



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Минулої п'ятниці індекс Української біржі втратив 0,2%. Помітний, якщо не вирішальний, внесок в такий результат внесла публікація місячного звіту по праці в США, і негативна, особливо в перші години-дві після публікації, реакція на нього світових фінансових ринків. Пізніше зовнішні ринки акцій, облігацій, ринок валюти почали вирівнюватись, і це мало, і матиме позитивний вплив і на місцевий ринок акцій. Учасники фінансових ринків вирішили, що показники згаданого звіту викривлені двома ураганами, які недавно пройшли в США.

Звіт по праці в США за вересень формально містив відразу два негативних показника для ринку акцій. В минулому місяці в США кількість робочих місць скоротилась на 33 тис., при очікуванні їх зростання на 90 тис.. В той же час, почасова оплата праці підскочила в місячному вимірі на 0,5%. Її зростання в річному вимірі склало 2,9%. Офіційний рівень безробіття в США досягнув 16-и річного мінімуму у 4,2%.

Зниження кількості робочих місць, за звичайних умов, могло б бути свідомством сповільнення економічної активності в США, як і досягнення рівня повної зайнятості, а різке зростання погодинної оплати праці бути свідомством швидкого прискорення інфляції, в більшій мірі, через певний проміжок часу. Перше є негативною новиною для прибутків корпорацій. Прискорення ж інфляції дало б поштовх для швидкого прискорення зростання відсоткових ставок, що негативно для акцій (Як через появу альтернативи для інвестування, так і тиск на корпоративні прибутки зі сторони боргів корпорацій). З іншої сторони дещо вища інфляція позитивна для корпоративних прибутків, але чистий результат в комбінації з вищими ставками зараз буде для цін акцій, скоріше, негативним.

Все це призвело минулої п'ятниці до коригування вниз ринків акцій, зростання доходностей облігацій, посилення долара США та більш сильної негативної корекції цін на нафту. Проте, ринки швидко вирішили, що звіт містить викривлення через погану погоду, і частково відіграли свій первісний рух назад. Зменшення кількості робочих місць відбулось в більшій мірі в секторі відпочинку та туризму, готельному бізнесі під впливом негоди, а значне пришвидшення росту погодинної оплати праці віднесли до скорочень робочих місць з низькою оплатою праці. Навели приклад минулих подібних викривлень, та послались на сильні показники опублікованих на минулому тижні індексів ISM у виробничому та невиробничому секторах США. Викривлення, чи все ж певний поворот в показниках ринку праці, і не тільки, стане ясніше з наступних двох звітів по праці, звітах по інфляції, тощо. Що є правдою, так це факт прискорення економічного росту в світі, який відзначає МВФ і в цьому році і в наступному, що є позитивним для цін акцій.

Оглядачі по фондовому ринку США та аналітики, минулої п'ятниці уникали коментарів по останньому звіту по ринку праці в США, який, можливо порушує певні торгові плани крупних учасників фінансових ринків. Білий дім також зараз не любить негативних новин.

Що стосується України, то новини також були б негативними, оскільки зростання відсоткових ставок в США передалось і би і на українські боргові папери і, негативно позначилось би на фінансовій стабільності країни, з її чималим боргом, а ослаблення курсу гривні відносно долару США прискорилось би через відносне ослаблення валют країн-торгових партнерів України. Та, будемо надіятись, що поки все обійдеться.

Минулу п'ятницю в ціні на Українській біржі знизилось два індексних папери, ціни трьох - зросли. Найбільше з вибірки знизилась ціна акцій «Центрэнерго» (-1,7%), найбільше зросла ціна «Днобасенерго» (+2,2%). Ціни інших індексних паперів УБ змінились мало. Обсяги торгів індексними акціями на ринку заявок різко знизились і були дещо меншими того дня за свої середньоденні за останні півроку, рік та два.

Минулої п'ятниці композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, майже не змінився, додавши суто символічні 0,03%. Індикатор перебуває менш, ніж за 1% від свого п'ятирічного максимуму. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 того дня знизився на 0,4%. Зниження відбулось від його локального максимуму. Широкий фондовий індекс США S&P 500 минулої п'ятниці втратив незначну 0,1%, і, перервавши серію з восьми позитивних торгових сесій підряд, знизився від свого історичного максимуму.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси (крім британського FTSE 100) підрастають. Згідно з IG, яка дає котирування індексів до початку біржових торгів, відразу після відкриття європейських фондових бірж, європейські фондові індекси (крім британського FTSE 100) додадуть. Індекс MSCI EM зранку втрачає несильні 0,1-0,2%.

Ситуація на світових ринках акцій є наразі невизначною. Після недавнього сильного росту цим ринкам потрібна пауза. Дані з США все ж дають більші підстави для очікувань пришвидшення нормалізації грошово-кредитної політики в цій країні, що негативно в перспективі для цін акцій. На фоні невизначеності, імовірно, світові ринки будуть зараз слабо коливатись, і така динаміка, після недавнього неслабого зростання місцевого українського ринку акцій, буде відображена таким же чином у змінах цін акцій на Українській біржі. Тому, базовий сценарій для місцевого українського ринку акцій на сьогодні - коливання коло відмітки нульової зміни або ж невеликий слабкий ріст. Невелике цінове зниження на УБ сьогодні також не виключене.

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».