



KINTO

Минулої п'ятниці індекс ПФТС не змінився.

Єдиними акціями, з якими того дня пройшла єдина угода в сегменті паєвих паперів на ПФТС, були акції «Індустріалбанку», які не входять до індексного кошику цієї біржі.

Індекс Української біржі минулої п'ятниці підріс ще на 0,2%. Позитивний рух індикатора був зумовлений одною ринковою угодою з акціями «Укрнафти» по якій акції компанії зросли на 0,7%, та, як і минулого четверга та середи, позитивною зміною котирувань акцій Райффайзен Банк Аваль на 0,16% без угод з цими паперами.

Власне ці зміни і були двома рухами на Українській біржі того дня в сегменті акцій, які мали місце на УБ того дня. Інших рухів в сегменті акцій минулої п'ятниці на УБ не було.

Обсяг угоди з акціями «Укрнафти» склав 270 паперів або 39,15 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Українські економічні та фінансові новини.

Інфляція на споживчому ринку України в жовтні 2019 року порівняно із вереснем 2019 року становила 0,7%, з початку року – 4,2%, повідомив минулої п'ятниці Держстат.

Базова інфляція в жовтні 2019 року порівняно із вереснем 2019 року становила 0,7%, з початку року – 4,1%.

В річному вимірі, тобто до відповідного місяця попереднього року, базовий індекс споживчих цін (БІСЦ) в жовтні 2019 склав 105,8%. Рік назад, в жовтні 2018, він становив 108,8%.

Для фінансового ринку України новина важлива. Суттєве сповільнення інфляції має відобразитись помітним зниженням відсоткових ставок в Україні в гривні та у валюті, в першу чергу на дохідності ОВДП, в другу чергу зниженням відсотків по депозитам, пізніше – по кредитах.

Інше повідомлення.

Великі банки України мають ретельніше працювати над створенням запасу міцності на випадок жорсткої кризи, повідомив Національний банк України. Саме такий результат стрес-тестування банків України, проведеного НБУ.

У межах оцінки стійкості всі банки проходили оцінку якості активів, а 29 банків додатково проходили стрес-тестування. За підсумками оцінки стійкості Національний банк визначив для низки банків потребу в капіталі.

За базовим макроекономічним сценарієм для 11 банків виникає потреба у додатковому капіталі на суму 35,2 мільярдів гривень. За несприятливим макроекономічним сценарієм ці ж установи, а також ще 7 банків потребуватимуть вже 73,8 мільярдів гривень.

Це значною мірою обумовлено амортизацією застави, тобто поступовим виключенням застав за непрацюючими кредитами з оцінки кредитного ризику.

Всього п'ять банків генерують майже 85% потреби банків у додатковому капіталі при базовому і несприятливому сценарії, повідомила перший заступник голови НБУ Катерина Рожкова на брифінгу в минулу п'ятницю в Києві. Це, в першу чергу державні «Ощадбанк» та «Укркредсімбанк», а також російські «Промінвестбанк», «Сбербанк» та «Альфабанк».

Без урахування цих п'яти банків потреба в докапіталізації банківської системи за базовим макроекономічним сценарієм становить 5 млрд грн, за негативним - 12 млрд грн.



Російські банки тим чи іншим способом вирішують питання до капіталізації.

Що стосується двох українських державних банків, то проблема полягає в їх низькій операційній ефективності внаслідок великої частки проблемних кредитів, виданих в минулі роки на неринкових засадах часто під тиском державних чиновників, а також в занадто великій мережі відділень «Ощадбанку» та неринкових тарифах на окремі види послуг цього банку.

Держава в минулі роки менше докапіталізовувала «Ощадбанк» та «Укресімбанк» порівняно з «Приватбанком» з тим, щоб стимулювати керівництво цих двох банківських установ для вирішення проблемних питань і оптимізації роботи банків.

Стаття «Рух грошових коштів від операційної діяльності до змін в операційних активах та зобов'язаннях» за даними фінансової звітності у обох банків за 9 місяців 2019 від'ємна і складає мінус 818 мільйонів гривень у «Ощадбанку» та мінус 187 мільйонів гривень у «Укресімбанку». А це значить, що незважаючи на прибутки (189 мільйонів гривень та 2,270 мільярдів гривень відповідно) по факту операційна діяльність в 2019 році не приносила цим банкам грошей, а віднімала їх у них.

На сьогодні «Ощадбанк» та «Укресімбанк» мають достатньо капіталу та достатню ліквідність. Однак в «Ощадбанку» вона забезпечується заставою ОВДП наданих НБУ.

Стійкість банківської системи дуже важлива для фінансової стабільності в Україні. Потреба в до капіталізації по суті означає, що при несприятливому розвитку подій держава муситиме витратити значні кошти на до капіталізацію двох державних банків.

При цьому варто зазначити, що в цілому стійкість банківської системи України близька зараз до максимальної історичної.

Світові фондові ринки.

Минулої п'ятниці дня широкий фондовий індекс США S&P 500 додавши ті ж самі 0,3%, що і днем раніше, знову оновив свій історичний максимум, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 після п'яти днів росту і оновлення свого чотирирічного максимуму опустився на 0,3%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, також коригуючись від локального максимуму, втратив більш значимі 0,9%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські фондові індекси знижуються, на європейські – торгуються різноспрямовано, але більше 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 просяде. Зранку фондовий індекс MSCI EM втрачає 1,2%.

В усіх регіонах світу продовжується публікація фінансової корпоративної звітності за третій квартал 2019 року.

Нагадаємо, що зараз після численних публікацій звітності формально очікується зниження прибутків індексної акції S&P 500 (зважених по капіталізації компаній прибутків 505 найбільших корпорацій США) в третьому кварталі 2019 рік до року на 0,5% (станом на 08.11.2019). Такі дані I/B/E/S від Refinitiv, посилання наприклад, <https://lipperalpha.refinitiv.com/2019/11/this-week-in-earnings-9/>. Станом на 31.10.2019 оцінка була мінус 1,7%. Без енергетичного сектору поточна оцінка зміни операційного чистого прибутку акції S&P 500 в минулому кварталі – ріст на 2,1% рік до року. На сьогодні опублікували звітність 446 компаній з 505 компаній, які входять до індексного кошику S&P 500 або 88,3%.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

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%.

Сьогодні зранку, зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах негативний.

Недавня публікація квартальної звітності українських емітентів за третій квартал 2019 року виявилась в більшій мірі розчаруванням. Надихають лише фінансові результати Крюківського вагонобудівного заводу, який в 2019 році має помітно покращити свої річні фінансові показники. Прибутки Райффайзен Банк Аваль також є дуже і дуже хорошими. Банк продовжує демонструвати феноменальну рентабельність. Але все ж прибутки банку трохи знизилась в порівнянні з попереднім періодом. Проте неопозитивна в цілому динаміка прибутків місцевих індексних акцій та погіршення фінансових результатів у державних компаній «Центренерго» та «Укрнафти» це ніщо в порівнянні з глибшою проблемою українського фондового та фінансового ринку – відсутністю стабільних та хоч якось передбачуваних вільних грошових потоків у більшості компаній, акції яких представлені на місцевих біржах.

Після публікацій квартальної фінансової звітності ціни окремих місцевих «індексних» акцій знизилась. Але потім відносно невеликий негативний рух зупинився. Імовірно, причина полягає в тому, що місцеві фондові індикатори вже суттєво знизилась за останній рік. Та й фінансова звітність, яка була опублікована, лише підтвердила не позитивну динаміку фінансових показників ряду емітентів за попередні два квартали і незначно відрізнялась від звітності другого кварталу поточного року.

Однак, можливо, зараз ситуацію на місцевому фондовому ринку дещо підправить зменшення відсоткових ставок в Україні та ціновий ріст на світових фондових ринках.

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».