



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС знизився на 1,0% в лінії зі світовими фондовими ринками.

Цього вівторка ціна «індексних» акцій «Центренерго» знизилась по ціні останньої угоди на 0,9%. Біржова ціна цих паперів на ПФТС вчора зросла на 0,2%. Ціна акцій «Райффайзен Банк Аваль» по останній угоді знизилась на 3,2%. Біржовий курс акцій банку просів вчора на 1,5%.

Іншими акціями по безадресним заявкам, ні з індексного кошику ПФТС, ні індексного кошику УБ, на ПФТС цього вівторка не торгували.

Обсяг торгів цими двома згаданими «індексними» паперами обох бірж по безадресним заявкам на біржі ПФТС вчора склав 388 тисяч гривень, на 30% більше, ніж в попередню торгову сесію (300 тисяч гривень). Середній обсяг торгів «індексними» паперами на Українській біржі в останні два роки в грошовому вираженні складав близько 800 тис. гривень. Ще також важливою характеристикою торгової активності на біржі є кількість угод по безадресним заявкам, яка вчора на ПФТС була малою.

По безадресним заявкам на ПФТС вчора пройшли угоди з акціями одного «не індексного» емітенту - банку «Південний». Також пройшла одна адресна угода з акціями «Укртелекому».

Фонд державного майна (ФДМ) визнав недостовірною оцінку акцій ПрАТ «Металургійний комбінат «Азовсталь» і ПрАТ «Маріупольський металургійний комбінат ім. Ілліча» в рамках процедури примусового викупу (squeeze-out), повідомив член Нацкомісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦБФР) Дмитро Тарабакін вчора, 18 червня, під час засідання підкомітету з питань взаємодії з громадськістю комітету Верховної Ради щодо запобігання та протидії корупції. Фонд присвоїв актам оцінки цих підприємств третю категорію рецензії, що означає, що використовувати ці звіти без суттєвого доопрацювання не можна. Член НКЦБФР також додав, що акції «Азовсталі», якби оцінювалися виходячи з вартості чистих активів підприємства, коштували б 5-6 гривень за одиницю або в 10 вище встановленої ціни викупу, хоча, на його думку, дуже ймовірно, ціна в 5-6 гривень, завищеною. Однак, в якості бази, за відсутності іншої, її використовувати на крайній випадок можна, сказав він.

Дмитро Тарабакін також додав, що одна бізнес-група («ДТЕК») старалась бути об'єктивною і у учасників ринку до неї претензій бути не повинно, в той час, як до іншої («Метінвесту») у Національній комісії є суттєві зауваження (стосовно цін примусового викупу).

В світовій практиці, і, більш конкретно, в практиці сусідніх країн, є, в тому числі і чимало судових рішень з приводу процедури і цін примусового викупу. В багатьох країнах, сусідніх з нами є рішення Конституційних судів з цього приводу, які всі до одного однозначно висловлюють думку стосовно жорсткої необхідності того, щоб ціни викупу були справедливими. КС надають рекомендації і судам іншої інстанції з цього приводу. Що стосується практики, то чим «більш зріла» країна, тим принципово більше і просто справедливих рішень, і справедливих судових рішень. В окремих країнах, які розвиваються, (з тих, що тільки-но «вийшли з соціалізму») є різна судова практика, іноді, як кажуть, 50 на 50. В одній і тій же країні є судові рішення, стосовно одних справ справедливі, стосовно інших – ні. І співвідношення цих рішень власників (без судової тяганини), і судів, як відзначають абсолютно всі фахівці в галузі права (корпоративного, господарського), хто аналізував цю проблему, показує зрілість суспільних відносин в країні в цілому, зрілість відносин суб'єктів в економіці, зрілість судової системи країни в цілому. Причина несправедливих рішень по цінам в країнах «бувшого соціалізму» криється, як відзначають вони, в загальній незрілості господарських відносин в нових реаліях.

Ціни примусового викупу «Метінвесту» є зовсім явно несправедливими і дуже низькими. Це просто очевидно для всіх фахівців, в тому числі, дуже і дуже ймовірно, фахівців самого «Метінвесту». Такого не має бути. Можна трохи посперечатись, якими саме точно мають бути ці ціни, але явно не такими низькими якими вони є зараз. Про це не раз писалось в попередніх щоденних оглядах.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Міністерство фінансів України дещо (незначно) підвищивши відсоткові ставки по «коротким» 8-и місячним валютним ОВДП на первинних аукціонах вчора залучив до бюджету 305 млн. доларів США та 1,46 млрд. гривень.

Світові ринки акцій вчора продовжили зниження.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 0,4%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив ще 1,1%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, провалився на 1,9%. В останній раз таке низьке значення індикатору MSCI EM було 02.10.2017 року, тобто сім з половиною місяців назад.

На світових фінансових ринках вчора продовжила домінувати тема торгівельних відносин США та Китаю. Найбільше цінове зниження з індексу Dow Jones США вчора продемонстрували акції компаній Caterpillar і Boeing, по 3,5%, які експортують значну частину своєї машинобудівної продукції в Китай.

Нагадаємо, що США загрожують ввести увізні мита ще на китайські товари, які імпортуються до Сполучених Штатів на суму 200 мільярдів доларів США до тих 50 мільярдів, на які мита уведені минулої п'ятниці.

Президент США Дональд Трамп хоче «справедливої торгівельної» угоди з Китаєм, погрожуючи йому і розраховуючи на те, що Китай постраждає від увізних мит більше, ніж США, оскільки його експорт товарів до США – більший за експорт товарів США до Китаю і китайська економіка помітно залежить від експорту до США.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські фондові та європейські індекси несильно підростають після більш значних втрат вчорашнього дня. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індикаторів, в тому числі, і до початку біржових торгів, сьогодні на відкритті торгів європейські фондові індекси будуть торгуватись в «зеленому». Зранку фондовий індекс MSCI EM підростає на 0,4%.

Таким чином, сьогодні зранку зовнішній фон для місцевого українського ринку акцій локально (по часу) - позитивний. Раніше можна було б більш впевнено очікувати на цьому фоні ріст і місцевих фондових індексів. Так, скоріше за все і буде, враховуючи ще вчорашню негативну цінову динаміку на місцевому фондовому ринку і на світових фондових біржах. Однак, і зовнішній фон не дуже стійкий, і є перехід місцевих українських трейдерів на новий торговий майданчик. Все це може внести корективи в хід та результати торгів на ПФТС. Тому сьогодні трейдерам місцевими акціями треба бути обережними.

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».