



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС підріс на 0,1% від значення близького до свого більш, ніж річного мінімуму. Значення індикатору позавчорашнього закриття було лише на 0,09% більшим за локальне мінімальне, досягнуте 16 січня цього року.

Всьому своєму руху минулого дня, як і вчора, 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 піросла на 2,9% так само, як і їх біржовий курс. Це після того, як вони обоє знизилась на 4,7% днем раніше, піросли минулої п'ятниці на 5,0% та минулого четверга втратили 4,7%. По середній ціні по останнім трьом угодам, ціна акцій «Донбасенерго» за вчорашній день додала 0,95%, що враховуючи вагу цих паперів в індексі ПФТС близько 12%, і привело до невеликої позитивної, але примітної зміни індексу ПФТС.

Вчора на ПФТС також відбулась одна угода по безадресним заявкам з акціями «Фармаку». Ціна акцій компанії фармацевтичного сектору по цій угоді – 560 гривень за акцію. Обсяг цієї угоди – 1,68 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Крім згаданих двох угод, інших угод з акціями минулого дня на ПФТС не було.

Індекс Української біржі вчора знизився на 0,3%, так само, як і днем раніше.

Вчора змінились в ціні акції двох емітентів з індексного кошику УБ: Райффайзен Банк Аваль та «Укрнафти». Ціна акцій банку піросла на 1,75% до 0,343 гривні за акцію, акцій нафтогазової компанії знизилась на 2,9% до 133 гривень за папір. Причому ціна акцій банку зросла лише по котируванням. Угод по безадресним заявкам минулого дня з цими паперами на Українській біржі не було.

Всього ж з «індексними» акціями Української біржі вчора на УБ відбулось дев'ять угод. З них п'ять по безадресним заявкам з акціями «Укрнафти», три адресні з акціями «Центренерго» та одна адресна з акціями Райффайзен Банк Аваль.

Середньозважені ціни акцій по цим угодам: «Укрнафти» - 134,35 гривні (на закритті, як вже згадувалось вище, - 133 гривні), умовна ціна акцій «Центренерго» - 8,905 гривні за акцію, Райффайзен Банк Аваль – рівно 0,342 гривні за папір. Ціни умовні, бо угоди адресні, тобто за домовленістю.

Вчора на Українській біржі також пройшли три угоди по безадресним заявкам з акціями Миронівського хлібопродукту без зміни їх ціни, 237 гривень за акцію.

Також були зафіксовані на УБ минулого дня зовсім крихітна за обсягом угода з акціями «Укртелекому» та невелика за обсягом угода з акціями Ужгородського турбогазу, остання за аукціоном ФГВФО. Ціна пайових паперів «Укртелекому» за цією угодою склала 0,128 гривні за акцію. До такого ж рівня вчора на УБ змінились і котирування цих акцій, знизившись на 3,0%. Угод по безадресним заявкам з акціями телекомунікаційної компанії вчора на УБ не було.

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

Загальний обсяг вчорашніх угод на УБ з акціями «Укрнафти» - 198,8 тисяч гривень, адресних угод з «індексними» акціями УБ на Українській біржі – 1 мільйон 880 тисяч гривень (з них лєвова частка – це обсяг угод з акціями «Центренерго»), угод з акціями МХП – майже 19 тисяч гривень, з акціями «Укртелекому» та «Турбогазу» - відповідно 0,6 та 9,75 тисяч гривень.

Як бачимо торгова активність на Українській біржі в сегменті акцій поступово зростає.

Новини українських емітентів.



**KINTO**

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Миронівський хлібопродукт повідомив остаточні виробничі результати та дані по реалізації за минулий рік. В 2019 МХП наростив продажі курятини в натуральному вираженні в 2019 на 13% майже до 670 тисяч тонн, а виробництво курячого м'яса на 18%.

Ріст продажів в четвертому кварталі 2019 склав 10% рік до року.

При цьому середньозважена реалізаційна ціна курятини в гривні в четвертому кварталі 2019 знизилась на 14% рік до року до 34,69 гривні за кілограм, за рік на 5% до 39,86 гривень за кіло.

Ця новина є позитивною, але доволі очікуваною для тих, хто слідкує за показниками цієї компанії. Однак, ймовірно знайдуться ті, хто спробує зіграти на підвищення ціни акцій на цій новині і зупинити падіння ціни цих паперів в Лондоні. Вчора на закритті ціна акцій МХП склала 8,50 доларів за штуку, що близько до мінімального значення за останні три чи вже майже чотири роки - 8,42 доларів за акцію. Саме така була ціна цих акцій на ЛФБ станом на кінець дня 14 жовтня 2019 року. Після цього ціна цих паперів ще раз наближалась до цього мінімуму – 01 листопада 2019. І останнім часом після певного відновлення знову відбувалось доволі різке зниження ціни акцій Миронівського хлібопродукту на фондовій біржі в Лондоні.

Зниження ціни акцій МХП зумовлене зниженням фінансових показників цієї компанії в останній період два роки. Частково це зниження пояснюється зняттям державних пільг, частково швидким зростанням експорту, яке відбувається по дещо заниженим цінам. Зниження цін необхідно для збільшення обсягів реалізації і є тимчасовим.

Компанія має стратегічний план чотирирічного різкого нарощення прибутків.

### **Українські фінансові новини.**

Банкіри вважають, що курс гривні до твердих валют в найближчій перспективі буде під тиском через зменшення попиту нерезидентів на ОВДП.

На зменшення попиту на ОВДП зі сторони нерезидентів буде впливати, як невелика поточна дохідність цих паперів – 10%, так і зменшення попиту на ризикові активи в принципі через новий коронавірус.

Не сприяє попиту на ОВДП також і відсутність поки що програми з МВФ.

Також банкіри вважають, що суттєвого подальшого зниження дохідності гривневих ОВДП вже не буде і дохідності стабілізуються на рівні близькому до поточного рівня - 10%.

Все це варто приймати інвесторам та вкладникам банків до уваги приймаючи рішення про інвестування та вкладні операції.

### **Світові ринки акцій.**

Вчора світові фондові індекси змінювались несильно та різноспрямовано. Сьогодні ситуація радикально змінилась на гірше.

Минулого дня широкий фондовий індекс США S&P 500 втратив 0,1%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав 0,45%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, просів ще на 0,4%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси суттєво 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 доволі помітно втратить. Індекс MSCI EM зранку буквально провалився на 2,2%.

Доходність 10-и річних облігацій США опустилась до відмітки 1,558%.

Тема нового коронавірусу зараз затьмарює тему квартальної корпоративної звітності та інші фінансові новини. Число тих хто захворів цією хворобою в Китаї за офіційними даними перевищило 7700 чоловік, число тих, хто помер від цієї хвороби, досягло 170.

Тема корона вірусу вчора також прозвучала на прес-конференції Глави ФРС Джерома Паввела після оголошення рішення Комітету по відкритим ринкам ФРС США. Як очікувалось, ФРС залишив свою основну ставку по фондам ФРС незмінною, в діапазоні 1,5-1,75%. Голосування членів Комітету з цього пункту було одноголосним. В заяві Комітет відзначив, точність поточного діапазону ключової ставки ФРС, його симетричність по відношенню до різних поточних вимог ринку праці та економіки. Проте ФРС дещо підняв ставку по надлишковим резервам банків в установах Федеральної резервної системи - з 1,55% до 1,60%. Та доходності державних паперів США пішли вниз після того, як Глава ФРС на прес-конференції заговорив про загрозу нового коронавірусу.

Позаминулого 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 ранок цього понеділка була опублікована звітність 85 компаній або 17% емітентів акцій з індексного кошику S&P 500. З них прибутки 73% компаній згідно з FactSet та 68% згідно з Refinitiv 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.

За даними FactSet аналітики станом на минулу п'ятницю очікували квартальні прибутки американських корпорацій з числа тих, акції яких входять до індексного кошику S&P 500 змішані – фактичні тих, хто опублікував звітність і очікувані для компаній, звітність яких ще не опублікована, в четвертому кварталі 2019 знизилась на 1,9% рік до року. За даними ж Refinitiv станом на минулу п'ятницю очікування були істотно кращими і склали мінус 0,5%, а без урахування енергетичного сектору, ріст прибутків в останньому кварталі минулого року рік до року за очікуваннями мав би скласти 2,4%.

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 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.

За даними FactSet відношення ціна/прибуток, P/E, індексу S&P 500, де прибутки це чисті операційні прибутки за наступні 12 місяців станом на минулу п'ятницю складало 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 значення за останні п'ять, десять, п'ятнадцять та двадцять років. Відповідні коефіцієнти: 16,7, 14,9, 14,5 та 15,5. Коефіцієнт 18,7 це найвище значення з 28 травня 2002 року. Пікове значення за останні двадцять років – 24,4 було зафіксоване 24 березня 2000.

За даними Refinitiv очікуваний ріст прибутків компаній індексу S&P 500 в першому кварталі 2020 року рік до року наразі складає 5,5%. Без енергетичного сектору показник знижується до 4,9%.

Сьогодні зранку зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах відверто негативний.



**KINTO**

## **ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ**

Як будуть розвиватись торги на місцевому ринку акцій сьогодні побачимо. Значимих місцевих новин, які б вплинули на ці торги немає. «Уханський» вірус та розвиток подій на світових ринках акцій цілком можуть тиснути на ціни місцевих акцій вниз. Поки міністр економіки України заявляє про мінімальний вплив нового коронавірусу на українську економіку. Хотілось би вірити, що ситуація буде саме такою. Однак, негативний психологічний тиск може відчуватись на фінансовому ринку країни і зараз і в найближчій перспективі.

З іншої сторони, можливо дії уряду по нормалізації ситуації в «Центренерго» та ріст ціни електроенергії в Україні підштовхнуть трейдерів діяти на випередження та придбавати акції цієї компанії по більш високій ціні. Так само і позитивні очікування по показникам Крюківського вагонобудівного заводу можуть теоретично сприяти подальшому зростанню котирувань цих акцій.

**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».