



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС знизився на 0,1% після росту на таку ж незначну 0,1% днем раніше. Минулого дня на цій біржі пройшло лише дві угоди з акціями. Це були ринкові угоди з акціями «Донбасенерго» та «Індустріалбанку». Ціна акцій «індексної» акції «Донбасенерго» знизилась вчора по останній угоді на 3,9%. Проте врахування попередніх ще двох угод з цими паперами при розрахунку фондового індикатору ПФТС та врахування ваги акцій «Донбасенерго» в індексі привели лише до невеликої його зміни.

Обсяг вчорашньої угоди з акціями компанії електричної генерації на ПФТС склав 170 паперів або незначних 4,4 тисячі гривень в грошовому вираженні.

Індекс Української біржі вчора зріс на 0,4% після втрати попереднього дня 0,3%. На графіку індикатору на часовому проміжку місяць і більше видно його стабілізація після зниження і навіть щось схоже на спробу зростання. Увесь внесок у вчорашній ріст індикатору УБ внесли акції «Донбасенерго», які додали по ціні останньої угоди суттєвих 11,8% підісши з 23,7 гривень за акцію до 26,5 гривень за папір. Хоча ціна закриття акцій «Донбасенерго» вчора не змінилась, однак для розрахунку індексу УБ приймаються зміна капіталізації «індексних» емітентів по двом останнім угодам. Попередня угода з пайовими паперами «Донбасенерго» відбулась 13.08.2019 року, тобто більше двох місяців назад.

Вчора на Українській біржі відбулась три угоди з акціями з індексного кошику біржі, дві неринкові по адресним заявкам з акціями «Центренерго» на суму майже 93 тисячі гривень та одна ринкова з акціями «Донбасенерго» обсягом 100 паперів або 26,5 тисяч гривень в грошовому вираженні. Також учора на УБ пройшла одна ринкова угода з однією акцією американської компанії Apple. Інших рухів в сегменті акцій вчора на Українській біржі не було.

Українські фінансові новини.

Вчора відбулись чергові первинні аукціони Міністерства фінансів України з розміщення ОВДП.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 22 жовтня 2019 року, до державного бюджету було залучено 3,0 мільярди гривень, повідомив Мінфін.

Це успіх в порівнянні з аукціонами двох попередніх тижнів. Мінфіну вдалось розмістити майже всі папери та ще й знизити відсоткові ставки.

До розміщення цього тижня пропонувалось три випуски ОВДП в гривні: 500 000 паперів піврічних, 500 000 паперів річних і 2 000 000 трирічних боргових державних паперів. Не було розміщено лише невелику кількість річних паперів.

Середньозважені дохідності по ОВДП при розміщенні склали 15,40%, 14,80% та 15,06%. Це зниження на 0,25-0,39% в порівнянні з дохідністю на аукціонах тижневої та двотижневої давнини.

Зниження відсоткових ставок по ОВДП та облікової ставки Нацбанку вже починає відображатись на пошкваленні кредитування в Україні. Поки, однак, це тільки знайшло відображення в настроях потенційних позичальників та банкірів.

Обсяг кредитів, виданих комерційними банками корпоративному сектору і фізичним особам, за даними НБУ, скоротився на 2,2% з 1011,9 мільярдів гривень станом на 1 вересня до 990,2 мільярдів гривень на 1 жовтня. Від початку року обсяг кредитів економіці скоротився на 7,7% з 1 073,1 мільярдів гривень.

Однак у наступних 12 місяців банки очікують пошквалення кредитування як бізнесу, так і населення, повідомив на минулому тижні НБУ. Про це свідчать дані чергового квартального опитування банків проведеному Національним банком України. У третьому кварталі банки зазначили, що зниження вартості кредитів стимулювало попит на позики.



«Водночас перспективи поновлення корпоративного кредитування вони оцінили найвище за всю історію спостережень - баланс відповідей становив 53%. Позитив банків простежується для всіх аспектів умов кредитування: попиту на кредити, перспектив припливу депозитів, вартості позик і внутрішніх умов схвалення заявок», - сказано в повідомленні НБУ.

Ріст обсягів кредитування позитивно вплинув би на ріст економіки України.

Світові фондові ринки.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 0,4%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав незначну 0,1% і оновив свій річний максимум, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, підріс на 0,6%.

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. Проте, зараз все ж не виключено, що світові та західні трейдери традиційно скористаються публікацією квартальної корпоративної фінансової звітності щоб «штовхнути» ринки акцій ще трохи уверх.

Суттєвому зростанню світових фондових індикаторів є великі перешкоди. Серед них сповільнення росту світової економіки та не ріст корпоративних прибутків.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові 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 помітно втратить. Зранку фондовий індекс MSCI EM знижується на 0,4%.

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 4,7%, 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, зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах змішаний, більше негативний. 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 останню фразу, яка повторювалась вже не раз в наших оглядах, можна було б викреслити.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Повторимо вкотре. 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 свідоцтво. 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».