



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс Української біржі практично не змінився, що відображає, імовірно, як невиразну та спірну цінову динаміку на фондових біржах Європи та США, так і, можливо, тимчасове вичерпання торгових ідей, стосовно зростання цін індивідуальних акцій з індексного кошику Української біржі. Якщо подивитись на графіки змін цін індексних акцій за минулі два тижні, то можна легко дійти до висновку, що п'ять з шести індексних акцій Української біржі в цей період просто коливались, мало змінившись. Лише ріст ціни акцій «Мотор Січі» на близько 14% за останній тиждень забезпечив позитивну динаміку основного місцевого фондового індикатору. Однак, по факту середньостроковий тренд індексу Української біржі залишився незмінним – це зростання. За місяць індекс УБ додав 9,5%.

Що стосується дня вчорашнього, то по цінам закриття чотири індексні акції Української біржі знизились в ціні, дві – зросли. В силу вагових коефіцієнтів в індексному кошику був забезпечений майже нульовий баланс. Найбільше втратили в ціні з індексних паперів УБ акції «Донбасенерго» (-1,6%) та «Райффайзен банк Аваль» (-1,4%), «Турбоатому» (-1,1%). Зросли папери «Укрнафти» (+1,2%). Дві інші індексні акції Української біржі мало змінилися в ціні.

Як вже зазначалось, основним драйвером росту індексу Української біржі цього тижня були акції «Мотор Січі». Нагадаємо, що в понеділок на фондовій біржі «Перспектива» Фонд гарантування вкладів продав 0,23% акцій компанії по ціні 6005 гривень за акцію з 40% приростом від стартової ціни. Ціна продажу була більш, ніж на 20% вище їх ринкової ціни на УБ та ПФТС.

Місцевий ринок залишився поки не особливо вражений оголошеними на цьому тижні дивідендами Райффайзен банк Аваль – 6,9 копійок на акцію. Поточна дивідендна дохідність цих паперів складає 20%. Це зовсім непогано. Можливо, учасники ринку вважають, що на фоні близької до цього показнику поточної дохідності державних облігацій та облігацій «Укрпошти», ціна акцій банку є адекватною з урахуванням додаткових ризиків для акцій. А можливо, їх дещо насторожило в оголошенні про збори акціонерів банку повідомлення про майбутнє перетворення банку на приватне акціонерне товариство і, не виключено, перспектива примусового викупу акцій банку. І хоча, Герхард Бьош, заступник керівника банку, на прес-конференції цього вівторка розказав про наявність значних планів банку в Україні - це поки не змінило ситуації. Можливо, також і те, що акціонери оцінюють, що зараз Райффайзен банк Аваль працює при рекордній процентній маржі, яка в два-три рази перевищує звичайну. Банк завдяки цьому має фантастичну рентабельність власного капіталу порядку 50%. Це ситуація, яка поза сумнівом, в перспективі пару років зміниться на більш нормальну. Перспектива нормалізації прибутків значно обмежує потенціал росту ціни банку. Хоча може ціна акцій банку просто взяла паузу?

Обсяги торгів індексними акціями Української біржі на ринку заявок УБ, вчора ще більше підросли. Вони і дві попередні торгові сесії до вчорашньої були дуже непоганими, як для останнього часу. Але обсяги торгів індексними акціями на ринку заявок УБ в два з половиною перевищили свої середньоденні значення за останні півроку, рік та два. Майже половина цих обсягів прийшлися на торги акціями «Центренерго», 30% - на торги акціями Райффайзен банк Аваль.

Торгували на ринку заявок УБ акціями ще дев'яти емітентів, які не входять до індексного кошику Української біржі. В кращу сторону за обсягами минулого дня виділявся «Миронівський хлібопродукт». Іншими акціями з відносно помітними обсягами були акції «Авдіївського коксохімічного заводу» (на фоні хороших прибутків цього підприємства в 2017 році), пайові папери «Дніпрообленерго» та «Укртелекому». Торги іншими акціями на ринку заявок цієї середи пройшли з переважно малими та дуже малими обсягами.

Обсяги торгів ОВДП на ринку заявок Української біржі були невеликими, як для боргових державних паперів. Торгували двома випусками середньострокових відсоткових державних облігацій з погашенням 11.04.2018 та 11.07.2018.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Світові ринки акцій. Про них згадується в цьому огляді тому, що вони мають значний вплив на місцевий український ринок акцій, принаймні на ціни індексних паперів Української біржі та акцій «Миронівського хлібопродукту» та ще, можливо, «Крюківського вагонобудівного заводу». На світові ринки акцій місцевим учасникам ринку варто звернути зараз увагу.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 0,3%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 підріс на 0,5% (на нижчих оцінках цього ринку і меншій кореляції з фондовим ринком США), а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM знизився на 1,9%, «доганяючи» зниження на американському ринку акцій днем раніше.

Вчорашнє зниження на американському ринку акцій викликано, перш за все його більш високими оцінками, ніж інших ринків акцій, та великим зниженням цін акцій дуже крупних компаній високотехнологічного сектору. Це були Amazon (-4,4%), Netflix (-4,9%) і Apple (-1,1%). Зниження пройшло на чутках, що президент Трамп роздратований Amazon і його політикою мінімізації податків в США через розміщення бізнесу в інших юрисдикціях. Проте, Білий дім вчора заперечив будь-які акції по відношенню до компанії. Трохи раніше проблеми виявились у компанії Facebook через збір даних про користувачів.

Банк Goldman Sachs написав, що його спеціальний композитний індикатор вказує на 70% імовірність негативного перебігу подальших подій на світових ринках акцій. Проте інвестори не мають сильно турбуватись, тому що, в даному випадку сигнал, з високою імовірністю, помилковий завдяки таким показникам, як повна зайнятість і ряду інших. Перспектива рецесії в найближчий час мінімальна, так само, як і перспектива набагато більш жорсткої монетарної політики. А саме вони, пише банк (і що справедливо) і викликають значну негативну корекцію на ринку акцій.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси підрастають. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індикаторів до початку біржових торгів, сьогодні на відкритті європейські фондові індекси зростуть. Зранку індекс MSCI EM, додає 0,2-0,3%.

Сьогодні зовнішній фон для місцевого ринку акцій – слабо позитивний. Здається, місцевий ринок акцій вичерпав поки власні торгові ідеї. Є ще два факти, які варто врахувати. Перший. Місцевий ринок акцій минулий місяць зростав таким чином, що торговий день-другий його зростання змінювався на день, зрідка два, зниження. Після останнього росту значення індексу УБ не змінилось. Другий. Світові ринки коригувались від максимумів початку року, а місцевий фондовий ринок поки ні. На цьому фоні, більш важко будувати очікування. Хоча, здається, що індекс Української біржі сьогодні трохи підросте на позитивному зовнішньому фоні, але це не є заданим.

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».