



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС знизився на 0,1% і впритул наблизився до свого більш, ніж річного мінімуму. До цього на мінімальних локальних значеннях індикатор перебував 14-16 січня цього року.

Всьому своєму руху минулого дня, як і вчора, і позавчора, і наприкінці минулого року, фондовий індекс ПФТС завдячує зміні ціни акцій «Донбасенерго» по одній угоді з однією тисячею акцій цієї компанії. Вчора ціна цих паперів знизилась на 4,7%, так само, як і їх біржовий курс. Проте по середній ціні по останнім трьом угодам, ціна акцій «Донбасенерго» вчора знизилась набагато менше, що і привело до невеликої негативної зміни індексу ПФТС.

Крім згаданої угоди з акціями «Донбасенерго» минулого дня на ПФТС було зафіксовано три адресні угоди з акціями Райффайзен Банк Аваль. Умовна середньозважена ціна акцій банку по цим угодам (умовна, бо угоди адресні) склала рівно 0,340 гривень за акцію. Обсяг цих трьох угод – 210,8 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Інших угод з акціями на ПФТС вчора не було.

Індекс Української біржі вчора підріс на 0,5%. Це після його зниження на 0,8% днем раніше.

Вчора змінилось в ціні три акції з індексного кошику Української біржі. Ціна акцій «Центренерго» зросла минулого дня на відчутні 5,0% і склала на закритті 9,45 гривень за акцію, ціна акцій Райффайзен Банк Аваль додала 0,3% до 0,3371 гривні за папір, а ціна акцій «Укрнафти» знизилась на 3,6% до 130,1 гривні за акцію.

Можна пофантазувати на тему, що ціна акцій «Центренерго» підросла на новинах про підготовку до приватизації компанії, ротації наглядової ради компанії, можливій заміні керівника компанії, до якого може бути багато дуже непростих запитань, та планах по ретельному аудиту компанії за минулий рік.

Нагадаємо, що в другій половині минулого року компанія «Центренерго» почала «чудити» на ринку електроенергії, укладаючи дивні і досить невігідні для себе угоди, що, звичайно ж негативно вплинуло на фінансові результати її діяльності в минулому році і викликало багато зауважень та ремарок.

З акціями «Центренерго» на УБ вчора відбулось дві угоди по безадресним заявкам, по безадресним заявкам угод з акціями Райффайзен Банк Аваль не було і вчорашній зміні ціни цих акцій завдячуємо виключно зміні котирувань цих паперів, а з акціями «Укрнафти» минулого дня відбулась одна угода по безадресним заявкам.

З акціями Райффайзен Банк Аваль вчора на Українській біржі була зафіксована одна адресна угода. Умовна ціна акцій РБА по цій угоді – рівно 0,350 гривні за папір.

Вчора на УБ також пройшли дві угоди по безадресним заявкам з акціями Миронівського хлібопродукту без зміни їх ціни, 235 гривень за акцію.

Ніяких інших угод з акціями чи значимої зміни котирувань акцій минулого дня на Українській біржі не було.

Загальний обсяг вчорашніх угод по безадресним заявкам з «індексними акціями» Української біржі на УБ склав в грошовому вираженні 50,85 тисяч гривень, адресної угоди з акціями Райффайзен Банк Аваль - 87,5 тисячі гривень, угод з акціями МХП – 16,45 тисяч гривень.

Новини української економіки.

Не зовсім новина та все ж.

Позавчора, 22 січня, Державна служба статистики опублікувала дані по промисловому виробництву в Україні в 2019 році.



KINTO

Зменшення обсягів виробництва промислової продукції в нашій країні в 2019 році в порівнянні з 2018 роком склало 1,8%.

Зниження обсягів в промисловості в грудні 2019 порівняно з груднем 2018 за даними Держстату склало 7,7%; цей показник скоригований показник на ефект календарних днів – 8,3%. Зниження порівняно з листопадом 2019 відповідно склало 1,7% - не скориговано, та 1,1% - сезонно скоригований показник.

Це не дуже добра новина. Наразі внесок в ріст ВВП України вносять інші сектори. Ріст української економіки в четвертому кварталі 2019 помітно сповільнився.

Українські фінансові новини.

Теж не зовсім новина.

Україна планує на міжнародних ринках розмітити 10-и річні державні облігації в євро.

Хороші плани, проте цікаво наскільки вдалим буде розміщення без поки що підписаної нової програми співробітництва з МВФ.

Світові ринки акцій.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 зріс на 0,1%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив 0,7%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, знизився на 1,0%.

Індекси S&P 500 та STOXX 600, як і раніше, перебувають коло своїх недавніх історичних максимумів.

Вчора на фінансових ринках обговорювали вплив нового корона вірусу на світову економіку. Ринки дещо заспокоїлись після заяви ВОЗ про те, що поки про якусь велику небезпеку для світу говорити не варто.

Також учасники ринків акцій звертали увагу на нові публікації квартальної корпоративної фінансової звітності.

Минулого вівторка звітами трьох банків США з числа найбільших розпочалась публікація квартальних звітів найбільших корпорацій США. Однак звітність менших компаній з числа тих, акції яких входять до індексу S&P 500, публікувалась і дещо раніше. Станом на сьогоднішній ранок опублікована звітність вже 12% емітентів акцій з індексного кошику S&P 500. З них прибутки 70% компаній згідно з FactSet перевищили навмисне суттєво занижені перед публікаціями відповідні показники очікувані аналітиками. Перевищення фактичних прибутків над очікуваними у 70% компаній - це середнє значення за останні п'ять років. Однак сама величина перевищення по величині до минулої п'ятниці склала лише 1,1%, що помітно менше середнього показника за останні п'ять років.

За даними FactSet аналітики станом на минулу п'ятницю очікували зниження квартальних прибутків крупних американських корпорацій в четвертому кварталі 2019 на 2,1% рік до року. Це гірше, ніж тиждень назад – 2,0%. За даними ж Refinitiv очікування були істотно кращими і склали мінус 0,8%, а без урахування енергетичного сектору, ріст прибутків в останньому кварталі минулого року рік до року за очікуваннями мав би скласти 1,9%.

Враховуючи навмисне занижені очікування аналітиків перед публікаціями звітності, з великою імовірністю кінцевий результат у змінах прибутків індексу S&P 500 буде позитивним. Якщо брати досвід попередніх трьох кварталів 2019 року, імовірний результат може знаходитись в діапазоні +0,8-+3,2% і ближче до верхньої



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

границі. Таким він бачиться, якщо додавати різницю між фактичним результатом та прогнозованим безпосередньо перед початком публікацій. Про це вже писалось в минулих оглядах і в одному з них з ілюстрацією цієї тези на графіку. Однак, помітно слабше перевищення фактичних прибутків над очікуваними у перших 9% компаній, які вже опублікували звітність, все ж ставить під певний сумнів хороші результати американських корпорацій в четвертому кварталі минулого року.

За даними FactSet поточне відношення ціна/прибуток, P/E, індексу S&P 500, де прибутки це чисті операційні прибутки за наступні 12 місяців складає 18,6, за даними Refinitiv – 18,8. (Маються на увазі операційні чисті прибутки до надзвичайних статей – списань «репутації» і тому подібне). Це високе значення, вище за середнє за останні п'ять та десять років.

За даними Refinitiv очікуваний ріст прибутків компаній індексу S&P 500 в першому кварталі 2020 року рік до року наразі складає 5,8%. Без енергетичного сектору показник знижується до 5,1%.

Сьогодні зранку ф'ючерси та американські та європейські фондові індекси зростають; на європейські – доволі помітно. 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 суттєво додасть. Індекс MSCI EM зранку підростає на 0,2%.

Сьогодні зранку зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах позитивний.

Як будуть розвиватись торги на місцевому ринку акцій сьогодні побачимо. Значимих місцевих новин, які б вплинули на ці торги немає. Однак, можливо торги на Українській біржі починаючи з минулої п'ятниці і останні угоди з акціями на ПФТС відображають комусь вже відомі, а можливо кимось просто очікувані результати місцевих емітентів за 2019 рік. Якщо це дійсно так, то це не дуже добра новина для місцевого ринку акцій. Хоча є емітенти, як КВБЗ, які покращили свої минулі результати, а дії уряду по нормалізації ситуації в «Центренерго» цілком можуть підштовхнути трейдерів діяти на випередження та придбавати акції цієї компанії по більш високій ціні.

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».