



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС підріс на 0,2%. Це відбулось після чотирьох торгових днів «стояння» цього фондового індикатору на місці. Єдиною акцією з індексних кошиків українських бірж, з якою вчора відбулись угоди, точніше одна угода, були акції «Донбасенерго». По цій угоді сформувався також біржовий курс пайових паперів «Донбасенерго». По ціні останньої угоди ціна акцій компанії електричної генерації знизилась на значимих 7,7%. Біржовий курс пайових паперів «Донбасенерго», навпаки, зріс на відчутних 5,7%.

Усереднена по трьом останнім угодам ціна акцій «Донбасенерго» зросла минулого дня на 1,7% з 24,9 до 25,333(3) (середня 24, 26 і 26 гривень та середня 26, 26 і 22,7 гривень за папір). Остання згадана ціна, яка увійшла в розрахунок датована 5 листопада. Саме ріст ціни акцій «Донбасенерго» на 1,7% з урахуванням ваги цих паперів в індексному кошику біржі ПФТС дав результат плюс 0,2% росту фондового індексу цієї біржі.

Також на біржі ПФТС вчора відбулись дві ринкові угоди з акціями Миронівського хлібопродукту та ринкова угода з акціями «Індустріалбанку». Ці папери не входять до індексних кошиків українських бірж. Інших угод в сегменті акцій минулого дня на ПФТС не було.

Обсяг угоди з акціями «Донбасенерго» вчора на ПФТС склав одну тисячу акцій або 24 тисячі гривень в грошовому вираженні, всіх угод – трохи більше 143,5 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Індекс Української біржі вчора не змінився. Минулого дня угод з акціями на Українській біржі не було, так само не було і значимих змін котирувань акцій.

Українські фінансові новини.

Чисті міжнародні резерви НБУ в жовтні скоротилися на 1,1% з 12,055 млрд до 11,928 млрд доларів порівняно з попереднім місяцем.

Про це свідчать дані НБУ.

Чисті міжнародні резерви – це власні резерви України, тобто валові резерви без резервних зобов'язань, як то кредити МВФ.

З початку року чисті резерви збільшилися на 23,7% з 9,644 млрд доларів.

Ріст чистих міжнародних резервів з початку року незначний. Це лише ріст на 2,284 млрд. доларів США при хорошій зовнішньоекономічній кон'юктурі, великому експорті з нашої країни та при великому «заході» нерезидентів в гривневій ОВДП на 3,8 млрд. доларів США. Такий відносно невеликий ріст пояснюється великим погашенням зовнішнього боргу України в поточному році, погашенням боргів українськими підприємствами та бажанням НБУ не спинити ринкове укріплення гривні продемонструвавши політику гнучкого курсу.

З позицій реакції НБУ на якийсь тимчасово негативний розвиток подій чисті це міжнародні резерви чи валові немає значення. А ось з позицій того, коли наша країна не буде потребувати підтримки міжнародних фінансових організацій це здається важливим.

При цьому відносно велика сума ОВДП у власності нерезидентів означає, що якщо в майбутньому буде мати місце значне зменшення ОВДП у їх власності тиск на гривню помітно посилиться. Наразі частка нерезидентів у власності на ОВДП складає 12,8%, без урахування ОВДП у власності Нацбанку – 21,9% (станом на четвер 14.11.2019). Це менше, ніж у ряду країн з близьким до України ступенем розвитку економіки – 30%. Та, проте, це вже немало і 30% мабуть та межа, вище якої можна говорити про цей чинник, як потенційно дестабілізуючий для фінансового ринку нашої країни.

Українські економічні новини.



Ріст реального валового внутрішнього продукту сповільнився в третьому кварталі 2019 року в річному вимірі до 4,2% (третій квартал 2019 до третьому кварталу 2018) повідомила вчора Державна служба статистики. В другому кварталі показник склав 4,6%, в першому – 2,5%. Цей показник, 4,2%, відносно непоганий, та проте в цьому кварталі слід очікувати подальшого сповільнення темпів росту економіки нашої країни.

Наразі зростання економіки України зумовлено хорошим внутрішнім попитом та зростанням інвестицій. Однак, вплив першого чинника через кілька років ослабне і необхідні інші додаткові фактори. Перший із них, в умовах скорочення чисельності населення України, продуктивні та ефективні прямі іноземні інвестиції. А для цього необхідне сприятливе середовище, в тому числі верховенство права та зменшення корупції.

Ріст економіки важливий не тільки для росту матеріального благополуччя населення, але й для більшої фінансової стабільності в нашій країні.

Ще одна новина на цю тему.

Президент України Володимир Зеленський вчора зустрівся з послами країн «великої сімки», G-7. В ході зустрічі сторони обговорили рух України по шляху економічних реформ.

Подібні зустрічі, поза сумнівом позитивні, як з точки зору прискорення реформ України, так і з точки зору підвищення взаєморозуміння між країнами, позитивного сприйняття країни зі сторони інвесторів.

Новини українських емітентів.

11 листопада 2019 відбулось засідання Наглядової Ради ПАТ «Центрэнерго».

Наглядова Рада прийняла рішення про надання ПАТ «Центрэнерго» згоди на вчинення значних правочинів, а саме щодо укладення договорів про обов'язковий викуп ПАТ «Центрэнерго» належних акціонеру акцій на підставі статей 68, 69 Закону України «Про акціонерні товариства», говорить в протоколі засідання Наглядової Ради ПАТ «Центрэнерго».

Була дана згода на викуп акцій ряду юридичних та фізичних осіб, які на зборах акціонерів ПАТ «Центрэнерго» голосували проти значних правочинів.

В той же ряду юридичних осіб такої згоди надано не було в зв'язку з тим, що вони подали документи про викуп з формальним порушенням п. 3 ст. 69 Закону України «Про акціонерні товариства».

Раніше «Центрэнерго» не викупувала акції згідно з законом, мотивуючи це тим, що ця стаття витрат не була передбачена фінансовим планом товариства. Тож для вирішення питання вимагалось проведення засідання Наглядової Ради товариства.

Новину слід розглядати як позитивну. Ряд учасників ринку отримає ціну за акції суттєво вище поточної ринкової. Також це важливий прецедент в тому відношенні, що законодавчі норми необхідно виконувати.

Антимонопольний комітет встановив ознаки монопольного становища м'яса птиці компанії «Миронівський хлібопродукт» на ринку первинної реалізації курятини.

«Ринок первинної реалізації курячого м'яса оцінений як висококонцентрований. Найбільшим і найпотужнішим учасником ринку є група МХП («Миронівський хлібопродукт»), яка має структурні ознаки монопольного (домінуючого) становища з частками 55% в 2016 році, 46% у 2017 році і 45 % в 2018 році», - сказано в повідомленні АМКУ.



KINTO

Під час вивчення дій МХП було виявлено чинники, які можуть вказувати на неефективне функціонування ринку, а саме - введення обмежувальної політики щодо дистриб'юторів, субдистриб'юторів і партнерів.

У зв'язку з цим раніше АМКУ розпочав розгляд справи про порушення законодавства про захист економічної конкуренції.

Також комітетом не було виявлено обґрунтованих причин для підвищення цін на курятину виробництва МХП в липні-серпні 2017 року. Тому проти цієї групи було відкрито ще одну справу за ознаками зловживання монопольним становищем на ринку.

«Миронівський хлібопродукт» вважає безпідставними попередні висновки Антимонопольного комітету про виявлення ознак монопольного становища компанії.

Про це сказано в заяві холдингу.

«Всі попередні звинувачення, які наводить АМКУ у своєму повідомленні, МХП вважає безпідставними та необґрунтованими», - сказано в заяві.

Дії АМКУ можуть негативно вплинути на ціну акцій Миронівського хлібопродукту.

Світові фондові ринки.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,1% і в черговий раз, як і днем раніше, оновив свій історичний максимум, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 знизився на 0,35%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, втратив незначні 0,15% після позавчорашнього зниження на 1,1%.

Ріст цін акцій в США вчора підтримали чутки про близькість досягнення проміжної торгівельної угоди між США та Китаєм.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси підрастають. 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 підросте. Зранку фондовий індекс MSCI EM додає 0,4%.

З технічної сторони видно, що ріст на світових фондових ринках сповільнюється. По індексу S&P 500 зміна індикатора поступово виположується, а індекс MSCI EM вже розвернувся донизу.

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 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 минулому 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



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

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 позитивний.

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 знизились. Але потім відносно невеликий негативний рух зупинився. Імовірно, причина полягає в тому, що місцеві фондові індикатори вже суттєво знизились 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 перепоною для позитивного порівняння дохідності інвестицій в місцеві акції з дохідністю боргових інструментів, відсотковими ставками в Україні зараз служить слабка абсолютна довгострокова дохідність інвестицій в українські акції, представлені на місцевих біржах та відсутність більш-менш передбачуваних вільних грошових потоків у їх емітентів, при відносно непоганій дохідності 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».