



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс Української біржі таки підріс, але на жаль лише на незначну 0,1%. Різні «індексні акції» УБ закінчили вчорашню торгову сесію з різними ціновими змінами, проте більшість цін «індексних» акцій Української біржі змінилось незначно. Найбільше піросла вчора ціна «Укрнафти» (+2,5%), другими за ростом були акції Райффайзен Банк Аваль (+0,7%). Найбільше втратили в ціні цього четверга акції «Центренерго» (-1,5%). За ними йдуть по цьому показнику акції «Турбоатому» (-0,7%). Ціна акцій «Донбасенерго» вчора не змінилась. Як видно з перерахованого, вчора на маленькому місцевому українському ринку акцій панувала певна рівновага.

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку вимагає від учасників ринку відмовитись від використання програмних продуктів, які попали під санкції РНБОУ за рішенням Ради від 14 травня. Мова йде, перш за все, про програмне забезпечення: "ПЗ Plaza" і "ПЗ Forts". Комісія зараз аналізує ситуацію, яка склалась, і буде інформувати учасників фінансового ринку України про свої подальші кроки.

НБУ допускає вихід на зовнішні боргові ринки України без чергового траншу МВФ. Про це повідомив вчора Голова Національного банку Яків Смолій, який зустрічався зі своїм колегою з Польщі. Смолій сказав, що це буде дещо більш дорога та менша за розміром позичка, ніж за умов наявності траншу МВФ. Голова НБУ на конференції з Головою Національного банку Польщі в Києві вчора також повідомив, що за умови відсутності траншу МВФ, НБУ може застосовувати більш жорстку монетарну політику і увести більш жорсткі валютні обмеження для стримування інфляції в Україні і відтоку капіталу з України.

Вчора обсяг торгів «індексними» акціями на ринку заявок Української біржі дуже суттєво знизився в порівнянні з дуже великим обсягом торгів (як для останніх років) попереднього торгового дня. В грошовому вираженні вчорашній обсяг торгів «індексними» акціями УБ на ринку заявок біржі був більш, ніж півтора рази вищим свої середньоденні значення за останні півроку, рік та два. З урахуванням значного росту індексу УБ за останній період у рік та два роки, в еквіваленті кількості акцій, цього четверга обсяг торгів індексними паперами на ринку заявок УБ був на рівні або дещо нижчим за свої середні значення за останні рік та два. Майже половину вчорашнього обсягу торгів індексними паперами на ринку заявок УБ вчора забезпечили торги акціями «Укрнафти», які були лідером за обсягом торгів і днем раніше.

На ринку заявок УБ вчора пройшли торги акціями п'яти «не індексних» емітентів, практично всі (може, хіба що, за виключенням акцій «Укртелекому») з невеликими чи малими обсягами.

Світові ринки акцій.

Широкий фондовий індекс США S&P 500 вчора знизився на 0,7%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив 0,6%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM підріс на 0,7% від свого більш, ніж п'ятимісячного мінімуму.

Вчора для індексу MSCI EM був знаменний день. Акції китайських компаній типу «А», які котируються в Шанхаї та Шеньчжені, (як кажуть на «основній території» - континенті, а не тільки Гонконгу) частково тепер включені в індексний кошик MSCI EM. Поки ще діють значні обмеження на ці папери в індексі, але вони з часом можуть бути зняті. Зараз проходить перша фаза «включення», друга намічена на серпень поточного року. Після першої фази, яка включає акції, які вже торгуються в Гонконгу, частка акцій китайських корпорацій в індексі MSCI EM залишиться близькою до 31%, які є зараз. Після другої фази, частка акцій типу «А» складе в індексі MSCI EM 16%, а частка акцій китайських корпорацій в цьому ключовому для ринків країн, які розвиваються, фондовому індикаторі, зросте до приблизно 42% (механічної суми тут немає, оскільки множини емітентів і їх часток в індикаторі «пересікаються»). Це може змінити поведінку, як самого індексу MSCI EM, так і ринок акцій Китаю.

Основною вчорашньою новиною, яка потіснила з передніх шпальт політичні події в Італії (та й Іспанії, де очікується, що діючий прем'єр Рахой в результаті голосування в Парламенті сьогодні втратить свою посаду), вчора стала новина про те, що США таки вводять ввізні мита на імпортовані з Європи, Канади та Мексики сталний прокат та алюміній. Європейський союз в особі високопосадовців різних рангів та різних країн відразу заявив, що введе симетричні заходи стосовно продукції США, яка ввозиться на європейський ринок, а також звернеться до Всесвітньої торгової організації. Мексика заявила про уведення у відповідь увізних мит на ряд продуктів виробництва США. Раніше був уведений мораторій на цей захід США, але термін його дії закінчився сьогодні вночі. Приводом для введення ввізних мит в США стала теза про те, що важливо захистити внутрішній ринок США для національної безпеки Сполучених Штатів. США зараз ведуть торговельні переговори окремо з ЄС та країнами групи NAFTA (Канадою та Мексикою) щодо покращення для себе умов торгівлі.



KINTO

Щодо Італії, то популістам, які виграли недавні парламентські вибори в країні, таки вдалось сформувати свій уряд (замінивши частково склад Кабінету Міністрів країни, раніше заблокований президентом Італії). Це може бути суттєвою проблемою для Європи, і точно в якійсь мірі буде, та економічної стабільності самої Італії через дуже і дуже спірну економічну та й політичну програму нового уряду. Як буде насправді - покаже час. Сьогодні президент Італії прийме присягу уряду, а в наступний понеділок та у вівторок відбудеться голосування по вотуму довіри до нового уряду в двох палатах Парламенту країни. Новина, поза сумнівом, негативна для фінансових ринків, включаючи і євро.

В США особисте споживання в травні підросло на значимих 0,6% порівняно з квітнем, в той час, які індекс цін особистого споживання, дефлятор РСЕ (любима міра інфляції ФРС) зріс на тому ж проміжку часу (місяць до місяця) на 0,2%. Перша новина, позитивна для світової економіки і цін акцій. Базовий дефлятор РСЕ зріс на річному інтервалі, як і очікували економісти на 1,8%. Цільове значення ФРС для базового дефлятора РСЕ – 2,0%. Як показують ці дані, інфляція в США поступово зростає.

Сьогодні в США буде опублікований черговий місячний звіт по праці.

Індекс менеджерів закупівель (PMI) приватної Caixin/Markit по Китаю в травні у виробничому секторі, опублікований сьогодні зранку, показав зростання до відмітки 51,1, найвищого значення з жовтня 2017 року. Це відмічає прискорення росту другої економіки світу. Раніше офіційний показники PMI Китаю від Державної служби статистики країни дали подібний же результат. Новина безумовно позитивна для світової економіки та світових фінансових ринків, включаючи й Україну.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові підрастають. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індикаторів, в тому числі, і до початку біржових торгів, сьогодні на відкритті торгів європейські фондові індекси помітно підростуть. Зранку фондовий індекс MSCI EM додає ще 0,5%.

Що стосується місцевого українського ринку акцій, то, вчорашня його невиразна динаміка, дуже змінна його динаміка днем раніше, як і новини з НКЦПФР породжують певну невпевненість в очікуваннях цінових змін акцій, які торгуються в Україні, на сьогодні. Тому, місцевим трейдерам акціями необхідно бути готовими до різних сценаріїв торгів сьогодні. Хоча позитивні зміни на зовнішніх ринках, які і цінова стабілізація на УБ, дають певні підстави до оптимізму. (До речі, повторимо знову, на недалеке майбутнє, не слід забувати, що ще не всі компанії з індексного кошику УБ визначили дату складання переліку акціонерів для виплати 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».