастет до 11,6% с 8,7%.

IKEA запустила интернет-продажи в Украине

Крупнейшая в мире торговая сеть по продаже мебели и товаров для дома IKEA запустила в Украине интернет-продажи своей продукции. Оформить заказ

можно на сайте компании. Забрать покупку можно бесплатно в одном из пунктов выдачи в Киеве в магазинах Auchan Rive Gauche и Metro, или заказать доставку на дом. В общем IKEA пыталась зайти на украинский рынок в течение 15 лет. Сначала компания хотела открыть магазин в Украине в 2005 году, затем — в 2007 и 2008 годах.

Справка. Крупнейшая в мире торговая сеть по продаже мебели и товаров для дома IKEA была основана в Швеции в 1943 году. Сейчас общее количество магазинов группы IKEA с учетом франшиз составляет 403 единицы в 49 странах мира.

Объем наличных вне банков в Украине за апрель вырос почти до 418 миллиардов гривен

Объем наличных денег в обращении вне банковской системы Украины за апрель вырос на 7,3% по сравнению с мартом — до 417,73 миллиарда гривен. Как сообщается на сайте Национального банка Украины, с начала года объем наличных вне банков вырос на 8,7%.

Объем денежной массы вырос на 1,9% за апрель и на 7,5% с начала года — до 1,546 триллиона гривен. Объем денежной базы вырос на 6,3% за апрель и на 7,2% с начала года — до 512 миллиардов гривен.

Справка. Объем наличных денег в обращении вне банковской системы Украины за 2019 вырос на 6% — до 385 миллиардов гривен. Объем денежной массы за этот период вырос на 12,3% — до 1,435 триллиона гривен, денежной базы — на 9,6%, до 477 миллиардов гривен.

Укрнафте возместили 600 млн гривен в рамках расследований

НБР завершило расследование в двух эпизодах. Как результат — Укрнафте возместили 600 млн гривен. Об этом сообщает УНН со ссылкой на пресс-служба НАБУ.

«Укрнафте (50% + 1 акция принадлежат государству) возмещено 600 млн грн. А именно это касается таких эпизодов: завладение добытой ПАО «Укрнафта» нефтью на 7,5 млрд грн по результатам проведенных аукционов по продаже нефти; завладение принадлежащими Укрнафте 6,5 млрд грн на основании заключенных договоров купли-продажи нефтепродуктов, по которым предоставлены предоплаты», — сказано в сообщении.

Отмечается, что Национальное бюро также добилось через суд аннулирования 60 соглашений между Укрнафтой и одним из поставщиков нефтепродуктов почти на 3 млрд грн.

Экспорт украинской курятины в ЕС существенно «просел», но остается в ТОП-5

Украина входит в ТОП-5 поставщиков курятины в страны ЕС. Об этом свидетельствует статистика Европейской комиссии, передает УНН. За два месяца текущего года Украина экспортировала 13,2 тыс. тонн курятины в ЕС, и заняла 4 место в рейтинге крупнейших поставщиков мяса птицы в Евросоюз. За год экспорт украинской курятины в ЕС «просел» на 32,3%.

Чуть больше чем Украина импортировал в ЕС Таиланд — 25,6 тыс. тонн, заняв 3 место в рейтинге, но за год экспорт тайландской курятины в ЕС упал на 20,4%. Первое и второе места занимают Бразилия и Великобритания соответственно. За 2 месяца 2020 года страны экспортировали 36,4 тыс. тонн и 34,6 тыс. тонн мяса птицы соответственно. Падение экспорта бразильской курятины в ЕС составило 13,9%, британской — 38,1%.

Напомним, в I квартале 2020 крупнейший производитель и экспортер курятины в Украине, компания МХП («Наша Ряба»), увеличил производство на 4% и снизил цену продукции на 11%. Компания планирует нарастить объемы производства 850-880 тыс. тонн мяса птицы до 2024 года. В то же время, цена на украинскую курятину ниже на треть от европейской. Однако ЕС размышляет над тем, чтобы снова ограничить поставки украинской курятины.

Результаты IPO. В какие новые публичные компании лучше инвестировать?

IPO (англ. Initial Public Offering – первичное публичное предложение) – первая публичная продажа акций частной компании, в частности в форме продажи депозитарных расписок на акции. Продавать акции можно следующими способами:

- через размещение дополнительного выпуска акций путем открытой подписки;
- путем публичной продажи акций существующего выпуска акционерами частной компании.

IPO осуществляется для увеличения капитализации частной компании путем привлечения акционерного спекулятивного капитала от инвесторов резидентов и нерезидентов. После выхода на IPO частная компания становится публичной.

С 2012 года было проведено 97 IPO. Клиенты ФРИДОМ ФИНАНС участвовали в 96 IPO с 2014 года. Это подтверждает заинтересованность клиентов в данном рынке также на и территории Украины. Но это **высокодоходный инструмент**, который связан с высоким уровнем риска.

Статистика по этим сделкам показывает + 47% средней доходности к концу 3-месячного локап-периода (период времени, в течение которого можно продавать акции, купленные в андеррайтера в ходе IPO). + 108% – средняя доходность к текущему моменту.

4 компании так и не запустили IPO на биржах: Virgin America Inc (VA), Cboe Bats LLC (BATS), MuleSoft Inc (MULE), Tintri Inc. (TNTR).

В положительном поле (по состоянию на сегодня) остались 62 эмитента.

- 4 новых IPO: Revolution Medicines (RVMD) (+113%), ORIC Pharmaceuticals (ORIC) (+109%), Passage BIO (PASG) (+18%), Lyra Therapeutics (LYRA) (+2%). Это биофармацевтические и медицинские компании, которые на волне коронавирусного кризиса популярны среди инвесторов. Они работают над инновациями в медицине, что может увеличить капитал инвесторов в несколько раз.

- 47 эмитентов с положительной доходностью на период локапа. Среди них:

Beyond Meat (BYND) (+620% в течение локап-периода и +44,8% на сегодня) – наиболее известная и доходная IPO-компания, которая занимается производством мяса на растительной основе. Продукция Beyond Meat включает готовое к употреблению мясо под марками The Beyond Burger и Beyond Sausage, и замороженное мясо, а именно Beyond Chicken Strips и Beyond Beef Crumbles. Компания была основана Итаном Уолденом Брауном и Брентом Тейлором в 2009 году, а штаб-квартира находится в Эль-Сегундо, Калифорния.

Twilio Inc (TWLO) (+328% в течение локап-периода и +1169% сегодня) – занимается разработкой программного обеспечения для коммуникаций, облачной платформы и услуг (набор интерфейсов прикладного программирования (API), которые обрабатывают логику связи высшего уровня, необходимую почти для каждого типа взаимодействия с клиентами). Основана в марте 2008 года, штаб-квартира находится в Сан-Франциско, Калифорния.

ShockWave Medical (SWAV) (+296% в течение локап-периода и + 140% сегодня) – компания, занимающаяся разработкой медицинских устройств. Сосредоточена на разработке и коммерциализации продуктов, предназначенных для трансформации способа лечения кальцифицированных сердечно-сосудистых заболеваний. Фирма предлагает катетеры M5 для лечения заболеваний периферических артерий колена, катетеры C2 для лечения ишемической болезни артерий и катетеры S4 для лечения заболеваний периферической артерии ниже колена. 2009 год, штаб-квартира в Санта-Кларе, Калифорния.

Roku Inc (ROKU) (+272% в течение локап-периода и +808% сегодня) – участвует в предоставлении потоковой платформы для телевидения. Сегмент Player состоит из чистой продажи потоковых медиаплееров и аксессуаров через розничных торговцев и дистрибьюторов, а также непосредственно клиентам через сайт компании. Октябрь 2002, штаб-квартира в Лос-Гатос, Калифорния.

Schrodinger Inc (SDGR) (+188% в течение локап-периода и +245% сегодня) – предоставляет программные решения для химического моделирования в фармацевтической промышленности. Довольно известная и авторитетная компания, хотя публичное размещение состоялось только в начале 2020 года. Август 1990, штаб-квартира в Нью-Йорке.

Zoom Video Communications (ZM) (+169% в течение локап-периода и +347% сегодня) – самая известная сейчас коммуникационная платформа для видеоконференций. Позволяет просматривать видео с глаза на глаз тысячам людей за одну встречу на различных устройствах и из разных мест. Zoom фокусируется на архитектуре облачных видеороликов, признанному лидерстве на рынке, вирусном спросе, эффективной стратегии выхода на рынок и надежной поддержке клиентов. Компания основана Эриком С. Юаном в 2011 году, главный офис расположен в Сан-Хосе, Калифорния.

Twitter Inc (TWTR) (+104% в течение локап-периода и + 12% сегодня) – известная социальная сеть, которая представляет собой сеть микроблогов. В основном популярна в США, ею пользуется даже Президент США Дональд Трамп.

- Beam Therapeutics Inc (BEAM) не показал результата в период локапа, однако сейчас у компании +17% доходности.

- 10 эмитентов, которые вышли на IPO, показали отрицательную доходность в локап-периоде, среди них:

Fiverr International Ltd (FVRR) – -1%, доходность сегодня – +160%;

Bioxcel Therapeutics Inc (BTAI) – -3%, доходность сегодня – +270%;

Planet Fitness Inc (PLNT) – -6%, доходность сегодня – +225%;

Match Group Inc (MTCH) – -13%, доходность сегодня – +549%;

Livongo Health Inc (LVGO) – -19%, доходность сегодня – +107%;

Ferrari NV (RACE) – -20%, доходность сегодня – +202%. Это знаменитая холдинговая автокомпания. Выпускает роскошные спортивные автомобили. Модели фирмы включают F12Berlinetta, 488GTB, 488 Spider, 458 Speciale, California T, LaFerrari Hybrid, LaFerrari и полный привод FF. Участвует в автомобильных гонках вроде Формула-1. Компания была основана Энцо Ансельмо Феррари в 1939 году, а главный офис расположен в Маранелло, Италия.

Facebook Inc. (FB) – -47%, доходность сегодня – +453%. Facebook – крупнейшая в мире соцсеть, в которой работают более 44 000 сотрудников, есть больше чем 3,6 тыс. акционеров. Ежедневно пользователями сети являются более 1,5 млрд человек.

Поэтому не стоит закидываться на локап-периоде, поскольку в долгосрочной перспективе акции эмитентов могут показывать разную динамику в зависимости от вида и перспектив бизнеса в будущем.

- 2 компании с 96 показали **нулевую доходность** (по состоянию на сегодня): TransMedics Group (TMDX) и PPD Inc. (PPD). При этом дали доходность в период локапа составляла +43% и + 2% соответственно.

- **Худшая ситуация по доходности в период локапа** и по состоянию на сегодняшний момент в 15 компаний-эмитентов. Они не показали заинтересованность инвесторов в локап-периоде и даже до сих пор, середины мая 2020.

Sundial Growers Inc (SNDL) (-76% в течение локап-периода и -96% на сегодня).
XP Inc. (XP) (-33% в течение локап-периода и -8% на сегодня).
Xiaomi Corp. (XIACF) (-20% в течение локап-периода и -31% на сегодня).
Uber Technologies (UBER) (-18% в течение локап-периода и -28% на сегодня).
GreenSky (GSKY) (-17% в течение локап-периода и -84% на сегодня).
Arlo Technologies (ARLO) (-15% в течение локап-периода и -86% на сегодня).
Lyft Inc. (LYFT) (-14% в течение локап-периода и -59% на сегодня).

- 14 компаний из 96 IPO показали **положительную доходность в локап-периоде**, а уже по состоянию на сегодня **цены на их акции упали** от -7% до -86%. Среди них можно выделить:

Eventbrite (EB) (+21% в течение локап-периода и -65% на сегодня) – предоставляет услуги по управлению ивентами и событиями, которые охватывают онлайн-продажу билетов, проведение хостинга, организацию, продвижение и рекламу. Через карантинный кризис цены упали, временно остановлена деятельность.

Levi Strauss & Co. (LEVI) (+24% в течение локап-периода и -26% на сегодня) – известная компания, занимающаяся проектированием, сбытом и продажей одежды. Снизили обороты после невозможности физического присутствия во время карантина в торговых точках.

Tencent Music Entertainment (TME) (+36% в течение локап-периода и -11% на сегодня) – участвует в создании музыкальной развлекательной платформы онлайн. Состоит из музыки в интернете, онлайн-караоке и потоковых продуктов, ориентированных на музыку. Компанию основал Цзя Синь Пэн 6 июня 2012 года, штаб-квартира в Пекине, Китай. Снизился спрос.

Pinterest (PINS) (+38% в течение локап-периода и -7% на сегодня) – участвует в работе сайта для обмена фотографиями в стиле пинборд. Это позволяет пользователям создавать и управлять коллекциями изображений на основе таких тем как события, интересы и увлечения. Снизился спрос.

Fitbit Inc (FIT) (+90% в течение локап-периода и -67% на сегодня) – участвует в разработке устройств для ношения, которые отслеживают данные о состоянии здоровья человека. Его продукция включает смарт-часы, трекеры, умные весы и аксессуары.

GoPro Inc (GPRO) (+279% в течение локап-периода и -86% на сегодня) – занимается производством и продажей камер и аксессуаров для них. Торговые марки включают Hero7, Fusion, GoPro Plus, Quik, GoPro App и Karma Grip. Компания была основана Николасом Вудман в 2002 году, а главный офис расположен в Сан-Матео, Калифорния.

В каждом бизнесе есть свой период расцвета и снижения спроса в зависимости от конъюнктуры рынка и конкурентов. Рекомендуем обращать внимание не только на известные имена компаний, но и на бизнес-стратегии, инновации, бизнес-модели и финансовые модели компаний-эмитентов.

Единственный шанс участвовать в IPO украинцам – делать это через такие инвестиционные компании как ФРИДОМ ФИНАНС УКРАИНА.

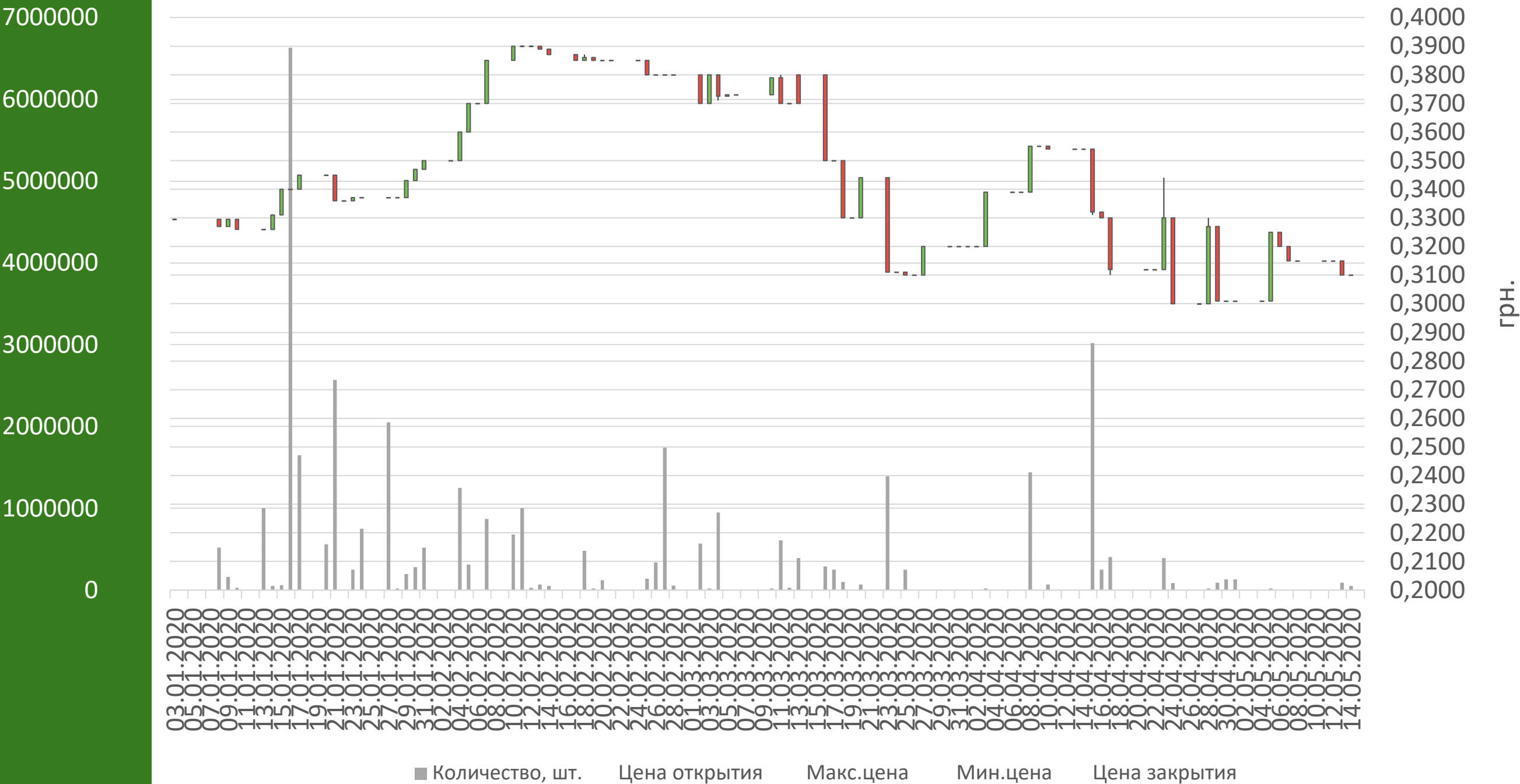
РЕКОМЕНДАЦІЇ

ЭМИТЕНТ	Тикер	Текущая цена, грн	Целевая цена, грн	% доходности	Дивидендная доходность, %	Рекомендации	Коментарии
АО «РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ»	BAVL	0,31	-	-	%	Держать	Выплата дивидендов перенесена на полгода в связи с карантином из-за коронавируса. Наблюдательный совет Банка (Протокол № НР-3/12 от 27.03.2020) временно остановил мероприятия по подготовке и проведению годового Общего собрания акционеров банка. В соответствии с Законом №3275, Наблюдательный совет банка в срок не позднее трех месяцев после завершения карантина, установленного Кабинетом Министров Украины, определяет срок проведения годового Общего собрания акционеров банка. Надо быть осторожными и рассматривать закрытие позиций после годового собрания акционеров, по ценовому диапазону 0,30-0,39, в случае, если вы не рассчитываете на получение дивидендов.
МИРОНОВСКИЙ ХЛЕБОПРОДУКТ (МХП)	МНРС	215	285	+32,55%	3,52%	Покупать/ держать	Есть определенный потенциал роста до уровня 285 грн за акцию до конца 2020 г. Обнародовано финансовую информацию, указывающую на решения и выплату дивидендов на уровне 0,2803 долл. США на акцию. Можно долгосрочно (2-3 года) инвестировать в этот актив.

ГРАФИКИ ЦЕН АКЦИЙ (ОФИЦИАЛЬНЫЕ ДАННЫЕ
УКРАИНСКОЙ БИРЖИ ЗА ПЕРИОД С НАЧАЛА ГОДА)

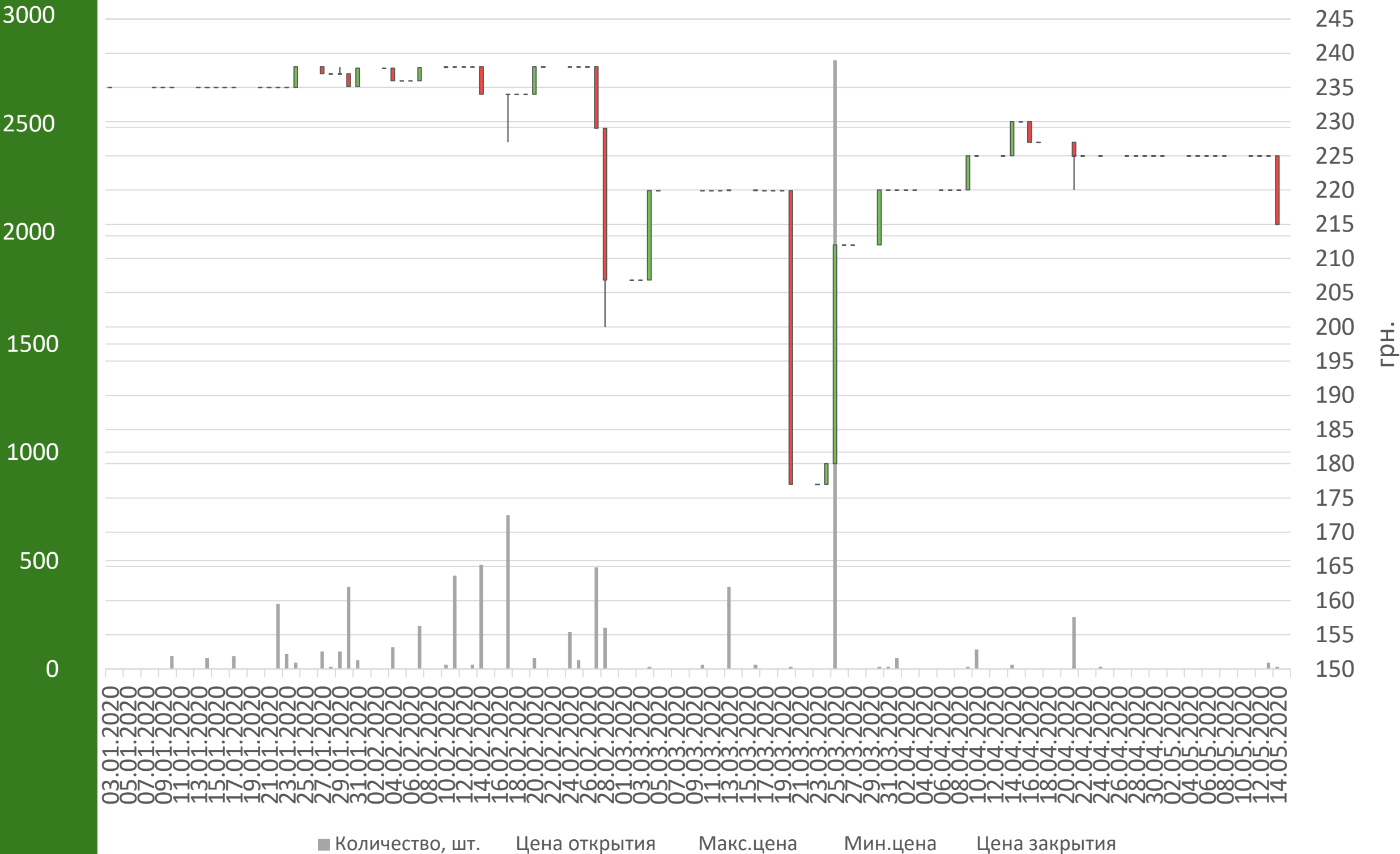
BAVL:

BAVL, ГРН



MHPC:

MHPC, ГРН



ЕВРОБОНДЫ (ВНЕШНИЕ ОБЛИГАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ)

ЭМИТЕНТ	ISIN	Дата погашения	Доходность	Стоимость покупки в долл. и грн	Рекомендация	Комментарии
УКРЕКСИМБАНК	XS2010039209	14.11.2029	10,5%	\$ 1045,47 / 28 227,69 грн	Покупать	Инструмент для валютного хеджа. Стоимость меньше чем номинал, доходность растет, время покупать. Биржевые сделки, минимальный лот — 200 шт. (грн)

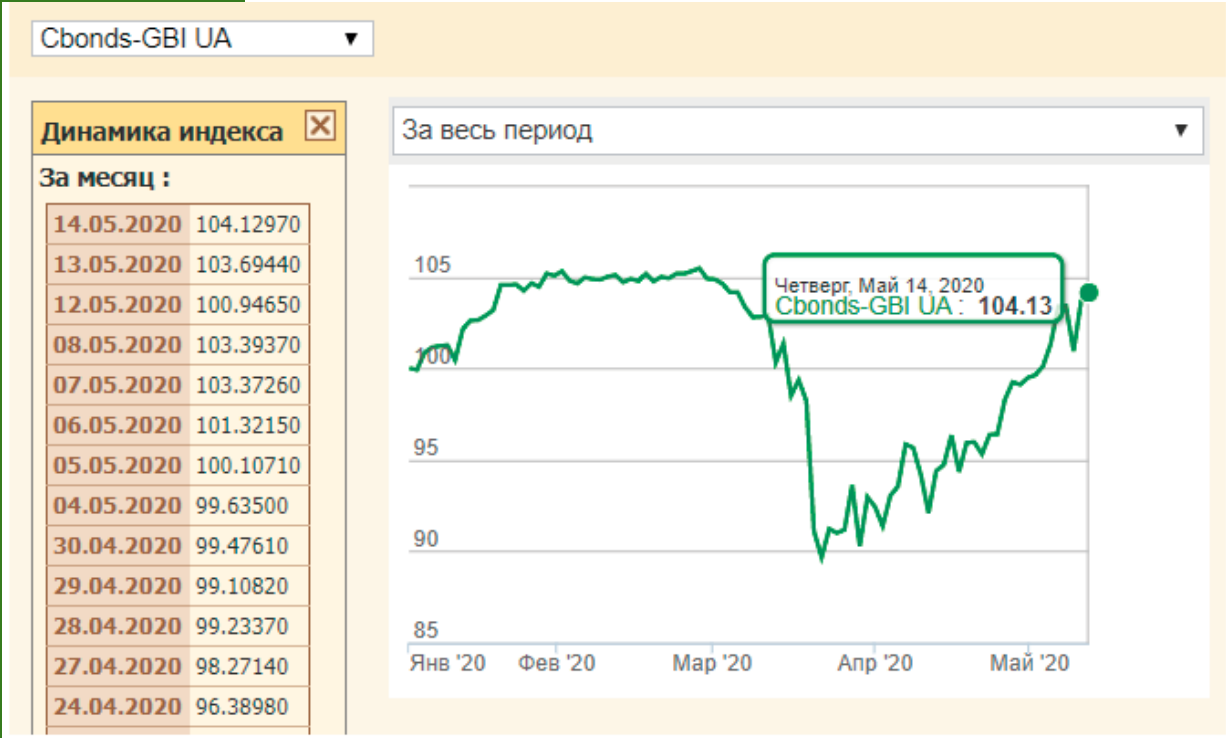
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ЭМИТЕНТ	Тикеры	ISIN	Дата погашения (оферты)	Ставка к оферте, %	Стоимость покупки в валюте номинала / номинал	Рекомендации	Коментарии
КАРДСЕРВИС	CRDS01, CRDS02	UA4000203996	10.08.2020	25,0	1009,15		Биржевые сделки, минимальный лот — 50 шт.
НОВАЯ ПОЧТА	ONPSTA	UA4000203350	14.08.2020	14,5	1020,97	Покупать	Операционная деятельность на эффективном уровне, увеличение курьерского штата на 2000 человек. Оборот за 2019 год ориентировочно 12,2 млрд грн (прогноз). Прошлый год вновь стал рекордным для лидера экспресс-доставки. Новая почта удвоила сеть — сейчас работает более 6000 отделений по всей стране. В 2019-м перевозчик доставил на 22% больше посылок и грузов чем в 2018-м — 212 млн. Количество международных отправок выросло на 26%. Более 27% экспресс-накладных оформили в приложении, бизнес-кабинете и личном кабинете. 07.05.2020 НКЦБФР зарегистрировала новый выпуск облигаций ООО «Новая Почта» серии В. Биржевые сделки, минимальный лот — 1 шт. (через распоряжение, биржа ПФТС).
ООО «РУШ» (СЕТЬ МАГАЗИНОВ ЕВА)	RUSH05	UA4000200380	10.02.2021	14,5	1024,26	Покупать	Чистая прибыль за 2019 год размером 375 млн грн даст возможность покрыть возможные потери от карантина. Также в марте открыли новые магазины сети ЕВА. Биржевые сделки, минимальный лот — 1 шт. (через распоряжение, биржа УБ).

ССBONDS-GBI UA — индекс украинских облигаций

CBONDS-GBI UA — это индекс украинского рынка государственных облигаций. Его рассчитывает организация Cbonds на основе наиболее ликвидных бумаг сектора.

Как видим, стоимость облигаций после «коронавирусного кризиса» возвращается в привычное русло (104,13% от номинала). Показатель, превышающей номинал, связанный с выплатами купонов по некоторым облигациям.



Езффективные ставки индекса GBI UA (YTM eff) тоже опустились до среднего уровня 12,67%.

Напомним, что по результатам проведения размещений ОВГЗ 12 мая 2020 года, в государственный бюджет привлечено **19,390 млрд грн**. Банки покупали эти ОВГЗ под рефинансирование.



Код облигации	Первичное размещение UA4000209217	Первичное размещение UA4000209225
Номинальный уровень доходности, %	11,26%	11,28%
Дата погашения	29.07.2020	25.11.2020
Средневзвешенный уровень доходности, %	11,26%	11,28%

КУРС

Курс гривны по состоянию на 15.05.2020 г.



Курс гривна/доллар на межбанке оставался в прогнозируемых значениях.

На этой неделе курс снова был в достаточно небольшом коридоре 26,6 – 26,8 грн за 1 доллар (наличный курс – 26,6 – 27,03 грн/доллар). Такая ситуация сложилась потому, что НБУ снова редко выходил на рынок с предложением валюты. В основном валюту продавали аграрии через свои бани и Нафтогаз. Курс межбанка на следующей неделе прогнозируем тоже в коридоре 26,4-26,7 грн/\$. Ситуация неоднозначная, штиль, который, вероятно, продлится до конца карантина. Опять же не исключаем негативные сценарии, согласно которым курс после карантина может подняться до 29–30 грн/долл. Однако, к концу мая может произойти снижение курса межбанке до 26–26,3 грн/долл., поскольку активность на рынке невелика и Нацбанк будет сдерживать курс. Средний курс 26-27 грн/долл. пока удовлетворяет всех участников рынка, в том числе НБУ. Рекомендуем следить за новостями, которые влияют на макроэкономику и валютный курс, и приобрести валютные активы для хеджа, например, евробонды (в иностранной валюте).

КОНТАКТЫ

Белый Денис Иванович,
аналитик по инвестициям,
belyy@ffin.ua



Джус Степан Иванович,
аналитик,
dzhus@ffin.ua



Инвестиции в украинские ценные бумаги подвержены значительным рискам, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и оценку надежности украинских эмитентов до совершения сделок. ООО «ФРИДОМ ФИНАНС УКРАИНА» не несет ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной публикации, а также за достоверность информации, содержащейся в ней. ООО «ФРИДОМ ФИНАНС УКРАИНА» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением этого документа или любой его части. Лицензия ГКЦБФР от 10.12.2013
Во время подготовки этого материала были использованы данные из публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия. Однако мы не проводили проверку представленных в этих источниках данных. Оценки и прогнозы, высказанные в материале, являются частным мнением аналитиков относительно описываемых событий. Этот материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с любыми ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Информация, содержащаяся в материале действительна только на дату публикации.