



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Усіх учасників ринку, і не тільки їх, вітаємо зі святом Дня Незалежності України!

Тепер до справ. Вчора індекс Української біржі підріс на 0,6% в лінії з провідними світовими фондовими індексами, які продемонстрували цього вівторка доволі сильний ріст. Про можливі причини росту світових ринків акцій – дещо нижче.

Зараз технічна картина в індикаторі Української біржі – це відновлення росту після зниження. Ця картина нагадує аналогічну в композитному доларовому фондовому індексі країн, які розвиваються, MSCI EM, з певним запізненням по часу (що не дивно враховуючи сильну кореляцію між індикаторами, яка має в тому числі і фундаментальну природу). Це одна із причин, чому ріст індексу УБ може трохи продовжитись. Однак, цей ріст може бути і обмеженим. Багато що в наступні тижні та пару місяців буде залежати від майбутньої в цей час динаміки світових фондових ринків, в першу чергу, країн, які розвиваються та їх зведеного індексу - MSCI EM.

Вчора зросло три індексних акції Української біржі з п'яти. Один індексний папір цієї біржі вчора знизився, один – не змінився в ціні. Своєму росту індекс Української біржі цього вівторка завдячує, перш за все, зростанню ціни акцій Райффайзен банк Аваль (+1,65%). Акції банку внесли більшу частину внеску в ріст місцевого фондового індикатору. Ціни інших індексних акцій змінилися мало.

Обсяги торгів індексними акціями на ринку заявок Української біржі вчора були дещо нижчими за свої середньоденні за останні півроку, рік та майже два.

Об'явлений на сьогодні повторно аукціон з продажу ФДМУ 25% акцій «Донбасенерго», як і очікували практично всі учасники місцевого ринку акцій, не відбудеться через відсутність заявок. Попередній аукціон з продажу цього пакету, намічений на 16 серпня, також не відбувся. Основний власник «Донбасенерго» ще раніше твердо заявив про відсутність намірів брати участь в аукціоні, а ціна пакету «Донбасенерго» є явно непропорційною цінам інших пакетів компаній електричної генерації, які зараз продає ФДМУ, в світлі поточних специфічних ризиків цієї компанії.

Як вже зазначалось, вчора основні фондові індикатори суттєво підросли. Вчора композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, додав 0,8%, наблизившись до недавнього локального і річного максимуму, як і на 0,8% підріс широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600. Широкий фондовий індекс США S&P 500, вчора підскочив на 1,0%. Вузкий консервативний Dow Jones додав 196 пунктів – найбільш його ріст з квітня 2017 року. До слова, ріст індексу S&P 500 з початку року склав 9%, зниження індикатору в серпні – 0,7%.

Ряд учасників американського ринку акцій посилаються, в якості причини вчорашнього росту на фондових біржах США, збільшення шансів на те, що Адміністрація США (яка за Конституцією цієї країни виконує роль і Кабінету міністрів) разом з Конгресом дійдуть згоди щодо великої податкової реформи в країні, сприятливої для економіки країни та її фондового ринку. Говорилось і про дуже малі обсяги на ринку акцій США і, через це, великий вплив купівель на ріст фондових індексів країни.

Та все ж, суто зі сторони, не знаючи деталей, основною причиною вчорашнього сильного росту на фондових біржах США видається технічна – психологічна. Дивлячись на графік індексу S&P 500, відразу приходиться думати про те, що сильний вчорашній відскік просто напрошувався, був майже очевидним. Після двох послідовних мінімумів (другий нижчий за перший) індексу S&P 500, яким передували короткі, але різкі зниження, різкого відскоку після першого мінімуму, другий різкий відскік бачився, як найбільш імовірний сценарій вчорашніх торгів.

До слова, і це важливо, фахівці з ринку США радять поки не поспішати робити купівлі на американському ринку акцій, що має насторожувати.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Що стосується інших ринків, то вони, корелюючи синхронно на коротких інтервалах з американським, вчора також суттєво підрости. Проте, звертає на себе увагу те, що європейський ринок акцій, здається, «намалював» вже своє дно і готовий підростати. Нагадаємо зі вчорашнього огляду, що оглядачі по цьому ринку бачать його ріст і в абсолютному плані (на пару відсотків до кінця року) і, особливо, відносно ринку США. Це все за рахунок сполучення трьох факторів: 1) імовірного зниження курсу євро в перспективі квартал – до кінця року (до 1,15-1,16 з нинішніх майже 1,18 по відношенню до долара США), 2) притоку коштів на цей ринок після його просадки, 3) прискорення росту європейської економіки та росту прибутків європейських корпорацій.

Індекс MSCI EM, як видається теж має перспективу. Обидва перерахованих фактори позитивні і для місцевого українського ринку акцій. Проте, якщо фондовий ринок США після початку програми скорочення балансу ФРС (можливо з вересня) та при перспективі росту відсоткових ставок почне знижуватись, це, щонайменше, обмежить ріст місцевого українського ринку акцій.

Сьогодні зранку після вчорашнього росту світові фондові ринки «відпочивають». Індекс MSCI EM, додає менше 0,1%. Однак, навіть це, зараз, після росту, позитивно. Ф'ючерси на американські фондові індекси зранку, природно, після росту, знижуються. Ф'ючерси на європейські фондові індекси торгуються змішано – коло відмітки нульової зміни. Згідно з IG, яка дає котирування індексів до початку біржових торгів, відразу після відкриття європейських фондових бірж більшість європейських фондових індексів незначно, зовсім небагато, підросте.

На цьому спокійному фоні, скоріше було б варто очікувати спокійних торгів і в Україні, з приблизно рівним розподілом очікувань невеликого росту та зниження (з незначною перевагою дуже слабкого росту зі змішаною динамікою цін індексних акцій). Проте завтра велике українське свято. Невже місцевий ринок акцій не відсвяткує його особливим ростом?!

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».