



Індекс ПФТС учора підріс на 0,4%. Вчора на ПФТС мали місце лише дві угоди з акціями, обидві з «індексними» паперами і обидві ринкові. Їх результат наведений в Таблиці 1. Загальний обсяг цих угод склав в грошовому вираженні 89,6 тисяч гривень.

Таблиця 1. Результати торгів на ПФТС, акціями, які входять до індексних кошиків Української біржі та біржі ПФТС, ціна останньої угоди, біржовий курс, їх зміни, 08.10.2019

Емітент	Ціна останньої угоди		Біржовий курс	
	Гривень	Зміна	Гривень	Зміна
Райффайзен Банк Аваль	0,305	0,0%	-	-
Донбасенерго	27,05	3,2%	27,05	3,2%

Вчора індекс Української біржі знизився на 0,1%. На рух індикатору вплинули зміни цін акцій «Центренерго» (-1,0%), Райффайзен Банк Аваль (+0,3%) та Укрнафти (+0,3%). Акції банку та нафтогазової компанії змінились лише по котируванням. На Українській біржі вчора з індексних паперів відбулись лише угоди з акціями «Центренерго». Їх було три, всі ринкові загальним обсягом 3500 акцій, 33,6 тисячі гривень в грошовому вираженні.

Крім цього на Українській біржі минулого дня мала місце одна невелика ринкова угода з 10 акціями Миронівського хлібопродукту. Ціна акцій МХП по цій угоді – 235 гривень за папір або в перерахунку по курсу НБУ 9,5 доларів США за акцію, на 9,3% вище ніж ціна вчорашнього закриття на Лондонській фондовій біржі, 8,7 доларів за акцію.

Українські фінансові новини.

Вчора відбулись чергові аукціони Міністерства фінансів України з розміщення ОВДП. За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 8 жовтня 2019 року, до державного бюджету було залучено 2,154 мільярди гривень, повідомив Мінфін.

Цього тижня Мінфін запропонував три випуски ОВДП в гривні: 500 000 піврічних паперів, 500 000 паперів річних і 2 000 000 паперів з терміном обігу три роки.

Лише останні отримали достатній інтерес інвесторів. На ці папери було подано заявок на 2,9 паперів. Можна умовно казати про те, що за рахунок цього було дещо знижено дохідність по цим паперам - на 0,06% до 15,42%. Це якщо порівнювати середньозважену дохідність за цим паперами з дохідністю паперів з погашенням в січні 2022 року, які пропонувались двома тижнями раніше. Якщо порівнювати цю дохідність з дохідністю близьких по терміну обігу паперів, розміщених три тижні назад, то середньозважена дохідність при розміщенні знизилась на 0,2% з 15,52%, Однак, це порівняння на тижневому та двотижневому інтервалах видається не зовсім коректним, адже по іншим випускам дохідність державних боргових паперів при розміщенні за попередні тижні знижувалась.

За піврічні та річні папери Мінфіну вдалось виручити «аж» 27 та 7,5 мільйонів гривень. Це більш, ніж дуже скромний результат. Схоже нікого не цікавлять «короткі» папери по таким відсотковим ставкам: 15,65% та 15,09% (фіксована). На цьому фоні вкрай низького попиту теза про те, що Мінфіну вдалось понизити відсоткову ставку по піврічним паперам виглядає доволі спірною, хоча й сам факт зниження ставки при розміщенні має місце.

Порівняно з аукціонами попереднього тижня, коли було залучено мізерні 77 мільйонів гривень, можна сказати що розміщення цього тижня було успішним. Причини полягають в стабілізації курсу гривні і стабілізації його на рівні вищому, ніж на початку минулого тижня, а також пропозиція «більш довгих» паперів. Ці два фактори з більшою ймовірністю призводять до більшої дохідності ОВДП з найбільшим терміном обігу, який пропонується, в перерахунку на дохідність в твердій валюті. Більший термін, скоріше за все, за рахунок вищої



дохідності в гривні краще поглине можливі курсові втрати. Це, звичайно, не гарантовано і може бути зовсім не так, але з позицій ймовірності сьогоднішнього дня такий варіант виглядає помітно кращим.

Світові фондові ринки.

На західних фондових біржах минулого дня відновилось –продовжилось зниження. Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 понизився на 1,6%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив 1,1%, композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, практично не змінився (-0,02%).

Таким чином фондові індекси США та Європи після спроби відновитись вернулись на рівень тижневої давнини.

Як вже писалось в огляді за минулий день, в цілому, здається, в останні місяці світові фондові ринки рухаються «нікуди». Вони особливо не зростають та не знижуються і зараз, як видається, позбавлені значних фундаментальних драйверів для суттєвого руху в будь-яку сторону.

На сьогодні основною темою для учасників американського та світових ринків акцій є початок нового раунду торгівельних переговорів між США та Китаєм. Переговори мають відновитись у Вашингтоні цього четверга.

Вчора виступаючи в Денвері Голова ФРС США Джером Паввел повідомив, що ФРС має намір скоро почати викуп активів з ринку. Відповідаючи на запитання він сказав, що ні в якому разі цю акцію не можна вважати кількісним пом'якшенням, відомим за скороченням на англійській QE. Дія направлена на вирішення проблеми міжбанківського кредитування overnight, на ніч. В минулому місяці в банківському секторі США спостерігалась проблема з цими кредитами, що зробило на час дії ФРС на підтриманню своєї базової ставки, яка якраз і є ставкою по міжбанківським кредитам overnight за рахунок виключно операцій з державними облігаціями США та іншими борговими паперами на відкритому ринку неефективними і створили проблему фінансування банків.

Що стосується відсоткових ставок ФРС, то Глава ФРС повідомив – повторив свою попередню тезу, що все тут буде залежати від даних, які надходять. Однак, його висловлювання були розцінені, як підтвердження того, що ФРС в кінці цього місяця знизить базову відсоткову ставку в США на 25 базисних пункти (0,25%).

Нагадаємо. В США перші компанії, акції яких входять до фондових індексів, вже почали публікувати фінансову звітність за третій квартал 2019 року. Однак, традиційно, «сезон звітності», як його називають, «офіційно» почнеться на початку наступного тижня публікацією квартальних звітів великих банків США.

Згідно з даними Refinitiv по компаніям з індексу S&P 500 очікується, що сукупний прибуток компаній, які складають індексний кошик індексу S&P 500, у 3-ому кварталі 2019 зменшився на 2,7% порівняно з прибутком 3-ого кварталу 2018 року. Без урахування енергетичного сектору, оцінка зміни прибутку становить -0,8%.

Проте, слід враховувати, що аналітики перед публікацією звітності занижують очікування по корпоративним прибуткам, а в більш далекому майбутньому завищують порівняно зі своїми реальними думками. Вважається, що таким чином вони сприяють росту ринку акцій чи зупиняють його зниження. Ріст прибутків по факту виявляється вище очікувань, які оголошуються безпосередньо перед публікаціями, в середньому десь на три – чотири відсотка. Тому можна очікувати, що ріст зведеного чистого операційного прибутку (прибутку до списань) американських корпорацій, акції яких входять до індексного кошику S&P 500, в третьому кварталі 2019 складе 0,5-1,0%, як і у другому кварталі поточного року (+0,8%). Це зовсім небагато, але все ж таки це ріст.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські фондові індекси мало змінюються; на європейські – слабо знижуються. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індексів, в тому числі і до початку біржових торгів, сьогодні німецький фондовий індекс DAX відразу після офіційного початку торгів незначно просяде. Зранку фондовий індекс MSCI EM, втрачає 0,4%.

Таким чином сьогодні зранку зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах негативний.

Вчора активність на місцевому українському ринку акцій дуже слабкою, але вищою за мінімальну чи її відсутність, що мало місце в кінці минулого та на початку цього тижня. Залишається надія на продовження більш активних торгів акціями в Україні та на зростання кореляції місцевих та світових фондових індексів. Як воно буде насправді побачимо.

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».