



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Минулої п'ятниці за результатами торгів індекс Української біржі підріс на сильні 3,4% після зниження днем раніше (в день експірації ф'ючерсу) на суттєві 2,9%. Таким чином, за один день основний місяцевий фондовий індикатор повністю відновився і майже досяг свого недавнього багаторічного максимуму в гривні. Зросли в ціні п'ять індексних акцій з шести - крім пайових паперів «Турбоатому» (які в той день вперше були представлені в індексному кошику УБ), і ціна яких не змінилась. Більше всіх додали ціни «Укрнафти» (+5,9% після зниження днем раніше на 11,7%) та «Донбасенерго» (+4,7%, днем раніше – мінус 5,8%). Далі майже в тій же послідовності, що і минулого четверга – тільки з плюсом: акції «Центренерго» (+2,8% після -2,2%), «Мотор Січі» (+1,9% після -1,5%), Райффайзен банк Аваль (+1,9% після -2,3%). Для довідки: для розрахунку індексу УБ зміна цін акцій береться дещо по-іншому, і саме тому в індикатор підріс більше, ніж знизився днем раніше.

Обсяги торгів індексними акціями УБ на ринку заявок Української біржі в різко впали в порівнянні з попередніми торговими сесіями, і склали близько 40% своїх середньоденних значень за останні півроку, рік та два. Крім індексних, на ринку заявок Української біржі того дня торгували ще акціями шести емітентів (крім фондів), з яких п'яти з помітними обсягами. Однак, по-справжньому за обсягами в позитивну сторону з цих паперів виділились акції лише акції Миронівського хлібопродукту.

На ринку заявок Української біржі торгів пройшли торги ОВДП лише одного випуску з поміркованими обсягами. Це були середньострокові відсоткові державні папери України номіновані в доларах США з терміном погашення 10.07.2019. Однак, на ринку паперів з фіксованою дохідністю того дня звернули на себе, як обсягами, так і самим фактом, угоди на ринку заявок УБ з борговими паперами «Укрпошти», серії «А» зі строком погашення 17.11.2020. Обсяг угод з цими корпоративними облигаціями перевищив обсяг торгів ОВДП. Облігації ПАТ «Укрпошта» випущені серіями «А» (на 150 млн. гривень), «В» (200 млн. грн.) та «С» (250 млн. грн.). Облігації «Укрпошти», серії «А» на суму 150 млн. грн. були реалізовані в лютому цього року. Їх дохідність за при розміщенні склала 19% (це - «купонна дохідність», яку звичайно наводить НБУ при розміщенні ОВДП, без урахування реінвестування відсотків). Проте встановлена така ставка, 19%, лише на перші чотири купонні періоди. Потім емітент має право змінити суму купону, але й інвестор має в такому випадку право на дострокове пред'явлення в цьому випадку облигацій для погашення. На момент розміщення облигацій «Укрпошти» облікова ставка НБУ складала 16%. Номінал одного такого боргового паперу державної поштової компанії – немалий 100 тис. грн.

Північний ГЗК, Центральний ГЗК та Інгулецький ГЗК ХК «Метінвест» об'явили ціни примусового викупу акцій. Це, відповідно, 4,45, 3,89 та 2,56 грн. за акцію. Ціна Північного ГЗК, виключеного з біржового списку 1 липня 2016 на момент виключення складала 3,5 грн.. Ще більш заплутана ситуація з біржовими курсами Центрального ГЗК (які біли на той момент чи то 2,6, чи то 5, чи то 3,75 грн.). Варто зазначити, що з того часу прибутковість гірничо-збагачувальних комбінатів в Україні та світі значно зросла, так само, як і радикально покращились умови на ринках акцій. Так, що об'явлені ціни викупу виглядають, скажімо так, доволі скромно в сенсі ринкових коефіцієнтів і порівнянні їх зі світовими.

Світові ринки акцій. Про них згадується в цьому огляді тому, що вони мають значний вплив на місцевий український ринок акцій. Їх динаміка минулої п'ятниці була невелика.

Широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,2%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 теж додав 0,2%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, знизився на 0,25%.

Інвестори фокусувались на сильних даних по економіці США. Індекс настроїв споживачів цієї країни в минулому місяці виріс до максимальних значень з 2004 року (значення індексу - 102), а кількість відкритих вакансій підскочила до 6,3 мільйона (4,1%). Навіть гірші показники по ринку будівництва за минулий місяць в США, ніж очікувалось (плюс зниження), не зіпсували загальний позитивний тон.

Головною подією цього тижня має стати засідання Комітету по відкритим ринкам ФРС США, на якому очікується підвищення базової ставки в цій країні (ставки за ФРС фондами) на 0,25%. В принципі учасники



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ринків очікують такого перебігу подій. Однак, все ж можлива певна реакція на ринках акцій та облігацій і твердих валют.

В п'ятницю також були опубліковані дані по інфляції в Євросоні – 1,1%, що досить низько. Це потенційно небезпечно для продовження хорошого економічного зростання в Євросоні через можливе обмеження кінцевого споживання. Споживачі можуть відкладати покупки «на потім». Базова інфляція в Євросоні в річному вимірі склала 1,0% (при цільовій 2%).

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські фондові та європейські фондові індекси знижуються. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індикаторів до початку біржових торгів, сьогодні на відкритті європейські фондові індекси дещо знизяться. Зранку індекс MSCI EM втрачає ще незначні 0,3%.

Зовнішній фон для місцевого ринку акцій слабко негативний-нейтральний. На фоні двох протилежних по напрямку сильних рухів, минулого четверга та минулої п'ятниці, на основній місцевій фондовій біржі, на сьогодні можна очікувати різних сценаріїв розвитку торгів на УБ. Тому, сьогодні трейдерам необхідно бути готовими до цього. Однак, видається імовірним, що сьогодні торги акціями на Українській біржі пройдуть в більш спокійному режимі. Трейдерам також необхідно слідкувати за об'явами про проведення загальних зборів акціонерів з показниками чистого прибутку емітентів та запропонованих дивідендів.

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».