



Вчора, як і позавчора, так само і як і минулої п'ятниці, індекс ПФТС не змінився.

Єдиними акціями, з якими минулого дня пройшла на біржі ПФТС єдина угода в сегменті пайових паперів, як і у два попередні торгові дні, були акції «Індустріалбанку». Ці папери не входять до індексного кошику українських бірж.

Індекс Української біржі вчора знизився на 0,7%. Минулого дня на УБ відбулось сім угод з акціями трьох емітентів з «індексного кошику» цієї біржі. З них п'ять угод з акціями «Центренерго» на загальну суму 109,5 тисяч гривень в грошовому вираженні та по одній крихітній за обсягами угоди з акціями «Донбасенерго» та «Укрнафта» відповідно на суму 1,68 та 1,49 тисяч гривень. Всі ці угоди були ринковими.

Ціна акції «Центренерго» знизилась учора на 4,5% до 8,5 гривень, «Донбасенерго» впала на 9,4% до 24,0 гривень, а ціна акцій «Укрнафти» зросла на 2,8% до 149 гривень за акцію.

Крім цього, на Українській біржі вчора пройшла одна невелика угода з акціями Крюківського вагонобудівного заводу, які входять до індексного кошику біржі ПФТС. По цій угоді обсягом лише 200 акцій на суму 2,4 тисячі гривень ціна цих паперів знизилась на дуже значимих 20% з 15,0 до 12,0 гривень за акцію.

Інших рухів в сегменті акцій, включаючи і просто значимі зміни котирувань, вчора на УБ не було.

Українські фінансові новини.

Місія міжнародного валютного фонду розпочне свою роботу в Києві з 14 листопада 2019 року. Про це повідомив постійний представник фонду в Україні Йоста Люнгман.

Пол Томсен, директор управління МВФ з питань Європи сподівається на швидкий результат в переговорах з українською владою. Про це він сказав учора в інтерв'ю «Голосу Америки».

«Сподіваюсь, досягнемо швидкого результату. Хоча прогрес обнадійливий, залишаються деякі невирішені питання. Давайте побачимо», - такі були слова Томсена.

Це важлива і позитивна новина. І тональність одного з керівників Фонду також була доволі позитивна. Це обнадіює. Здається приїзд місії МВФ затримувався. Ця обставина викликала стурбованість, в тому силі через появу статті в американській газеті The Wall Street Journal про те, що начебто Міжнародний валютний фонд заморожує переговори з Україною маючи сумніви стосовно рішучості української влади в питання повернення коштів колишніх власників, які заборгували банкам, докапіталізованих державою.

Питання очищення банківського сектору буде важливою частиною обговорень, зауважив у вчорашній бесіді з кореспондентом «Голосу Америки» Томсен: «Це одне з питань. Україна досягла прогресу. Ми знаємо, що існують виклики. Важливо, щоб не було відкату у досягненнях. Тому, це важлива частина обговорень».

Побачимо, як будуть в подальшому розвиватись події у відносинах України та МВФ. Україні в наступні два роки необхідно виплатити дуже значну суму коштів за зовнішніми боргами і нова програма МВФ в зв'язку з цим дуже важлива для нашої країни. Це тим більш важливо в світлі можливої чи доволі ймовірної світової економічної та/чи фінансової кризи в наступні два роки.

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

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 12 листопада 2019 року, до державного бюджету було залучено 10,898 мільярдів гривень, повідомив Мінфін.



Цього тижня пропонувалось до розміщення три випуски ОВДП в гривні: 300 000 паперів піврічних, 500 000 паперів річних і 2 500 000 паперів трирічних, а також ОВДП в доларах США - 300 000 паперів дворічних.

Було розміщено майже всю кількість запропонованих державних боргових паперів. Лише по паперам з терміном обігу 175 днів обсяг поданих заявок був меншим за пропозицію. Але Мінфін через встановлений рівень дохідності у 14,10% відсік дві з п'яти заявок і таким чином понизив середньозважену дохідність по цим облігаціям до 14,10%. Зрозуміло, що обсяг розміщення виявився нижчим за обсяг поданих заявок. Але не набагато.

Найбільший інтерес викликали трирічні папери. Попит на них перевищив пропозицію у 3,8 рази. Середньозважений рівень дохідності при їх розміщенні склав 13,07%, суттєво менше за дохідність при попередньому розміщенні три тижні назад. Проте за цей період дохідності ОВДП значно знизилась.

Дохідність річних паперів при розміщенні склала 13,74%, що на 0,26% менше за дохідність на попередньому аукціоні.

Попит на валютні папери перевищив пропозицію у 2,2%. Встановлений рівень дохідності по цим паперам був на рівні 4,25%, а середньозважений рівень дохідності склав 4,02%. Це майже на 1,5% нижче за середньозважений рівень дохідності на аукціонах по розміщенню валютних ОВДП з аналогічним терміном обігу у вересні поточного року. Поточна ринкова дохідність єврооблігацій, ОЗДП з близьким строком погашення, 1 вересня 2021 року (німецький код WKN A18U3E, ISIN: XS1303920083) складає наразі 4,84%, а якщо орієнтуватись на криву дохідності, то дохідність євробондів України з точно таким же терміном обігу умовно становить 4,93%, що на 0,91% більше за дохідність валютних ОВДП. Менша дохідність ОВДП логічна. Так все ж різниця видається великуватою.

Максимальна запропонована інвесторами дохідність по цим паперам вчора склала 6,0%, мінімальна – 3,5%.

Світові ринки акцій.

Вчора світові фондові індекси слабо зросли. Цього, однак, було досить щоб широкий фондовий індекс США S&P 500 впритул наблизився до свого історичного максимуму, а широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 оновив свій чотирирічний максимум.

Минулого дня індекс S&P 500 підріс на 0,2%, індекс STOXX 600 додав 0,4%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, зріс на 0,2% після зниження позавчора на 1,1% та на 0,9% ще днем раніше.

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 втратить. Зранку фондовий індекс MSCI EM знижується на 0,8%. На річному інтервалі індекс MSCI EM зріс на 8,4%

З технічної сторони видно, що ріст на світових фондових ринках сповільнюється. По індексу S&P 500 зміна індикатору поступово виположується, а індекс MSCI EM вже розвернувся донизу. Більш впевнено поки що веде себе індекс STOXX 600. Та, враховуючи високу кореляцію цих фондових індикаторів, все ж слід орієнтуватись на те, що піки в рості вже близько, або ж окремими світовими фондовими індексами перейдені.

В усіх регіонах світу продовжується публікація корпоративної фінансової 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



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

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>. Без енергетичного сектору поточна оцінка зміни операційного чистого прибутку акції S&P 500 в минулого кварталі – ріст на 2,1% рік до року. Станом на 31.10.2019 оцінка була мінус 1,7%. За даними FactSet станом на 8 листопада зниження прибутків з урахуванням компаній, які опублікували звітність та з урахуванням оцінок по компаніям, які не опублікували звітність рік до року склало 2,1%. Станом на кінець дня минулої п'ятниці опублікували звітність 446 компаній з 505 компаній, які входять до індексного кошику S&P 500 або 88,3%.

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 слабеньких 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. 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 українських емітентів за попередні два квартали і незначно відрізнялась від звітності другого кварталу поточного року.

Однак, можливо, зараз ситуацію на місцевому фондовому ринку дещо підправить значне зменшення відсоткових ставок в Україні та ціновий ріст на світових фондових ринках. Значною перепорою для позитивного порівняння доходності боргових інструментів, відсоткових ставок в Україні з доходністю інвестицій в місцеві акції служить слабка абсолютна довгострокова доходність останніх, відсутність передбачуваних вільних грошових потоків у емітентів, акції яких представлені на місцевих біржах, при відносно непоганій доходності місцевих боргових інструментів.

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».