



Минулої п'ятниці індекс ПФТС знизився на 0,8%. Незважаючи на вкрай невелику зміну ціни індексної акції «Донбасенерго» того дня та відсутність зміни ціни акцій «Укрнафти», Таблиця 1, урахування угод попередніх днів по цим акціям на підставі методики розрахунку індексу ПФТС призвело до такої відчутної зміни цього фондового індикатору в минулу п'ятницю.

Таблиця 1. Результати торгів на ПФТС, акціями, які входять до індексних кошиків Української біржі та біржі ПФТС, ціна останньої угоди, біржовий курс, їх зміни, 18.10.2019

Емітент	Ціна останньої угоди		Біржовий курс	
	Гривень	Зміна	Гривень	Зміна
Укрнафта	145	0,0%	-	-
Донбасенерго	26,85	0,0%	26,7059	-0,5%

Всього на біржі ПФТС того дня відбулось шість угод з акціями: чотири ринкові та дві адресні. Крім трьох ринкових угод представлених в Таблиці 1 загальним обсягом 59 тисяч гривень в грошовому вираженні, на біржі ПФТС в останній робочий день минулого тижня також ще пройшли: ринкова угода з акціями «Індустріалбанку» та дві по одній адресній угоді з акціями «Укрнафти» та «Центренерго». Загальний обсяг торгів акціями на ПФТС в минулу п'ятницю склав трохи більше 628 тисяч гривень, з них по ринковим угодам - 82,5 тисячі.

Індекс Української біржі минулої п'ятниці знову не змінився. Того дня на УБ було зафіксовано дві адресні угоди з індексними акціями «Центренерго», які природно не вплинули на фондовий індикатор біржі, оскільки були неринковими. Інших угод з акціями на цій біржі того дня не було. Загальний обсяг згаданих двох угод з акціями компанії електричної генерації склав 195 тисяч гривень.

Крім цього на Українській біржі минулої п'ятниці змінилась по котируванням ціна акцій «Донбасенерго» (+10,5%). Ця зміна фондовому індикаторі біржі врахована не була.

Українські фінансові новини.

Місія МВФ повернеться в Україну за кілька тижнів, повідомив директор європейського департаменту МВФ Пол Томсен (Poul Thomsen).

Він повідомив, що будуть обговорюватись реформи, в першу чергу антикорупційна та земельна, а також зниження монополізму в економіці.

На питання відносно позиції МВФ щодо ПриватБанку, Томсен підкреслив критичну важливість того, щоб держава доклала зусиль для мінімізації витрат платників податків на вирішення питання проблемних українських банків.

За пару днів до цього Глава НБУ Яків Смолій перебуваючи у Вашингтоні заявив, що питаннями переговорів з МВФ є прийняття кількох законопроектів Верховною Радою, питання ринку землі та державного бюджету 2020.

Позитивні відносини України з МВФ дуже важливі, як з позицій продовження реформ в нашій країні, так і для того, щоб Україна могла без великих проблем пройти непростий період 2020-2021 років, коли вона має повернути значні зовнішні валютні борги. При можливості економічної кризи в розвинутих країнах без дешевих кредитів МВФ та самого факту що країну підтримує фонд (що суттєво підвищує можливість отримання інших запозичень нашою державою та помітно знижує їх вартість) зробити це без виникнення проблем у фінансовому секторі країни, дуже і дуже непросто.

Новини українських емітентів.



KINTO

Миронівський хлібопродукт минулої п'ятниці опублікував свої показники реалізації та виробничі показники за третій квартал та дев'ять місяців 2019 року.

Насправді ці показники до виходу фінансової звітності мало що дають інвесторам, оскільки в цьому регулярному звіті наводяться лише натуральні показники реалізації та ціни продажу і нічого не говориться про витрати.

Тому варто лише загадати про те, що у січні-вересні 2019 «Миронівський хлібопродукт» збільшив реалізацію курячого м'яса на 13,8% порівняно з аналогічним періодом 2018 року до 511 тис. тонн. Проте в третьому кварталі росту реалізації курятини майже не було (+3% рік до року). А от виробництво в третьому кварталі 2019 зросло на 24%. Це зумовлено пуском в третьому кварталі минулого року третьої лінії Вінницької птахофабрики, яка в той період в 2018 лише починала працювати.

Середньореалізаційні ціни МХП на курятину в третьому кварталі 2019 та за 9 місяців 2019 року порівняно з тими ж періодами 2018 року змінилась в гривні незначно.

Обсяги реалізації олії соняшника та сої разом за 9 місяців 2019 року зросли на 12% до 311 тисяч тонн; в третьому кварталі - на 3%.

Нагадаємо, що ціна акцій МХП на Лондонській фондовій біржі після виходу фінансового звіту за другий квартал 2019 року знизилась приблизно на 15% з діапазону 10,0-10,3 долара за акцію до діапазону 8,4-8,8 долара за акцію на фоні відносно слабкої рентабельності компанії, особливо в частині чистого прибутку. При цьому ціна акцій компанії після кількомісячної паузи продовжила негативний тренд, який розпочався в 2018 році після доволі суттєвого росту ціни акцій МХП в 2017 році.

27 вересня 2019 року компанія провела на Лондонській біржі День інвестора МХП, в ході якого представила свою п'ятирічну стратегію. Однак, схоже, незважаючи на аргументовані доводи про значне збільшення прибутків компанії (ЕВІТДА зростає з 450 до 670-680 мільйонів доларів США) у прогностичний період керівникам Миронівського хлібопродукту поки що не вдалось переконати інвесторів та трейдерів. Хоча, якщо повірити презентації і прийняти її параметри до розрахунку, то за в наступні п'ять років акції МХП принесуть інвесторам дуже хорошу дохідність в твердій валюті.

Акції компанії також представлені в Україні, де вони торгуються в гривні, в останній місяць з премією в 8-15% до ціни в Лондоні (ціна угод з ними на УБ - 235 гривень за акцію).

Світові ринки акцій.

Минулої п'ятниці світові ринки акцій синхронно несильно знижувались, широкий фондовий індекс США S&P 500 втратив 0,4%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 підсів на 0,3%, перебуваючи зовсім недалеко від свого річного максимуму, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, розвернувся і знизився теж на 0,4%.

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. Схоже, трохи близько верхньої границі свого звичного торгового діапазону, індикатори STOXX 600 та S&P 500 розвернулись під впливом технічного фактору та фундаментальних чинників і знову пішли вниз, щоб не перервати свій кількомісячний боковий рух. Індекс MSCI EM теж, схоже пішов донизу, проте ще далеко не досягши попереднього локального максимуму.

Зростанню світових фондових індикаторів є немалі перешкоди. Серед них сповільнення росту світової економіки та не ріст корпоративних прибутків.



KINTO

В США, Європі, Азії продовжується публікація фінансової корпоративної звітності за третій квартал 2019 року.

Нагадаємо, що згідно з даними Refinitiv очікується, що сукупний прибуток компаній, акції яких 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%), дані S&P Global Market Intelligence. Без енергетичного сектору прогноз зміни прибутків індексної акції S&P 500 в кварталі рік до року слабко 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 підростають. 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 мало зміниться. Зранку фондовий індекс MSCI EM підростає на 0,3%.

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

Однак, що це означає для умовного ринку акцій, на якому на біржі кілька днів може не бути угод з індексними акціями.

Хотілось би, щоб цю фразу, яка повторювалась вже не раз в наших оглядах, можна було б викреслити.

Повторимо ще одне. Місцевий український ринок акцій, видається, позбавлений ідей. Останні два квартали місцеві емітенти мали доволі невиразну звітність зі слабким зниженням прибутків в цілому. Та і на світових ринках акцій також дуже мало ідей і їх слабкий рух в останні місяці, якщо не брати помітних суто торгових коливань, тому свідок. Вкрай малоймовірно, що ситуація на ПФТС та УБ радикально зміниться до виходу фінансової звітності основних місцевих емітентів акцій за третій квартал 2019 року в кінці цього - на початку наступного місяця.

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».