



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС не змінився. Угод з «індексними» акціями на ПФТС цієї середи не було. На цій біржі вчора відбулась лише одна угода з акціями. Це була ринкова угода з пайовими паперами «Індустріалбанку» обсягом 22,6 тисячі гривень в грошовому вираженні.

Індекс Української біржі вчора знизився на 0,5% після росту попереднього дня на 0,4%. На жаль вчора індикатор оновив свій більш, ніж півторарічний мінімум. Вчора єдиними акціями з якими відбулись угоди на УБ, були «індексні» акції «Центренерго». Їх ринкова ціна минулого дня знизилась на 2,1% до 9,2 гривень за акцію. З цими паперами вчора пройшло п'ять угод на загальну суму трохи більше 294 тисяч гривень, одна з яких обсягом 18,4 тисячі гривень в грошовому вираженні була ринковою, одна обсягом 148,7 тисячі гривень була адресною і три угоди були угодами РЕПО. Умова ціна пайових паперів «Центренерго» по вчорашній неринковій адресній угоді склала 9,5 гривень за акцію.

Крім цього вчора на Українській біржі зменшилась на 0,8% по котируванням ціна акцій американської компанії Apple. Інших рухів в сегменті акцій вчора на Українській біржі не було.

### Українські економічні новини.

Кабінет Міністрів переглянув макропоказники на 2020-2022 роки.

Прогноз розроблено за двома сценаріями, які враховують вплив зовнішніх і внутрішніх чинників і базуються на прогнозних розрахунках розвитку економіки України в 2020-2022 роках.

Згідно з прогнозом за базовим сценарієм (сценарій №1), в 2020 році прогнозується зростання ВВП на рівні 3,7% (попередній прогноз - 3,3%), в 2021 році - на 3,8% (зберігся), у 2022 році - на 4,1% (зберігся).

Зростання споживчих цін (грудень до грудня попереднього року) очікується на рівні 5,5% в 2020 році (раніше прогнозувалося 6%), 5,3% - в 2021 році (раніше передбачалося, що буде 5,7%) і 5,1% - у 2022 році (прогноз поліпшений з 5,3%).

Середня номінальна зарплата працівників на кінець 2022 планується в 16 014 гривень, кінець 2021 року - 14 187 гривень, 2020 року - 12 497 гривень.

Безробіття прогнозується на рівні 8,1% в 2020 році, 7,9% - в 2021 і 7,5% - в 2022 році.

Середній обмінний курс гривні до долара США на наступний рік згідно з консервативним сценарієм затверджено на рівні 27 UAH/USD.

Згідно зі сценарієм №2, в 2020 році прогнозується зростання ВВП на рівні 4,8%, в 2021 році - на 5,5%, у 2022 році - на 6,5%.

Зростання споживчих цін (грудень до грудня попереднього року) очікується на рівні 5,8% в 2020 році, 5% - в 2021 році, 5% - в 2022 році.

Згідно з оптимістичним сценарієм розвитку економіки на наступний рік, курс гривні закладено на рівні 24,8 UAH/USD.

З прикладної точки зору для інвестиційних керуючих та фінансових аналітиків та й звичайних людей затверджені показники можна використати для конкретних цілей: прийняття інвестиційних рішень, прогнозування. Це включає і такий аспект, як краще розподілити кошти між гривневими та валютними фінансовими борговими інструментами.

Що стосується самих показників, то навіть базовий сценарій може комусь здатись дещо оптимістичним. Затверджені показники кращі за прогнозні показники, які наведені в жовтневій цього річної базі даних МВФ, в першу чергу в чати сні, яка стосується росту реального ВВП. Недавно ми наводили їх в одному з наших оглядів.



KINTO

Якщо ж задатись питанням, який сценарій краще приймати з точки зору державного бюджету, власне для чого макроекономічні показники в першу чергу і були затверджені, то правильна відповідь буде - найбільш точний, можливо зовсім трохи консервативний з позицій планування бюджетних надходжень.

### Українські фінансові новини.

В Офісі Президента вчора відбулася зустріч з послами країн «Великої сімки».

За дорученням Глави держави керівник Офісу Президента України Андрій Богдан і його заступники Андрій Смирнов та Юлія Ковалів провели зустріч з послами країн G7, повідомляє Офіс Президента.

Співрозмовники обговорили пріоритети проведення економічних реформ, співпрацю з міжнародними партнерами, міжнародними фінансовими організаціями та судову реформу в Україні. Українська сторона проінформувала про пріоритети та подальші кроки щодо ініціатив, спрямованих на економічне зростання та покращення інвестиційного клімату, а також повідомила про те, що проекти законів про незаконне збагачення та анбандлінг НАК «Нафтогаз України» (відокремлення діяльності з транспортування палива) будуть розглянуті на наступному тижні.

Окрему увагу акцентували на переговорному процесі з Міжнародним валютним фондом, реформуванні банківського сектору та поверненні коштів збанкрутілих банків.

Ухваливши рішення про націоналізацію, держава вклала у ПриватБанк 155,3 млрд грн, що дозволило зберегти кошти українців. Ми вважаємо, що які б не були рішення судів, немає жодних підстав для повернення державного ПриватБанку колишнім акціонерам.

Це повний текст повідомлення Офісу Президента.

Якщо коментувати цю зустріч, то варто зазначити, що дуже добре, що вона мала місце і сторони, як то кажуть «звірили годинники». Звичайно, посольства країн великої сімки та інші посольства іноземних держав в Україні уважно слідкують за перебігом подій в нашій країні. Така одна з їх функцій. Так само і українська сторона відслідковує позиції інших країн по відношенню до того, що відбувається в Україні. Та все ж краще зустрічатись високим офіційним представникам та обмінюватись думками під час таких от зустрічей.

Сам факт зустрічі має настроїти учасників фінансового ринку України на більш позитивний лад в першу з точки зору надійності інвестицій.

Цікавою є і висловлена окремо позиція підчас зустрічі по українським банкам і ПриватБанку зокрема, і той факт, що ця тема була виділена окремо.

### Світові фондові індекси вчора мало змінювались.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,3%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 знову, як і днем раніше, додав незначну 0,1% і знову оновив свій річний максимум, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, знизився на 0,4% після росту попереднього дня 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 «шттовхнути» ринки акцій ще трохи уверх.

На таку спробу опосередковано вказує вчорашній рух фондового індексу США S&P 500 уверх, незважаючи на публікацію вчора дуже слабкої квартальної звітності американських компаній Катерпіллер (Caterpillar) та Боїнг (Boeing).



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

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 індекси зростають. 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 підростає. Зранку фондовий індекс MSCI EM зростає на 0,3%. Ріст ф'ючерсів та індексів збільшився за останні півгодини, що вказує на скоріше позитивне закінчення сьогоднішніх торгів акціями в світі.

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

Нагадаємо, що до початку публікацій згідно з даними Refinitiv очікувалось, 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 був слабко негативним. Зараз після виходу публікацій ці дані дещо коригувались в кращу сторону.

Враховуючи 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%.

На сьогодні, згідно з даними FactSet у 81% корпорацій США, які вже опублікували квартальну фінансову звітність за третій квартал 2019, чистий операційний прибуток перевищив навмисне занижені оцінки аналітиків.

Сьогодні зранку, зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах позитивний. Однак, що це означає для умовного ринку акцій, на якому на біржі день чи навіть два дні підряд 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.

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».