



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС практично не змінився (-0,01%). На біржі ПФТС цього понеділка пройшла лише одна угода з акціями, а саме пайовими паперами «Донбасенерго». Ціна цих акцій по ринковій угоді знизилась на 2,4% в порівнянні з ціною попереднього закриття. Однак, оскільки до розрахунку індексу ПФТС приймається три останні угоди, така вчорашня зміна ціни за рахунок усереднення в малій мірі вплинула на фондовий індикатор біржі.

Обсяг вчорашньої угоди з акціями «Донбасенерго» на ПФТС склав 26,85 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Індекс Української біржі вчора не змінився. Угод з індексними акціями на УБ вчора не було, включаючи угоди по адресним заявкам та угоди РЕПО.

Минулого дня на Українській біржі відбулась лише одна угода з акціями. Це була ринкова угода з двома акціями американської компанії Apple на суму 12,9 тисяч гривень. Ріст ціни паперів по цій угоді склав 12,0%.

Українські фінансові новини.

Вчора пізно увечері була опублікована база даних Міжнародного валютного фонду по країнам та регіонам світу з п'ятирічним прогнозом основних макроекономічних показників. Ці дані включають всі країни, в тому числі і Україну. МВФ публікує огляд економік світових країн двічі на рік в квітні та жовтні та їх короткий перегляд в середині та кінці року.

Не слід, однак, занадто захоплюватись прогнозом економічних індикаторів по Україні, включаючи, в тому числі валютний курс гривні. МВФ сам не прогнозує цих показників по нашій країні та й більшості інших країн, а використовує доступні прогнози сторонніх економістів та аналітиків, можливо, десь їх усереднюючи. Навіть прогноз курсу євро долар і той є досить довільним, таким що базується на останніх історичних даних з певною невеликою корекцією. Як кажуть в таких випадках, наведена the best guess – найкраща здогадка.

Однак, все ж більш детально подивимось на опубліковані дані, однак зробимо це в нашому наступному огляді.

За день до цього був опублікований звіт Фонду «Світовий економічний прогноз, жовтень 2019 (стандартна назва кожного огляду): Спад промислового виробництва в світі, зростаючі торгові бар'єри (конкретна назва огляду, яка передає його суть).

Зі звіту. «Опис: Після різкого сповільнення протягом останніх трьох кварталів 2018 року темпи економічної активності в світі залишаються слабкими. Зокрема, імпульс в секторі промислового виробництва значно зменшився до рівнів, які не спостерігалися з часів світової фінансової кризи. Зростаюча торговельна та геополітична напруженість посилює невизначеність щодо майбутнього системи світової торгівлі та міжнародного співробітництва в цілому, негативно вплинувши на впевненість бізнесу, інвестиційні рішення та світову торгівлю. Помітний перехід до більш м'якої грошово-кредитної політики - як через дії, так і через комунікацію - зменшив вплив цієї напруженості на настрої та активність фінансових ринків, так само, як і в цілому стійкий сектор послуг підтримував зростання зайнятості. Однак, прогноз залишається неясним».

Українські новини.

Голова Національного банку України Яків Смолій і міністр фінансів Оксана Маркарова відправились до Вашингтона на щорічні збори Міжнародного валютного фонду і Світового банку. Перший заступник голови Нацбанку Катерина Рожкова та заступник голови НБУ Дмитро Сологуб приєднаються до делегації 16 жовтня. В складі делегації також держуповноважений з питань держборгу України Юрій Буца та заступник міністра фінансів Юрій Гелетій.

Щорічні збори МВФ і Світового банку цього року відбудуться у Вашингтоні з 15 до 20 жовтня.



В ході чисельних інших дискусій цілком очевидно що українська делегація проведе детальні переговори з керівництвом МВФ стосовно нової програми Фонду для України.

Чи то випадково, чи не зовсім, але вчора також надійшла інформація з Лондона.

ПриватБанк виграв апеляцію в Апеляційному суді Лондона в спорі з екс-власниками банку. Це рішення суду та його формулювання відкривають шлях для швидкого розгляду в англійських судах позову ПриватБанку по суті. Матеріальні претензії банку до його колишніх власників складають 3 мільярди доларів США, з яких 1,9 мільярди основна сума, решта проценти.

Національний банк України, Міністерство фінансів країни та сам ПриватБанк випустили вчора прес-релізи в яких вітали рішення Лондонського суду.

В кінці цього тижня вже український суд має винести рішення щодо повернення акцій ПриватБанку його колишнім власникам.

За розвитком подій коло ПриватБанку уважно стежить МВФ, повідомила минулої п'ятниці перший заступник глави НБУ. Вважається, що це є наразі найбільш проблемним моментом у справі «відкриття» нової програми Фонду для України.

Вчора також відбулись чергові аукціони Міністерства фінансів України по розміщенню ОВДП.

Мінфіну вдалось залучити до державного бюджету 1,15 мільярди гривень. Вперше за тривалий час, певну увагу отримали «короткі» тримісячні та річні папери, яких було продано на 520 та 513 мільйонів гривень. Дворічних ОВДП було розміщено на 116 мільйонів гривень.

Мінфіну вдалось ще знизити відсоткові ставки по державним борговим паперам – на 0,1-0,3% до рівня 14,93-15,35%.

Світові ринки акцій.

Вчора світові ринки акцій підросли, минулого дня широкий фондовий індекс США S&P 500 зріс на 1,0%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 також додав ще 1,0% і оновив свій річний максимум, закінчивши день на 0,3% вище попереднього найбільшого за рік значення. Композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, вчора продовжив свій рух нагору, додавши ще 0,2% після росту цього понеділка на 0,6% та росту минулої п'ятниці на 1,5%.

Як вже не раз писалось в наших оглядах, в цілому в останні місяці світові фондові ринки рухались «нікуди». Вони особливо не зростали та не знижувались і були позбавлені значних фундаментальних драйверів для суттєвого руху в будь-яку сторону. Можливо, в наступні дні рух нагору продовжиться і не тільки індекс STOXX 600 оновить свій локальний максимум.

Проте подальшому зростанню світових фондових індексів є немалі перешкода. Серед них сповільнення росту світової економіки та не ріст корпоративних прибутків.

Перше питання було більш детально висвітлено трохи раніше в цьому огляді. Що стосується другого.

Вчора в США публікаціями фінансової звітності найбільших банків «офіційно» «відкрився» «сезон квартальної звітності» за третій квартал 2019 року. Ріст цін акцій на біржах США минулого дня, як писали вчора оглядачі, був викликаний хорошим ростом квартальних прибутків банку J.P. Morgan Chase та компанії United Health. Не слід, однак, при цьому забувати, що банківський сектор та сектор охорони здоров'я є



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

найбільш «благополучними» секторами в сенсі росту прибутків компаній, акції яких складають індекс S&P 500, за третій квартал 2019 року.

Згідно з даними Refinitiv очікується, що сукупний прибуток компаній, які складають індексний кошик S&P 500, у 3-ому кварталі 2019 зменшився на 2,7% порівняно з прибутком 3-ого кварталу 2018 року. Згідно з даними FactSet зниження прибутків індексної акції S&P 500 склало в минулому кварталі рік до року 4,6%, а за інформацією зібраною S&P Global Market Intelligence – 4,1%. Зведені прибутки індексу «тягнуть» донизу енергетичний сектор (-31,6%) та сектор матеріалів (-20,65%). Без енергетичного сектору прогноз по індексній акції слабо негативний.

Враховуючи ж поведінку аналітиків перед публікацією корпоративної звітності, 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 буде позитивним і можливо складе 0,5%-1,0%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси несильно 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 дещо втратить. Зранку, як і в цей час учора, фондовий індекс MSCI EM майже не змінюється, і підростає менш, ніж на 0,1%.

Таким чином сьогодні зранку після вчорашнього росту ключових світових фондових індикаторів зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах слабо позитивний.

Активність в сегменті акцій на українських біржах залишається мінімальною. Минулої п'ятниці на біржі ПФТС угод не було, так само, як і вчора не було угод з індексними акціями на Українській біржі. Подібне було в кінці позаминулого та на початку минулого тижня. Одна дві чи три угоди з акціями на двох місцевих біржах вдень, це якийсь вже суто символічний рух, лише щоб показати, що цей ринок ще не зовсім вмер.

Місцевий український ринок акцій, видається, зовсім позбавлений ідей. Останні два квартали місцеві емітенти мали доволі невиразну звітність зі слабким зниженням прибутків в цілому. Та й по-правді і на світових ринках акцій дуже мало ідей і дуже їх слабкий рух в останні місяці, якщо не брати суто торгових коливань, цьому свідоцтво.

Вкрай малоймовірно, що ситуація на ПФТС та УБ радикально зміниться до виходу в кінці цього - на початку наступного місяця фінансової звітності основних місцевих емітентів акцій за третій квартал 2019 року. Тоді побачимо, що зміниться.

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».