



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс Української біржі після одноденної негативної корекції підріс на 0,9%. Таким чином фондовий індикатор УБ компенсував всі свої втрати попереднього торгового дня і продовжив тренд на своє зростання. Акції, які входять до індексного кошику Української біржі закінчили вчорашні торги різнонаправленим рухом. Три папери з шести зросли в ціні, три - знизилась. Однак, вчорашній суттєвий ріст ціни акцій «Укрнафти» (+4,9%) і був причиною росту індексу Української біржі цієї середи. Інші індексні папери закінчили вчорашню торгову сесію зі змінами, що не перевищували 0,5% в абсолютному вираженні. До речі, саме ті ж самі акції «Укрнафти», знизилась за результатами попередньої торгової сесії на 7,7%. Вони і були причиною зниження індексу УБ того дня.

Росту цін українських акцій сприяють сильні макроекономічні прогнози Міжнародного валютного фонду по країнам світу, і світу в цілому на 2018 та 2019, опубліковані позавчора, а також хороші макропрогнози по Україні на найближчі три роки, оприлюднені Світовим банком на минулому тижні.

Акціонери трьох гірничо-збагачувальних комбінатів (ГЗК) «Метінвесту» попередньо вирішили загалом направити на виплату дивідендів 4,86 мільярда гривень: Північного ГЗК - 2,16 млрд. грн. (0,582 гривень на акцію) з 7,79 мільярдів гривень чистого прибутку підприємства отриманого в 2017 році, Центрального ГЗК - 1,35 млрд. грн. (1,138 гривень на 1 акцію) з 2,71 мільярдів гривень чистого прибутку 2017, Ігулецького з чистого прибутку 5,7 мільярдів гривень направити на дивіденди 1,35 мільярди. Такі пункти внесені до порядку зборів акціонерів комбінатів, які відбудуться 18 травня.

Цікаво, що коефіцієнт ціна прибуток по цінам примусового викупу комбінатів (P/E) складає десь лише смішних 1,32, а коефіцієнт ціна/власний капітал (P/B) при високій рентабельності власного капіталу щось порядку мізерних 0,45-0,5 (це усереднено). За річний прибуток хтось може купити майже увесь комбінат. Порівняльні ринкові коефіцієнти ГЗК «Метінвесту» по цінам викупу з поточними ринковими коефіцієнтами «індексних» акцій Української біржі представлені на Рис. 1 та Рис. 2. Цікаво, як відреагують державні органи, які відповідають за коректність оцінок (здається, ФДМУ, згідно з законом) та товариство оцінщиків на оцінені ціни примусового викупу акцій ГЗК. А потім, хтось з високо посадовців каже, що Україні не вистачає зовнішніх інвестицій. І в цих словах насправді є велика правда. Але, коли подивитись... А може даремно так, і всьому є розумне, і цілком раціональне пояснення? Хотілось би його почути. Та - все це більше філософія.

Обсяги торгів індексними акціями Української біржі на ринку заявок УБ, вчора різко знизилась від рекордних за останній час позавчорашніх, були і в еквіваленті кількості акцій дещо нижчими за свої середньоденні значення за останні півроку, рік та два.

На ринку заявок УБ пройшли торги акціями лише двох «не індексних» емітентів, зате з хорошими обсягами: акціями Авдіївського коксохімічного заводу та Миронівського хлібопродукту.

Обсяги торгів ОВДП на ринку заявок Української біржі були середніми в грошовому вираженні. Торгували минулого дня шістьма випусками ОВДП. Найбільшим був обсяг торгів деномінованими в доларах державними паперами з терміном погашення 10.07.2019. Торги іншими випусками були невеликими за обсягами. Вчора звернуло на себе увагу зміщення торгів ОВДП на торги паперами з більш дальніми термінами погашення.

Світові ринки акцій. Про них згадується в цьому огляді тому, що вони мали і, як правило, мають значний вплив на місцевий український ринок акцій, принаймні на ціни індексних паперів Української біржі та пайових паперів Миронівського хлібопродукту, і ще, можливо, Крюківського вагонзаводу. Можливо, це зараз і не прямий вплив, а опосередкований, зате також суттєвий.

Широкий фондовий індекс США S&P 500 зріс ще на незначну 0,1%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав 0,3%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI зріс на 1,0%, «доганяючи» ріст на західних біржах днем раніше.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси мало змінюються і торгуються змішано. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індикаторів до початку біржових торгів, сьогодні на відкритті європейські фондові індекси, будуть торгуватись змішано. Зранку індекс MSCI EM додає 0,8%.

Сьогодні зовнішній фон для місцевого ринку акцій - суперечливий. Але настрої учасників місцевого ринку акцій на ріст на УБ і недавня негативна корекція на Українській біржі робить більш імовірним ріст індикатору УБ і сьогодні.



KINTO

Залежність P/B від ROAE. Індексна корзина УБ (без "УН") Ціни на 18.04.18 та ГЗК - викупу, прибутки 2017

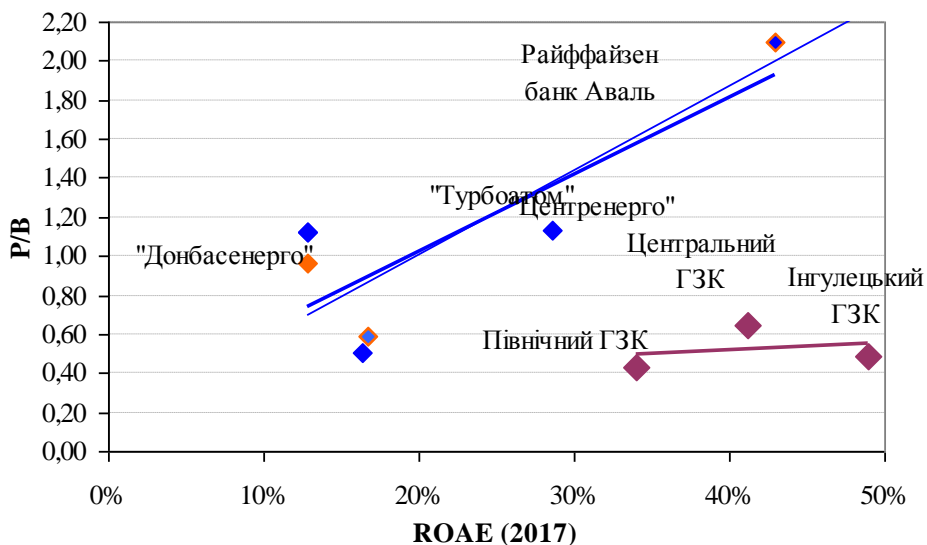


Рис. 1

P/E 2017. Індексна корзина УБ (без "УН") ціни на 18.04.18 і ГЗК Метінвесту, ціни викупу, прибутки 2017

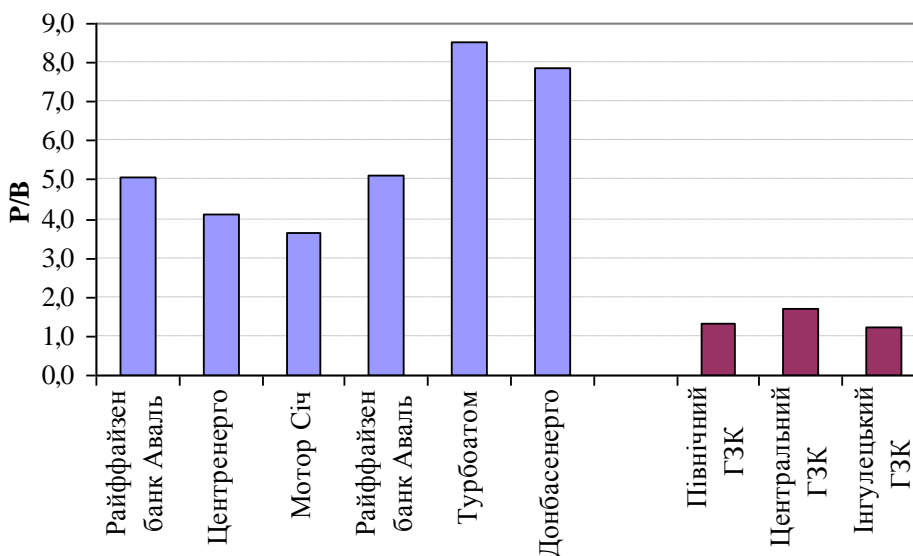


Рис. 2

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».