



KINTO

Вчора індекс ПФТС не змінився.

Угод з акціями на цій біржі минулого дня не було.

Індекс Української біржі вчора підріс на 0,1% після зниження на 0,3% в кожний з двох попередніх днів.

Вчора змінились в ціні акції трьох емітентів пайові папери яких входять до індексного кошику УБ: Райффайзен Банк Аваль, «Центренерго» та «Укрнафти». Проте лише з акціями банку вчора на Українській біржі були угоди. Ціни акцій інших двох емітентів змінились лише по котируванням. Ціна акцій Райффайзен Банк Аваль зросла минулого дня на 1,2% до 0,347 гривень за папір, ціна акцій «Центренерго» знизилась на 0,5% до 9,25 гривень за акцію, ціна акцій «Укрнафти» піросла на 0,1% до 133,1 гривні за акцію.

Вчора на Українській біржі також пройшла одна угода по безадресним заявкам з акціями Миронівського хлібопродукту зі зниженням їх ціни на 0,8% до 235,1 гривень за акцію.

Також по котируванням зросла ще на 1,2% ціна акцій Крюківського вагонобудівного заводу.

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

Загальний обсяг двох вчорашніх угод на УБ: з акціями Райффайзен Банк Аваль по безадресним заявкам - 27,8 тисяч гривень в грошовому вираженні, адресної угоди з цими ж паперами – рівно 70 тисяч гривень, угоди з акціями МХП – 89 тисяч гривень, і це більше, ніж зазвичай.

Умовна ціна акцій Райффайзен Банк Аваль по адресній угоді – 0,35 гривні за акцію.

Українські фінансові новини.

Національний банк учора знизив облікову ставку з 13,5% до 11,0%, щоб підтримати рівень інфляції на рівні 5,0%, не дати йому опуститись помітно нижче, та підтримати українську економіку. Саме про це заявив вчора на брифінгу Голова НБУ Яків Смолій.

Інша новина від НБУ.

Національний банк відзначає зміну ситуації з ревальвацією гривні.

Вчора НБУ продавав валюту на міжбанківському валютному ринку для того, щоб задовольнити попит та не дати гривні тимчасово швидко опуститись.

Національний банк заявляє про незмінність своєї політики гнучкого курсоутворення.

Новини економіки.

Темпи росту валового внутрішнього продукту України в четвертому кварталі 2019 знизились до 2,2% в річному вимірі.

Національний Банк України, однак, очікує, що темпи росту реального ВВП в нашій країні зростуть та перевищать 3,0% рік до року вже в першому кварталі 2020.

Світові ринки акцій.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,3%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив 1,0%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, провалився на 2,25%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси знижуються. Однак 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 дещо додасть. Видання CNBC, яке відслідковує іноді рух індикаторів в реальному часі до торгів заявляє про стабілізацію на європейських ринках акцій сьогодні зранку. Індекс MSCI EM зранку втрачає ще 0,3%.

Тема нового коронавірусу продовжує затьмарювати тему квартальної корпоративної звітності в США та інших країнах, а також інші фінансові новини. Число тих хто захворів цією хворобою в Китаї за новими офіційними даними склало 9692 чоловік; число тих, хто помер від цієї хвороби, досягло 213.

Вчора Всесвітня організація охорони здоров'я, ВОЗ, об'явила надзвичайний стан міжнародного рівня в зв'язку з поширенням нового коронавірусу за межі Китаю.

Перші два випадки захворювання коронавірусом підтвердились в Італії серед туристів з Китаю. В зв'язку з цим Італія заблокувала від сьогодні всі авіарейси з та до Китаю. Раніше Індія та Філіппіни підтвердили перші випадки нового захворювання в своїх країнах.

США заявили про перше зараження корона вірусом від людини до людини в своїй країні.

Ряд крупних авіакомпаній тимчасово припинив польоти своїх авіалайнерів до Китаю. Серед них Air France (до 9 лютого), British Airways (до кінця лютого), Lufthansa (до кінця лютого), а також Air Seoul, Egyptair, Lion Air, Swiss Airlines Austrian Airlines, Kenya Airways.

Авіакомпанії Singapore Airlines, американські American Airlines, Delta Airlines, а також Cathay Pacific, Finnair та Turkish Airlines або зменшили кількість авіарейсів до Китаю або припинили польоти на певних маршрутах до Китаю.

Однак профспілка вимагає повного припинення польотів літаків авіакомпанії American Airlines до Китаю і подає в суд на керівництво компанії.

МВФ заявляє про те, що поки не може оцінити вплив нового коронавірусу на світову економіку.

На рядах підприємств Китаю вихідні працівників продовжені до 9 лютого.

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%.



KINTO

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 нейтральний.

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».