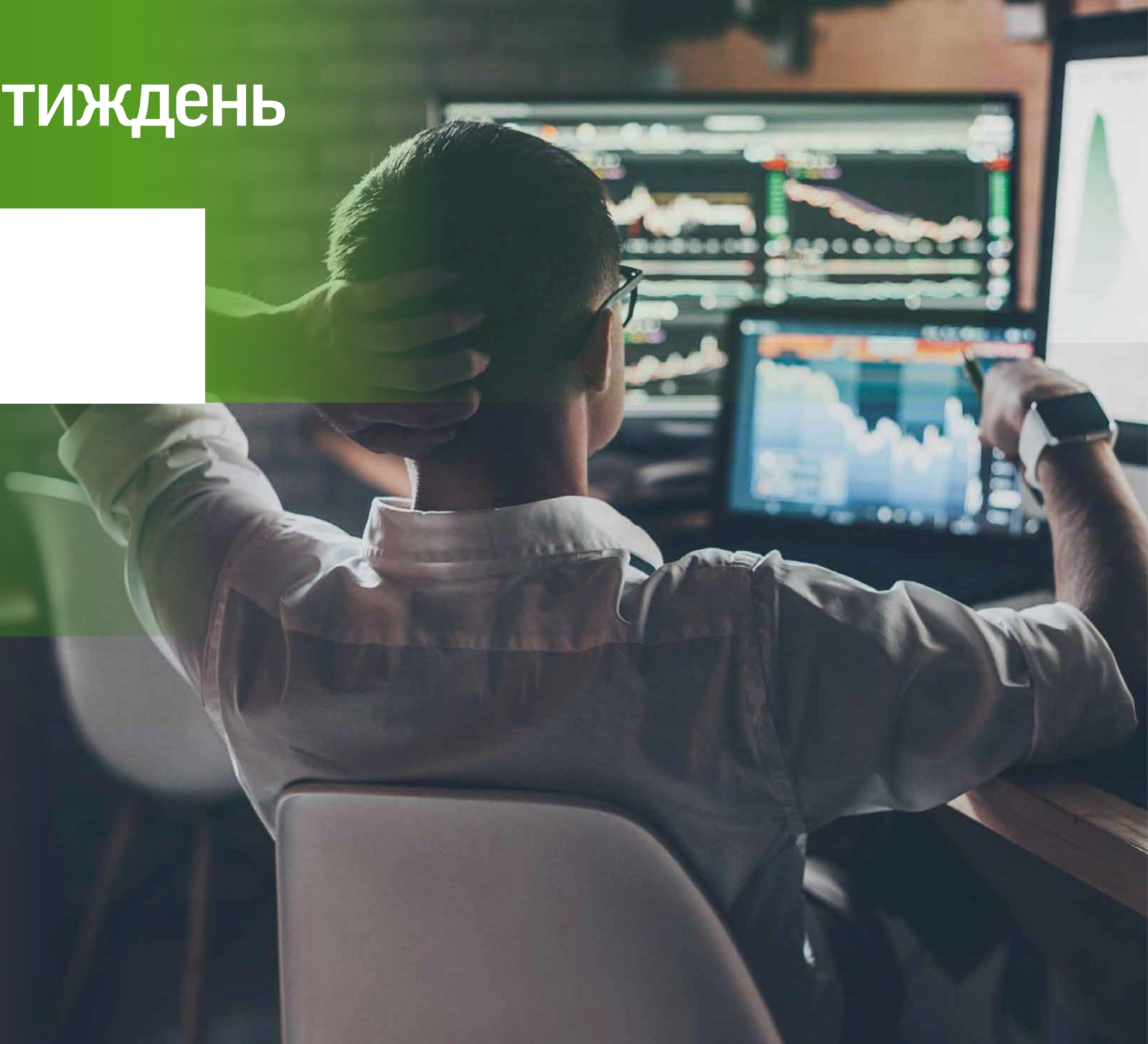


Фондовий ринок за тиждень



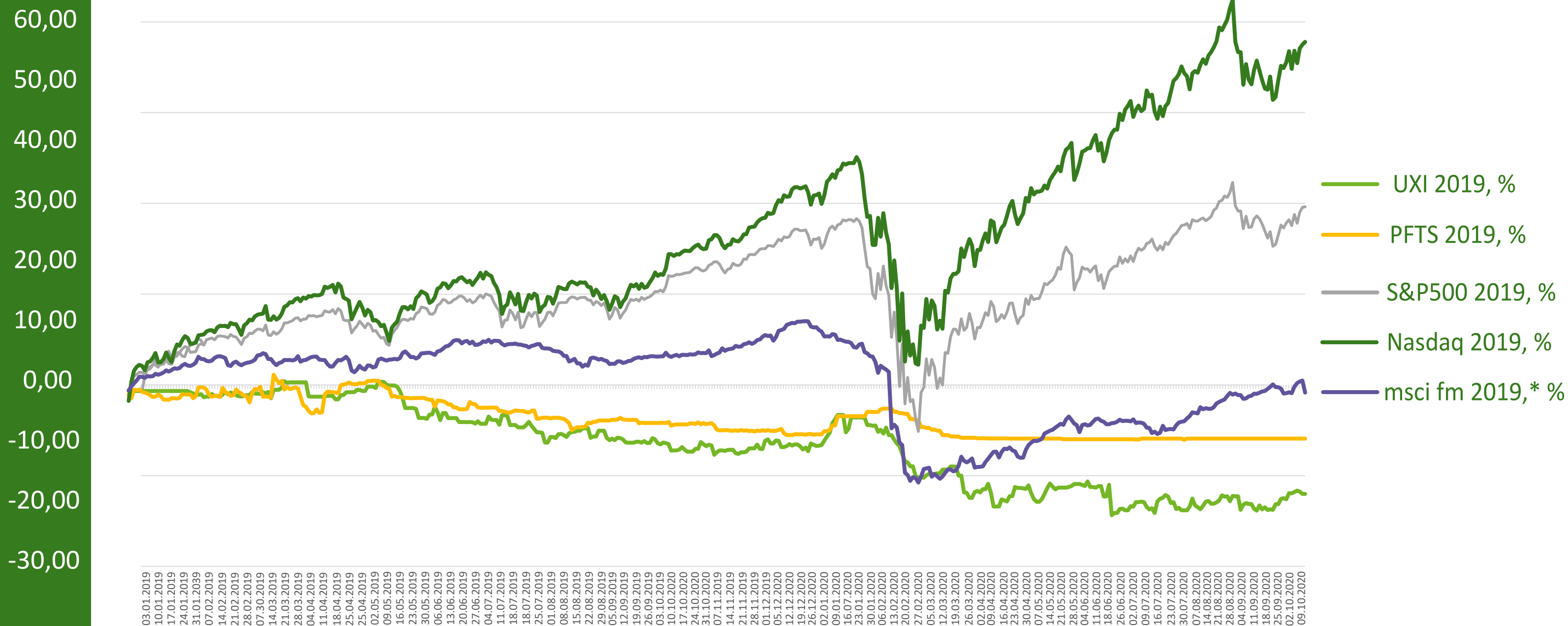
FREEDOM
finance

05 - 09 жовтня,
2020 року



ЗАГАЛЬНІ ВІДОМОСТІ ІНДЕКСІВ УКРАЇНСЬКОГО ТА СВІТОВИХ ФОНДОВИХ РИНКІВ

ДИНАМІКА СВІТОВИХ ІНДЕКСІВ ЗА 2019-2020 РР., %



Ф'ЮЧЕРС ГРИВНЯ-ДОЛАР: ІНСТРУМЕНТ ЗАРОБІТКУ ТА ХЕДЖУВАННЯ РИЗИКІВ

Сьогодні, 09.10.2020, відбудеться експертна дискусія «Ф'ючерс гривня-долар: інструмент заробітку та хеджування ризиків». Її проводить Українська біржа за підтримки проєкту USAID «Трансформація фінансового сектору». Участь у зустрічі візьмуть професійні учасники ринку, у тому числі ТОВ «Фрідом Фінанс Україна».

Мета заходу:

- обговорити плани регуляторів щодо розвитку біржових деривативів та плани біржі з розвитку ліквідності;
- розглянути ініціативи щодо вдосконалення податкового законодавства та запуску нових біржових інструментів;
- уточнити очікування учасників ринку.

Спікери:

- Дмитро Тарабакін, член Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України.
- Олексій Лупін, в.о. директора Департаменту відкритих ринків Національного банку України.
- Володимир Кузьо, керівник напрямку розвитку небанківського фінансового ринку проєкту USAID «Трансформація фінансового сектору».
- Олена Коробкова, виконавчий директор Незалежної асоціації банків України.
- Олексій Сухоруков, директор із розвитку, Українська біржа.

Нагадаємо, що 4 серпня 2020 року розпочато відновлення строкового ринку в Україні з розрахункового контракту на курс долара США. Перша угода по ф'ючерсним контрактам на курс долар США-українська гривня укладена Dragon Capital і Фрідом Фінанс Україна.

Специфікація контракту залишилась незмінною. Розмір контракту – одна тисяча доларів США. Виконання (експірація) найближчого контракту DXZ0 – 15 грудня 2020 року. Також доступний березневий ф'ючерс (DXH1) – експірація 15 березня 2021 року.

DXZ0 : Ф'ючерсний контракт на курс USD...			
Купівля		Продаж	
Кількість	Ціна	Ціна	Кількість
1	28.490	28.670	10
10	28.470	28.900	1
1	28.000		
5	27.900		

DXH1 : Ф'ючерсний контракт на курс USD...			
Купівля		Продаж	
Кількість	Ціна	Ціна	Кількість
10	28.850	29.350	10

Торги на строковому ринку Української біржі стартували у 2010 році, але у 2018 році були призупинені через заборону РНБО України використовувати програмне забезпечення торговельної системи. За два роки Українська біржа відновила торги на новому програмному забезпеченні. Спочатку торгували цінними паперами (в березні 2019 року), і тепер – ф'ючерсними контрактами.

Ф'ючерс гривня-долар наразі виступає достатнім інструментом для валютного хеджу від ризиків коливання курсу USD/UAH. Приватним українським інвесторам цей похідний інструмент цікавий як заробіток на коливанні валютного курсу. Зараз відбувається інтеграція ф'ючерсу через систему інтернет-трейдингу Tradernet від Фрідом Фінанс.

РЕКОМЕНДАЦІЇ

ЕМІТЕНТ	Тікер	Поточна ціна, грн	Цільова ціна, грн	% дохідності	Дивідендна дохідність, %	Рекомендації	Коментарі
АТ «РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ»	BAVL	0,415	-	-	16,74%	Продавати/ Тримати	<p>Відома дата «відсічення» акціонерів, які мають право на отримання дивідендів (09.10.2020), та дата виплати дивідендів (не пізніше 26.11.2020).</p> <p>У ціну уже закладені дивіденди.</p> <p>Прийнято рішення виплати дивідендів у розмірі 6,95 коп. на акцію (0,0695 грн), згідно із Протоколом Зборів акціонерів.</p> <p>Прогнозується зниження ціни по акції після дати «відсічення» акціонерів до рівня 0,33-0,35 грн за акцію.</p>
МИРОНІВСЬКИЙ ХЛІБОПРОДУКТ (МХП)	МНРС	170,00	200	+17,64%	4,66%	Купувати	<p>Є потенціал зростання знову до рівня 200 грн за акцію до кінця 2020 р.</p> <p>Виплата дивідендів відбулася на рівні 0,2803 дол. США на акцію, тому акції дещо знизилися в ціні.</p> <p>МХП відкрив для себе нову нішу у фуд-рітейлі, яка може зрости непоганими темпами.</p> <p>Можна довгостроково (2-3 роки) інвестувати в цей актив.</p>

ГРАФІКИ ЦІН АКЦІЙ (ОФІЦІЙНІ ДАНІ УКРАЇНСЬКОЇ БІРЖИ ЗА ПЕРІОД ІЗ ПОЧАТКУ РОКУ)

BAVL:

BAVL, ГРН

30000000
25000000
20000000
15000000
10000000
5000000
0



ГРН.

■ Обсяг, шт. Ціна відкриття Макс. ціна Мін. ціна Ціна закриття

МНРС:

МНРС, ГРН

3000
2500
2000
1500
1000
500
0

245
240
235
230
225
220
215
210
205
200
195
190
185
180
175
170
165
160
155
150



■ Обсяг, шт. Ціна відкриття Макс. ціна Мін. ціна Ціна закриття

ЄВРОБОНДИ (ЗОВНІШНІ ОБЛІГАЦІЇ В ІНОЗЕМНІЙ ВАЛЮТІ)

ЕМІТЕНТ	ISIN	Дата погашення/ оферти	Ставка до оферти/ погашення, %	Вартість купівлі у \$ / грн (індикативно)	Рекомендації	Коментарі
УКРЕКСІМБАНК	XS2010039209	14.11.2029	8%	\$ 1113,16 / 31480,15 грн	Купувати	Інструмент для валютного хеджу. Вартість євробондів зростає через зростання курсу долара. Вартість та дохідність змінюються залежно від кон'юнктури ринку на дату укладення угоди. Біржові угоди, мінімальний лот — 200 шт. (грн)

КОРПОРАТИВНІ ОБЛІГАЦІЇ

ЕМІТЕНТ	Тікери	ISIN	Дата погашення (оферти)	Ставка до оферти, %	Вартість купівлі у валюті/ номінал	Рекомендації	Коментарі
ТОВ «РУШ» (МЕРЕЖА МАГАЗИНІВ ЄВА)	RUSH05	UA4000200380	10.02.2021	14,5	1038,43	Купувати	Найкраща ставка дохідності корпоративних облігацій на ринку. Потрібно встигнути придбати до виплати купонного доходу у листопаді. Біржові угоди, мінімальний лот — 1 шт. (через розпорядження, біржа УБ).

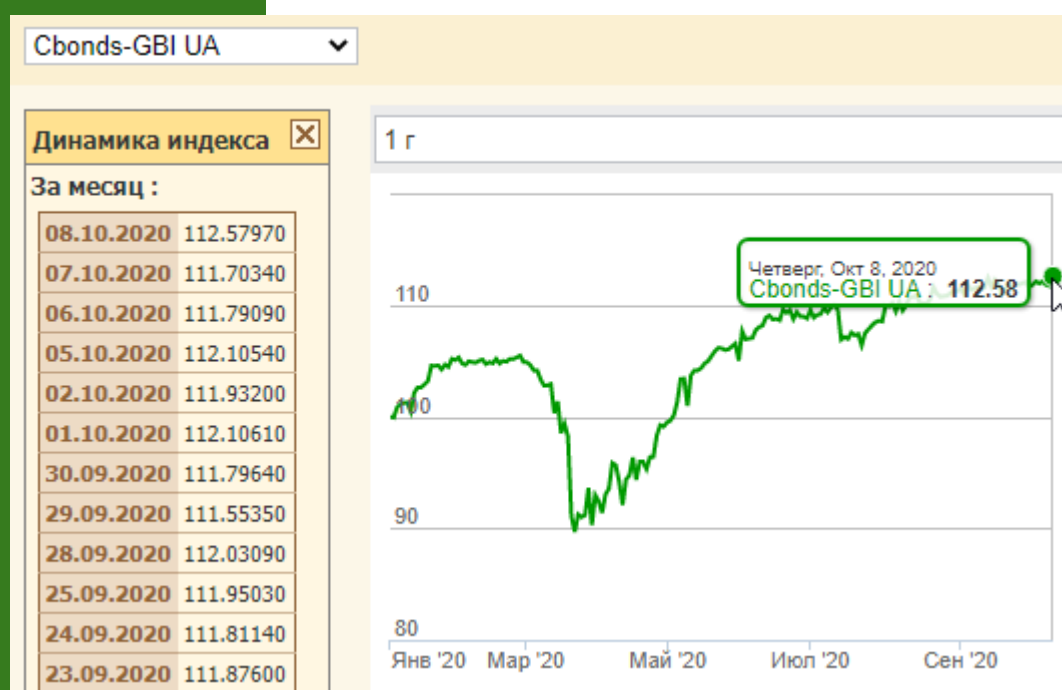
CBONDS-GBI UA — індекс українських облігацій

CBONDS-GBI UA – індекс українського ринку державних облігацій, розраховується на основі найбільш ліквідних паперів сектора організацією Cbonds.

Середня вартість українських облігацій цього тижня трохи зросла, якщо порівняти з показниками минулого тижня, і становить **112,58%** від номіналу (минулотижневий показник **112,11%**).

Ефективні ставки індексу GBI UA (YTM eff) цього тижня знизилися і становлять **10,8%** (в середньому). Минулотижневий показник – **10,93%**.

За результатами проведення розміщень ОВДП Міністерством фінансів України 6 жовтня 2020 року, до державного бюджету залучено **7,244 млрд грн** із середньозваженим рівнем дохідності **7,19%-10,95%** у гривні та **3,39%** у доларах США (за курсом НБУ).



Курс гривні 12.10 – 16.10.2020 р.



Коридор цін на міжбанківському валютному ринку цього тижня трохи знизився до рівня **28,4–28,2 грн/дол. США**, (середній готівковий курс цього тижня на рівні – 28,5-28,12 грн/долар).

Як ми й прогнозували, курс коректується вниз. Проте, ми знаходимося на рівні вересня-грудня 2018 року, тому наступного тижня будемо спостерігати коридор **27,9–28,3 грн/дол. США**, з суттєвою волатильністю через продавлення вниз курсу Нацбанком.

Залежно від ринкової кон'юнктури, агрокомпанії та Нацбанк можуть також знизити курс, укріплюючи гривню, можливо, відштовхуючись від рівня опору (вересня-листопада 2018 року) **28,5 грн, як було цього тижня**. Можливе посилення курсу національної валюти до рівня **27,9-27,6 грн/дол.** до кінця жовтня через корекцію.

Середньостроково ж, до кінця 2020 року, курс може піднятися до 29-30 грн/дол. Наголосимо, що 80% виконання цього сценарію залежатиме від політики НБУ, а не від інших учасників ринку.

У цей період невизначеності рекомендуємо тримати частину заощаджень у гривневих інвестиційних інструментах із високою доходністю (державні чи корпоративні облігації), а частину – **у валютних облігаціях (у тому числі корпоративних) чи акціях іноземних компаній (у т.ч. аграрних)**. Так ви частково захеджуєте валютні ризики та будете отримувати дохід із грошей, який перекиватиме інфляцію, яка знижується, та девальвацію у випадку форс-мажору.

КОНТАКТИ

Білий Денис Іванович,
аналітик з інвестицій,
belyu@ffin.ua
тел. трейдінг-деску:
0800-331103



Джус Степан Іванович,
аналітик,
dzhus@ffin.ua
тел. трейдінг-деску:
0800-331103



Інвестиції в українські цінні папери піддані значним ризикам, у зв'язку з чим клієнту необхідно проводити власний аналіз ринку й оцінку надійності українських емітентів до здійснення угод. ТОВ «ФРІДОМ ФІНАНС УКРАЇНА» не несе відповідальності за прямий або непрямий збиток, який настав внаслідок використання цієї публікації, а також за правдивість інформації, яка міститься в ній. ТОВ «ФРІДОМ ФІНАНС УКРАЇНА» не несе відповідальності за несанкціоновані дії третіх осіб, пов'язані з поширенням цього документа або будь-якої його частини. Ліцензія НКЦПФР від 10.12.2013

Під час підготовки цього матеріалу були використані дані з публічних джерел, які заслуговують, на наш погляд, довіри. Однак ми не проводили перевірку представлених у цих джерелах даних. Оцінки й прогнози, які висловлені в матеріалі, є приватною думкою аналітиків щодо описуваних подій. Цей матеріал має виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод із будь-якими цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація, що міститься в матеріалі дійсна тільки на дату публікації.