



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС зріс на 0,2% від свого більш, ніж річного мінімуму.

Вже по добрій традиції зміна індикатору ПФТС минулого дня відбулась виключно за рахунок однієї угоди по безадресним заявкам з однією тисячею акцій «Донбасенерго». Вчора ціна акцій «Донбасенерго» зросла на значимі 5,5%, так само, як і їх біржовий курс. Усереднена по трьом останнім угодам ціна акцій «Донбасенерго» вчора додала 1,8%. (Днем раніше знизилась на 1,6%.)

Крім цієї угоди, вчора на ПФТС також традиційно пройшла одна угода по безадресним заявкам з акціями банку «Південний».

Інших угод з акціями на ПФТС минулого дня не було.

Індекс Української біржі вчора зріс на 1,0%.

Ріст фондового індикатору УБ минулого дня відбувся завдяки зростанню цін акцій «Центренерго». Цього четверга на Українській біржі відбулось п'ять угод з акціями з індексного кошику цієї біржі. Непогано, як для останнього часу.

З цих угод дві угоди, одна з акціями «Центренерго», друга з акціями «Укрнафти» були по безадресним заявкам. Угода з акціями «Укрнафти» пройшла без зміни ціни цих паперів. Ріст ціни акцій «Центренерго» по безадресній угоді вчора склав 3,9%.

Ще три угоди з «індексними» акціями УБ, а саме по одній угоді з акціями Райффайзен Банк Аваль, «Укрнафти» та «Донбасенерго» відбулись по адресним заявкам. Тому вони впливу на індекс УБ не мали.

Інших угод з акціями на Українській біржі минулого дня не було. Єдиними значимими змінами котирувань без угод на УБ минулого дня в сегменті акцій було зниження ціни пайових паперів американської компанії Apple на 0,25%.

Загальний обсяг угод по безадресним заявкам на Українській біржі минулого дня склав 4,2 тисячі гривень в грошовому вираженні. Обсяг угод по адресним заявкам на цій біржі цього четверга був на рівні 382,6 тисяч гривень. Нагадаємо, що всі вчорашні угоди на цій біржі відбулись з акціями з індексного кошику українських бірж.

Українські економічні новини.

Росія і Україна досягли принципової угоди щодо транзиту газу, заявив заступник голови Єврокомісії Марош Шефчович. Тресторонні переговори стосовно транзиту російського газу територією України проходили вчора в Берліні.

За словами Шефчовича, це «позитивні новини для Європи, Росії та України».

«Ми сьогодні дійсно дуже добре попрацювали, підготували проект протоколу, детальний протокол, який у високому ступені готовності, який нині вимагає узгодження і сподіваюся, що найближчим часом ми вийдемо на остаточні домовленості», - сказав міністр енергетики РФ Олександр Новак за підсумками переговорів щодо транзиту газу.

Як повідомив міністр енергетики та захисту навколишнього середовища України Олексій Оржель. «Ми добре попрацювали, добре відпрацювали протокол, який наближає нас до вирішення».

За його словами, напрацювання повинні бути узгоджені політичним керівництвом в Києві і Москві.



Новина позитивна не тільки для економіки України. Збереження певних обсягів транзиту російського газу через Україну є практично безальтернативним. Питання більше стосується обсягів, що важливо. Ми про це вже писали в наших оглядах.

Новина, однак, також важлива і з позицій можливого певного негативного тиску на курс гривні на початку 2020 року. За відсутності домовленості про транзит і при його тимчасовій зупинці на початку наступного року такий тиск може виникнути.

Ще одна економічна новина.

Споживчі настрої українців в листопаді 2019 року продовжили погіршуватися і знизилися на 4,2 п. у порівнянні з жовтнем, досягнувши 91,7 за 200-бальною шкалою, свідчить огляд Info Sapiens, оприлюднений на сайті дослідницького агентства. Рік тому цей показник знаходився на набагато нижчому рівні 59,8,

«Індекс споживчих настроїв (ІСП) потроху зменшується другий місяць поспіль після рекорду в вересні. Зменшення в листопаді відбулося за рахунок корекції очікувань щодо розвитку економіки на найближчий рік і на 5 років», - зазначили аналітики Info Sapiens.

Нагадаємо, що споживчі настрої українців доволі суттєво зросли після виборів президента України, а потім нового складу Верховної Ради, підійшовши під свої історичні максимуми з часу початку вимірювань у 2008 році. Ці позитивні настрої є в немалій мірі відповідальними за ріст української економіки в цьому році вище попередніх прогнозів. Незважаючи на те, що в українській економіці, яка імпортує велику групу товарів тривалого споживчого попиту, вплив споживчих настроїв на економіку обмежений в порівнянні з багатьма іншими країнами, він все ж немалий. Охолодження споживчих настроїв не є позитивним фактором для економічного зростання в Україні в наступний рік, хоча таке охолодження в останні два місяці є доволі поміркованим.

Українські фінансові новини.

Позавчора та вчора продовжилась суперечка між Правлінням Національного банку та Головою Ради НБУ Данилишином.

Національний банк звинуватив окремих членів Ради НБУ у політичній умотивованості, а голова Ради НБУ Богдан Данилишин у відповідь заявив, що критика Ради є спробою відволікти увагу громадськості від фактів корупції в НБУ.

Персональні атаки та посадові призначення не є предметом наших оглядів. Однак, цей випадок є виключенням. Мова йде про питання незалежності Національного банку та опосередковано питання можливої реприватизації «Приватбанку», які є принциповими для Міжнародного валютного фонду.

Фактично керівництво Нацбанку звинуватило Данилишина в допомозі Ігорю Коломойському в питаннях усунення чи зменшення незалежності НБУ та допомозі в кадрових рішеннях по Нацбанку, які б допомогли Коломойському вернути контроль над «Приватбанком».

Не нам судити, наскільки ці звинувачення є обґрунтованими, так само, як і твердження іншої сторони.

Однак, є впевненість в тому, що у випадку успіху в усуненні чи зменшенні незалежності НБУ та/чи в питанні повернення «Приватбанку» приватному власнику це зашкодило б відносинам України та МВФ, затвердженню нової угоди між Фондом та нашою країною радою директорів МВФ. А це б поставило під суттєвий ризик фінансову стабільність в нашій країні в наступні два роки пікових виплат по зовнішньому боргу. Останнє також могло б негативно вплинути на курс гривні, надійність державних банків, дохідність українських боргових інструментів.



KINTO

До цієї ж теми.

ПриватБанк 18 грудня, у третю річницю націоналізації, ініціював нове судове провадження в Окружному суді Тель-Авіва в Ізраїлі проти колишніх власників банку та інших відповідачів. Сума позову становить 600 мільйонів доларів США.

ПриватБанк повідомляє і про інші свої недавні юридичні дії в цьому ж напрямку.

«Також, за підсумками подальшого аналізу, ПриватБанк збільшив суму позовних вимог у Канцлерському суді штату Делавер у США, подавши до суду доповнену позовну заяву», - йдеться в заяві банку без уточнення нової суми претензій.

Згідно з нею, банк також продовжує підготовку до слухання по суті своєї позовної заяви проти колишніх власників та інших осіб на суму понад 3 мільярди доларів США (зокрема відсотки) у Високому суді Англії та Уельсу.

«Незалежна наглядова рада та правління банку, відповідно до закону, зобов'язані докласти всіх можливих зусиль, щоб забезпечити відшкодування збитків банку тими, хто ці збитки заподіяв. Ми продовжимо діяти в найкращих інтересах наших клієнтів та інших стейкхолдерів», - наголошується у заяві ПриватБанку за підписом голови наглядової ради Шерона Іски та голови правління Петра Крумханзла.

Світові ринки акцій.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 зріс ще на 0,45% і після невеликої короткої денної паузи позавчора в п'ятий раз за шість останніх торгових днів оновив свій історичний максимум на закритті.

Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600, який цього понеділка 16 грудня досяг свого нового історичного максимуму вперше за останні чотири роки, вчора знову мало змінився і знизився на 0,4% після втрати лише 0,005% (5 тисячних! процента) днем раніше.

А от композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, вчора знизився від свого восьмимісячного піку на 0,2%. Тим не менш, зараз значення індексу MSCI EM більш, ніж на 14% вище за своє значення рік назад. І зараз цей фондовий індикатор перебуває зовсім недалеко від свого історичного максимуму.

Позавчора Палата представників Конгресу США проголосувала за імпічмент президента США Дональда Трампа. Однак ця подія мало вплинула на учасників американського та інших крупних регіональних ринків акцій. Подія була очікувана і вона не затьмарила оптимізму учасників фінансових ринків після узгодження торговельної угоди між США та Китаєм минулої п'ятниці.

Саме результати цих переговорів і є причиною росту світових фондових індексів з середини минулого тижня. Вчора міністр фінансів США Стівен Мнучін повідомив, що не сумнівається в тому, що торговельна угода між обома країнами буде підписана на початку січня наступного року. Він сказав, що «дуже впевнений» в цьому. Раніше, цього понеділка, торговий представник США Роберт Лайтхайзер теж повідомив, що розраховує, що ця угода буде підписана на початку січня наступного року. Мнучін вчора сказав, що сторони зараз «прилизують» юридичні формулювання в торговельній угоді. Саме Мнучін та Лайтхайзер відповідають за хід торговельних переговорів між США та Китаєм від американської сторони.

Зрозуміло, що новина позитивна не тільки для фондових ринків, але й для світової економіки, включаючи й українську.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси мало змінюються. 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 майже не зміниться. Сьогодні зранку фондовий індекс MSCI EM після сильного росту на 5,7% з минулого вівторка до позавчора, майже не змінюється. На річному інтервалі індекс зростає на 14,2-14,4%. Нагадаємо, що минулого року на світових фондових ринках в грудні був певний «провал».

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

Публікація квартальної звітності українських емітентів за третій квартал 2019 року виявилась в більшій мірі розчаруванням. Та зниження цін окремих місцевих «індексних» акцій було незначним. 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.

Жаль, що ситуацію на місцевому фондовому ринку поки не дуже суттєво підправили ні значне зменшення відсоткових ставок в Україні, ні хороший ціновий ріст на світових фондових ринках, який відбувся, в тому числі і в останні дні.

Індекс Української біржі з 10-ого грудня 2019 до вчора підріс на 2,4% (він зараз перебуває на 2,6% вище свого більш, ніж півторарічного мінімуму), що вже помітно, хоча й небагато. Індекс ПФТС, однак, має значення, як написано на початку цього огляду, на 0,2% вище свого більш, ніж річного мінімуму, досягнутого позавчора.

Причиною всього цього (крім вже згаданого зниження прибутків місцевих емітентів акцій), як і значною перепорою для позитивного порівняння дохідності інвестицій в місцеві акції з дохідністю боргових інструментів в Україні також служить слабка абсолютна довгострокова дохідність інвестицій в місцеві українські акції. Остання є наслідком як малого free-float і слабкої ліквідності, так і в більшій мірі слабких вільних грошових потоків місцевих емітентів. Також відсутня їх більш-менш прийнятна передбачуваність. Як наслідок, є лише невеликі, також погано передбачувані дивіденди. Це, окрім іншого, суттєво заважає оцінювати місцеві акції. І все це має місце за відсутності росту бізнесу місцевих емітентів акцій та відносно непоганій дохідності українських боргових фінансових інструментів.

Поки що надії на хороший ціновий ріст на українському ринку акцій не виправдовуються, незважаючи на сполучення доволі позитивних для місцевого ринку акцій новин (ріст на світових ринках акцій, зниження дохідностей боргових інструментів України). Однак, все ж ріст індексу Української біржі на 2,4% за останні сім торгових днів дає певні надії.

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».