



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Минулої п'ятниці індекс ПФТС підріс ще на 0,1%.

Єдиною акцією з індексних кошиків українських бірж, з якою того дня відбулись угоди, точніше одна угода на біржі ПФТС, знову, як і попереднього дня, були акції «Донбасенерго». По цій угоді сформувався також біржовий курс пайових паперів «Донбасенерго». По ціні останньої угоди ціна акцій компанії електричної генерації «підскочила» на суттєвих 11,7%. Днем раніше вона знизилась на значимих 7,7%. Біржовий курс пайових паперів «Донбасенерго» минулої п'ятниці також зріс на ті самі 11,7%.

Усереднена по трьом останнім угодам ціна акцій «Донбасенерго» зросла минулої п'ятниці на 1,1% з 25,333(3) до 25,6 гривень (середня між 26,8, 24 і 26 гривень та середня з 24, 26 і 26 гривень за папір). Остання згадана ціна, яка увійшла в розрахунок датована 6 листопада 2019. Саме ріст ціни акцій «Донбасенерго» на 1,1% з урахуванням ваги цих паперів в індексному кошику біржі ПФТС дав результат плюс 0,1% росту фондового індексу цієї біржі.

Також на біржі ПФТС того дня були зафіксовані ще дві адресні угоди з акціями: угода з акціями «Центренерго» та угода з пайовими паперами ПраТ «АК Богдан Моторс». Умовна ціна акцій «Центренерго» по загаданій тільки-но угоді склала 8,72 гривні за акцію.

Інших угод в сегменті акцій минулого п'ятниці на ПФТС не було.

Обсяг угоди з акціями «Донбасенерго» в останній робочий день минулого тижня на ПФТС склав вже традиційно для цього емітента одну тисячу акцій або 24,6 тисячі гривень в грошовому вираженні; всіх угод з акціями – трохи більше 464 тисяч гривень.

Індекс Української біржі минулої п'ятниці, як і попереднього дня не змінився. Того дня на УБ було зафіксовано три угоди з «індексними» паперами Української біржі: одна з акціями Райффайзен Банк Аваль та дві з акціями «Укрнафти». Всі три угоди були угодами по адресним заявкам. Тож для розрахунку фондового індикатора Української біржі вони до уваги прийняті не були. Угоди були доволі пристойними за обсягами: 638,6 тисяч гривень з акціями банку та в сумі трохи більше 818,4 з акціями нафтогазової компанії. Разом 1457 тисячі гривень. Умовні ціни пайових паперів по цим угодам: 0,31 гривня за акцію – банку та 145,1 гривня – компанії нафтогазового сектору.

Крім цього на Українській біржі минулої п'ятниці відбулись дві ринкові угоди з акціями Миронівського хлібопродукту. Ціна цих паперів того дня піросла на 1,3% до 230 гривень за акцію. Сумарний обсяг угод склав 70 акцій або майже 16 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Більше нічого в сегменті акцій на цій біржі в останній робочий день минулого тижня не відбулося.

Значимих для фінансового сектору країни суто українських новин за минулу п'ятницю, вихідні та станом на сьогоднішній ранок немає.

Світові фондові ринки.

Минулої п'ятниці широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на помітних 0,8% і в черговий раз, третій день поспіль, оновив свій історичний максимум. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 того дня практично не змінився (-0,002%), а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, підріс на 0,6%.

Американські та світові трейдери акціями минулої п'ятниці грали на підвищення на новині про прогрес в торгівельних переговорах між США та Китаєм.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси піростають. 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 слабо піросте. Зранку фондовий індекс MSCI EM додає ще 0,5%. На річному інтервалі цей індикатор зріс на 7,5%.

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 0,4% (станом на 15.11.2019). Без енергетичного сектору ріст прибутків складе за очікуваннями 2,2%. Такі дані I/B/E/S від Refinitiv, посилання, наприклад, <https://lipperalpha.refinitiv.com/2019/11/this-week-in-earnings-9/#>. (Тижнем



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

назад 8.11.2019 відповідні очікування були: -0,5% та +2,1%.) За даними FactSet станом на 15 листопада зниження прибутків з урахуванням компаній, які опублікували звітність та з урахуванням оцінок по компаніям, які не опублікували звітність рік до року склало 2,3% (тижнем раніше – 2,5%), <https://insight.factset.com/sp-500-earnings-season-update-november-15-2019>. Станом на кінець дня минулої п'ятниці опублікували звітність 461 компаній з 505 компаній, які входять до індексного кошику S&P 500 або 91,3%. На цьому тижні буде опублікована звітність ще 16 компаній з цієї вибірки.

Після останніх публікацій можна очікувати, що квартальний операційний чистий прибуток індексної акції S&P 500 в третьому кварталі 2019 рік до року знизився на 1,0%. Це перше зниження квартального прибутку S&P 500 рік до року з другого кварталу 2016 року.

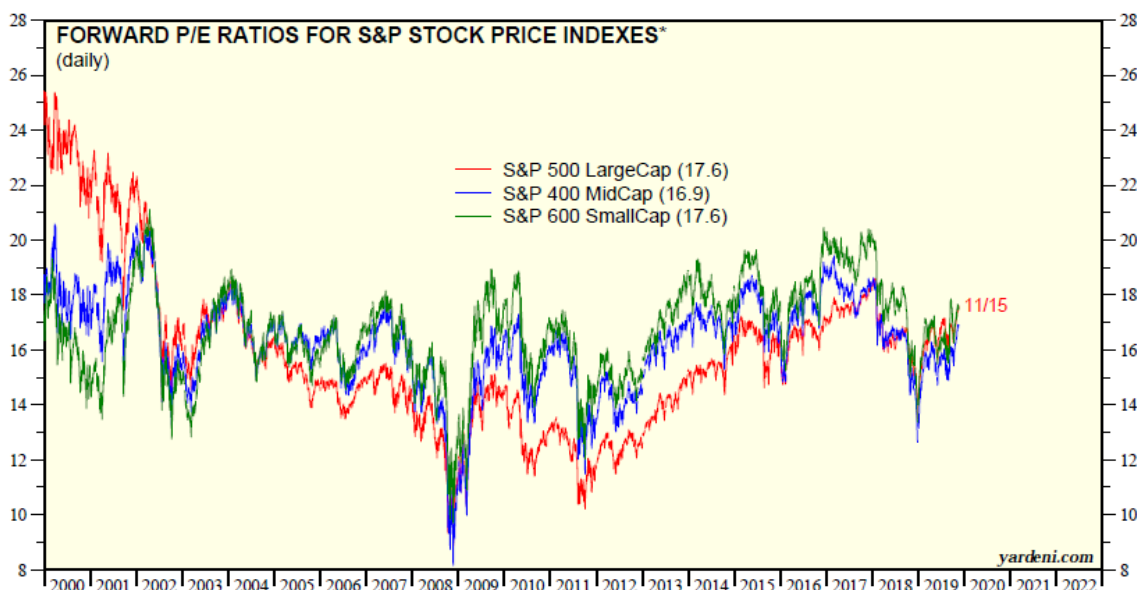
За даними і Refinitiv і FactSet коефіцієнт P/E форвард 12 місяців, де P поточне значення індексу S&P 500, а E операційний чистий прибуток індексної акції S&P 500 зараз складає 17,5-17,6 (сумарний масштабований на індекс чистий прибуток до незвичайних доходів та витрат, тобто без вирахування Гудвілу, 505 компаній індексного кошику, зважений по їх поточній капіталізації та прогнозам аналітиків на наступні 4-и квартали: 4-ий 2019 року та перші три 2020 року). Це немало з історичної ретроспективи, Рис. 1 та Рис. 2 в кінці огляду. А враховуючи суттєво підвищені прибутки американських компаній завдяки великому поточному фіскальному стимулюванню в США (і як наслідок великому дефіциту державного бюджету цієї країни), то можна сказати, що це багатенько. Про останнє опосередковано говорить коефіцієнт ціна/продажі, Рис. 3. (Частково високий P/E це є наслідком зміни композиції індикатору S&P 500).

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.



* Daily stock price index divided by 52-week forward consensus expected operating earnings per share.
Source: Standard & Poor's and I/B/E/S data by Refinitiv.

Рис. 1



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

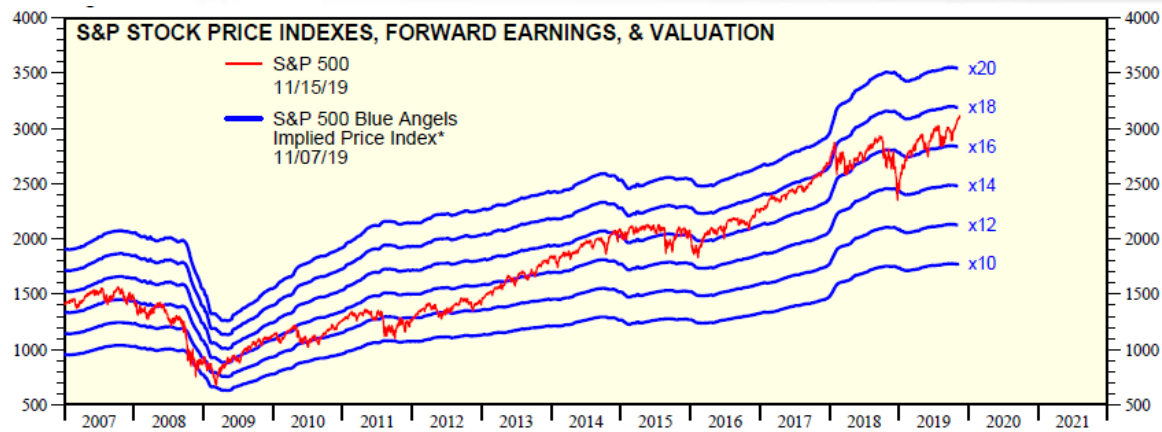
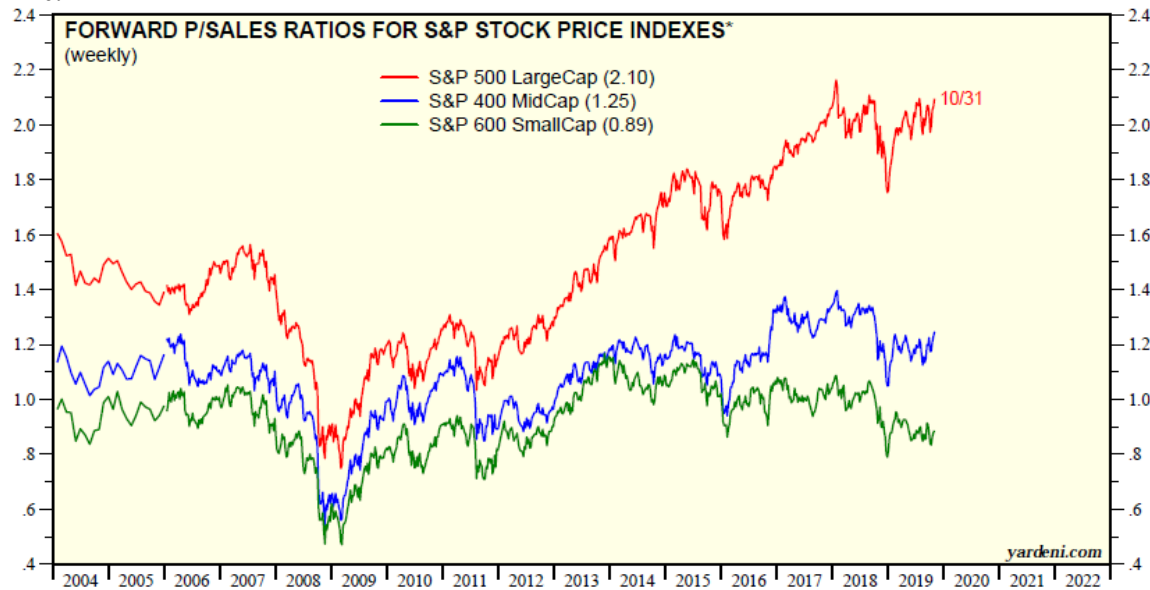


Рис. 2



* Price divided by 52-week forward consensus expected revenues per share.
Source: I/B/E/S data by Refinitiv.

Рис. 3

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».