



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС зріс на суттєвих 2,1%, «доганяючи» в рості індекс Української біржі.

Своєму значному росту минулого дня індекс ПФТС завдячує великій позитивній зміні цін акцій Райффайзен Банк Аваль та «Донбасенерго». Ціна цих акцій цього понеділка по цінам останніх угод за минулий день зросла на ПФТС відповідно відразу на 11,4% та 13,6% до 0,390 (точніше 0,3899) та 27,0 гривень. Також на 13,6% до 27,0 гривень виріс на ПФТС минулого дня і біржовий курс акцій «Донбасенерго». Біржовий курс акцій Райффайзен Банк Аваль вчора на біржі ПФТС не сформувався і залишився на рівні 31.01.2020 – 0,3500 гривень за акцію.

До розрахунку індексу ПФТС приймається зміна «індексних» паперів біржі по трьом останнім угодам. По акціям Райффайзен Банк Аваль та «Донбасенерго» ця зміна минулого дня склала відповідно 8,8% та 4,5%.

Крім цього на ПФТС вчора відбулась одна велика адресна угода з акціями «Кривабасвибухпрому», адресна угода з акціями «Донбасенерго», зовсім крихітна адресна угода з акціями Єнакієвського металургійного заводу, основне виробництво якого знаходиться на неконтрольованій урядом України території та угода по безадресним заявкам з акціями «Індустріалбанку».

Умовна ціна акцій КВПР по адресній угоді минулого дня на ПФТС – 3,5 гривень, «Донбасенерго» - 26,0 гривень (на 5,5% менше, ніж по вчорашній угоді по безадресним заявкам з націй же біржі), ЄНМЗ – 0,0135 гривень («дуже смішна» ціна, якщо згадувати минуле).

Загальний обсяг угод з акціями з «індексного» кошику ПФТС на цій біржі минулого дня по безадресним заявкам склав 66,5 тисяч гривень в грошовому вираженні, адресних угод з усіма пайовими паперами – 1 мільйон 347 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Індекс Української біржі вчора підріс ще на 1,0%, довівши свою серію «безпрограшних» днів безперервного підйому до восьми торгових днів, а загальний результат свого росту за цей період до 7,8%. Сильний підйом. І це дуже добре.

Для порівняння, з приблизної тої ж дати, свого локального мінімуму вівторка 28.01.2020, індекс ПФТС додав з урахуванням хорошого вчорашнього росту поки 4,5%. Менше.

Своєму росту минулого дня індекс Української біржі завдячує позитивній зміні цін акцій «Укрнафти» та Райффайзен Банк Аваль. Інші акції на індикатор УБ вчора не вплинули.

Акції «Укрнафти» вчора піднялись в ціні на УБ на 3,0% до 169,5 гривень за штуку по невеликій за обсягом угоді. Ціна акцій банку додала минулого дня 1,3% після росту на суттєвих 4,05% днем раніше. Акції РБА закінчили цей понеділок на відмітці 0,390 гривень за акцію.

Ще раз нагадаємо, що причина зростання акцій РБА – хороші результати банку за минулий рік та очікування виплати дивідендів. Якщо прогнозувати, що банк може виплатити за результатами минулого року 5,2-5,4 гривень дивідендів на акцію, то за вчорашньою ціною «закриття» дивідендна дохідність на акцію Райффайзен Банк Аваль наразі складає 13,3-13,8%, що на 3,3-3,8% вище, ніж поточна дохідність ОВДП. Це компенсує ймовірно певне подальше зниження прибутку банку від рекордних рівнів в цьому та наступних роках.

Акції ж «Укрнафти» ймовірно продовжують зростання на новині минулого тижня про можливе врегулювання дуже великої податкової заборгованості цієї компанії. (А саме новини про судові рішення по відношенню до неоплачених обсягів газу «Укрнафти»).

Також на Українській біржі вчора були зафіксовані: адресна угода з «індексними» акціями того ж таки Райффайзен Банк Аваль, адресна угода з акціями «Центренерго», адресна – з «не індексною» акцією Новомосковського трубного заводу. Також відбулись: одна угода по безадресним заявкам з акціями



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Миронівського хлібопродукту з ростом ціни цих паперів на символічні 0,04% або 0,1 гривню за акцію, до 238,0 гривень і одна угода з однією акцією американської компанії Apple з ростом ціни цих паперів на 6,7% після такої ж за обсягом угоди днем раніше зі зменшенням ціни акцій Apple на УБ на 4,6%.

Умовна ціна акцій Райффайзен Банк Аваль по вчорашній адресній угоді склала 0,375 гривень за акцію, «Центренерго» - 9,20 гривні за акцію, як і минулого тижня.

Що стосується акцій Миронівського хлібопродукту, то на Лондонській фондовій біржі вчора ціна цих паперів знизилась з 8,30 доларів США за акцію до 8,20 доларів. З урахуванням офіційного курсу НБУ на сьогодні, 24,51 гривні за долар це 200,98 гривень за акцію МХП або на 15,5% менше, за ціну цих паперів на Українській біржі. Або навпаки ціна акцій Миронівського хлібопродукту на УБ на 18,4% вища за поточну ціну цих акцій в Лондоні.

Можливо це добре для когось в Україні, скажімо, працівників чи менеджерів МХП. Проте з точки зору прийняття рішення про придбання акцій компанії місцевими інвесторами на Українській біржі така велика різниця і розходження в динаміці цін з цінами на ЛФБ, видається, - заважають.

Інших угод з акціями чи інших значимих змін котирувань акцій на Українській біржі, крім згаданих, минулого дня не було.

Кількість та обсяг вчорашніх угод з акціями на УБ: з «індексними» акціями по безадресним заявкам - 2 угоди на 48,5 тисяч гривень, адресних з «індексними» акціями - 2 угоди на майже 250 тисяч гривень, угоди по безадресним заявкам з іншими акціями - 2 на суму 13,4 тисяч гривень.

Новини українських емітентів.

Суд розблокував приватизацію «Центренерго».

Господарський суд Києва своєю постановою від 6 лютого 2020 року задовольнив клопотання Фонду державного майна, скасувавши заходи забезпечення позову, якими було заблоковано приватизацію енергогенеруючої компанії «Центренерго».

Про це йдеться в повідомленні ФДМУ.

До цього прокуратура міста Києва почала досудове розслідування за фактом незаконного судового рішення цього ж таки суду, прийнятого тижнем раніше про заборону приватизації ФДМУ енергогенеруючої компанії «Центренерго».

В повідомленні прокуратури було сказано: «Зазначене рішення було прийнято судом всупереч правових висновків Верховного Суду, який уже висловив позицію з цього приводу, зокрема про те, що заборона на проведення приватизації «Центренерго» суперечить вимогам процесуального законодавства і є мірою, незрівнянно з заявленими позовними вимогами».

Проблеми наших українських судів відомі і тому ми утримуємось від коментарів стосовно якості і мотивів їх рішень.

Новина про розблокування приватизації «Центренерго» позитивна з точки зору ціни акцій компанії.

Українські фінансові новини.

Національний банк в період з 3 по 7 лютого продав 45 мільйонів доларів на міжбанківському валютному ринку і купив рекордну суму в цьому році в 362,5 мільйонів доларів.



Про це йдеться в повідомленні НБУ.

Це повідомлення важливе для інвесторів, оскільки означає відновлення тренду до ревальвації гривні. А це важливо при прийнятті рішень стосовно валюти боргових інвестицій чи валюти нових депозитів.

Сьогодні проводяться чергові первинні аукціони Мінфіну з розміщення ОВДП. До розміщення пропонуються в тому числі і доларові папери. Подивимось сьогодні увечері чи завтра зранку на результати розміщень, особливо по валюті

Якщо проаналізувати динаміку зміни власності на ОВДП, то варто зазначити, що нерезиденти за минулий тиждень та місяць продовжували нарощувати свій портфель, в той час, як інші категорії учасників боргового ринку України, його зменшувати, Таблиця 1, Рис. 1 в кінці цього огляду.

Світові ринки акцій.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 зріс на 0,7% і оновив свій історичний максимум, досягнутий минулої п'ятниці, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 зріс на 0,1% і впритул наблизився до свого історичного максимуму, до якого йому не вистачало лише 0,2%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, втратив 0,4%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові 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 суттєво зросте. Індекс MSCI EM зранку додає помітні 0,7%.

Судячи з ранішньої динаміки сьогодні індекси S&P 500 та STOXX 600 можуть оновити свої історичні максимуми. Однак, і це підтвердили і вчорашні торги, коли фондові індикатори перебувають коло своїх історичних чи локальних максимумів з високими оцінками акцій, напрямок торгів часто змінюється на протилежний, щоб не дати заробити стороннім дей-трейдерам на здавалось би очевидних трендах.

Тема нового коронавірусу, здається, вже майже не турбує фінансові ринки.

А поміж тим китайський бізнес все ще не може після святкування Нового року тиждень назад прийти в себе через обмеження, які накладає захворювання.

Число тих хто захворів новою хворобою в Китаї за офіційними даними склало станом на кінець понеділка 42638 чоловік, а число тих, хто помер від цієї хвороби в цій країні, досягло 1016. Поширення нової хвороби в Китаї сповільнилось. Вчені з усього світу дуже поспішають з виготовленням вакцини проти нового вірусу.

В США продовжується публікація квартальних звітів найбільших корпорацій США. Станом на ранок понеділка цього тижня була опублікована звітність 322 компаній або 64% емітентів акцій з індексного кошику S&P 500. З них прибутки 71% компаній згідно з FactSet та Refinitiv перевищили навмисне суттєво занижені перед публікаціями відповідні показники очікувані аналітиками. Це за даними FactSet менше, ніж п'ятирічне середнє значення 72%, але краще за довгострокове середнє, 65%, згідно з Refinitiv та гірше, ніж за попередні чотири квартали – 74%.

За даними FactSet зміна «змішаних» прибутків рік до року, тобто фактичних опублікованих та очікуваних за даними аналітиків, станом на кінець дня минулої п'ятниці складала +3,3%, що набагато краще, ніж о тій порі минулого тижня – мінус 0,3%, Рис. 2 в кінці цього огляду. За даними Refinitiv очікуване зниження прибутків індексу S&P 500 в 4-ому кварталі 2019 наразі складає 2,3%, Рис. 2; без енергетичного сектору ріст за очікуваннями покращується до 5,1%. (Якщо хтось хоче зрозуміти краще, йому варто усереднити дані FactSet

**KINTO****ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ**

та Refinitiv. Однак в принципі ці дані не сильно різняться, а причини різниці – це дещо різні вибірки численних галузевих аналітиків, які прогнозують результати.)

Імовірний результат може бути близько 3,8%, Рис. 2.

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 18,8, Рис. 3 в кінці цього огляду. (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. Пікове значення за останні двадцять років – 24,4 було зафіксоване 24 березня 2000, Рис. 3.

За даними FactSet очікуваний ріст прибутків компаній індексу S&P 500 в першому кварталі 2020 року рік до року наразі складає 2,5%, в другому - 5%, Рис. 2.

За даними Refinitiv очікуваний ріст прибутків компаній індексу S&P 500 в першому кварталі 2020 року рік до року наразі складає 4,0%, Рис. 2. Без енергетичного сектору показник знижується до 3,7%.

Як вже тільки-но зазначалось причини різниці – це дещо різні вибірки численних галузевих аналітиків, які прогнозують майбутні результати компаній у FactSet та Refinitiv.

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

Як будуть розвиватись торги на місцевому ринку акцій сьогодні побачимо.

Цікаво чи перерве своє зростання індекс Української біржі та чи продовження наближення до його зростання індекс ПФТС.

Таблиця 1. Зміна власності на ОВДП за тиждень, місяць, з початку року, структура власності на ОВДП станом на 10.02.2020, млн. USD

Перераховано по курсу 1 USD – 25,0 гривень.

Усього	Облігації, які знаходяться у власності					Всього	
	НБУ	Банків	Юридичних осіб	Фізичних осіб	Нерезидентів		
-80,5	-88,0	-79,3	13,7	-2,8	75,9	Всього	
-1,4	-88,0	-4,6	17,5	1,6	72,1	ОВДП, номіновані в гривні, у т.ч.	ЗА ТИЖДЕНЬ
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	ОВДП - ПДВ	
-79,2	0,0	-74,8	-3,8	-4,4	3,8	ОВДП, номіновані в іноземній валюті, у т.ч.	
-72,6	0,0	-68,3	-3,7	-4,3	3,8	ОВДП, номіновані в доларах США	
-6,6	0,0	-6,4	-0,1	-0,1	0,0	ОВДП, номіновані в Євро	
-275,4	-276,0	-329,1	-55,8	-29,3	414,8	Всього	
213,7	-276,0	113,1	-38,0	-5,2	419,8	ОВДП, номіновані в гривні, у т.ч.	
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	ОВДП - ПДВ	
-489,1	0,0	-442,2	-17,8	-24,1	-5,0	ОВДП, номіновані в іноземній валюті, у т.ч.	
-490,0	0,0	-443,1	-17,9	-24,1	-5,0	ОВДП, номіновані в доларах США	
0,9	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	ОВДП, номіновані в Євро	
-429,0	-276,0	-455,3	-54,1	-18,8	375,2	Всього	3 початку року
-16,9	-276,0	-73,7	-39,7	-6,5	379,0	ОВДП, номіновані в гривні, у т.ч.	
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	ОВДП - ПДВ	
-412,1	0,0	-381,5	-14,4	-12,3	-3,8	ОВДП, номіновані в іноземній валюті, у т.ч.	
-416,3	0,0	-385,0	-15,1	-12,4	-3,8	ОВДП, номіновані в доларах США	
4,2	0,0	3,4	0,7	0,1	0,0	ОВДП, номіновані в Євро	
32 666,2	13 207,1	13 003,4	999,5	372,2	5 084,0	Всього	10.02.2020
28 814,3	13 207,1	9 654,7	782,5	148,2	5 021,8	ОВДП, номіновані в гривні, у т.ч.	
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	ОВДП - ПДВ	
3 851,9	0,0	3 348,7	217,0	224,0	62,1	ОВДП, номіновані в іноземній валюті, у т.ч.	
3 617,3	0,0	3 119,6	214,9	220,8	62,0	ОВДП, номіновані в доларах США	
234,6	0,0	229,1	2,1	3,3	0,1	ОВДП, номіновані в Євро	



KINTO

Рис. 1

Прогнозована в динаміці з 1ого кварталу 2019 до цього понеділка зміна квартальних (операційних) чистих прибутків умовної акції індексу S&P 500 рік до року по кварталам 2020 року

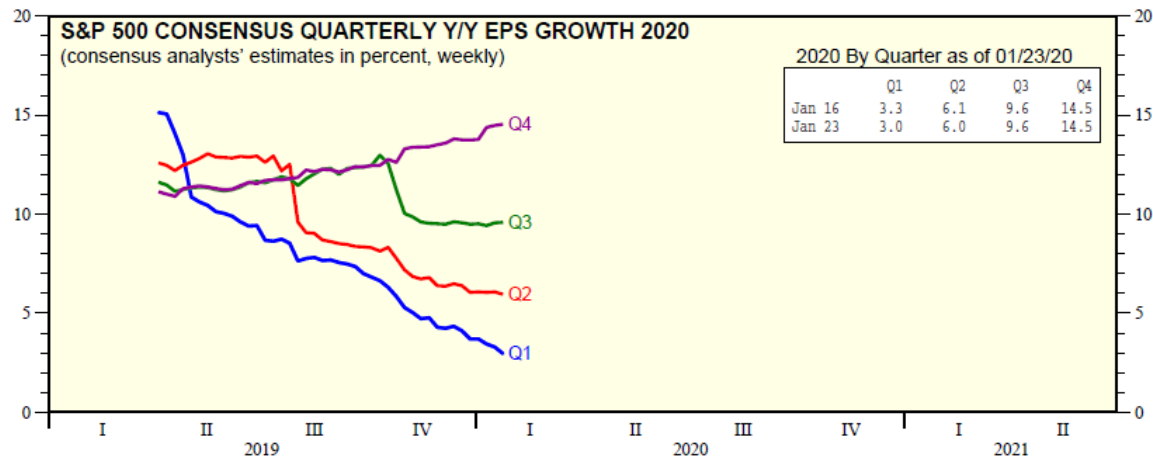
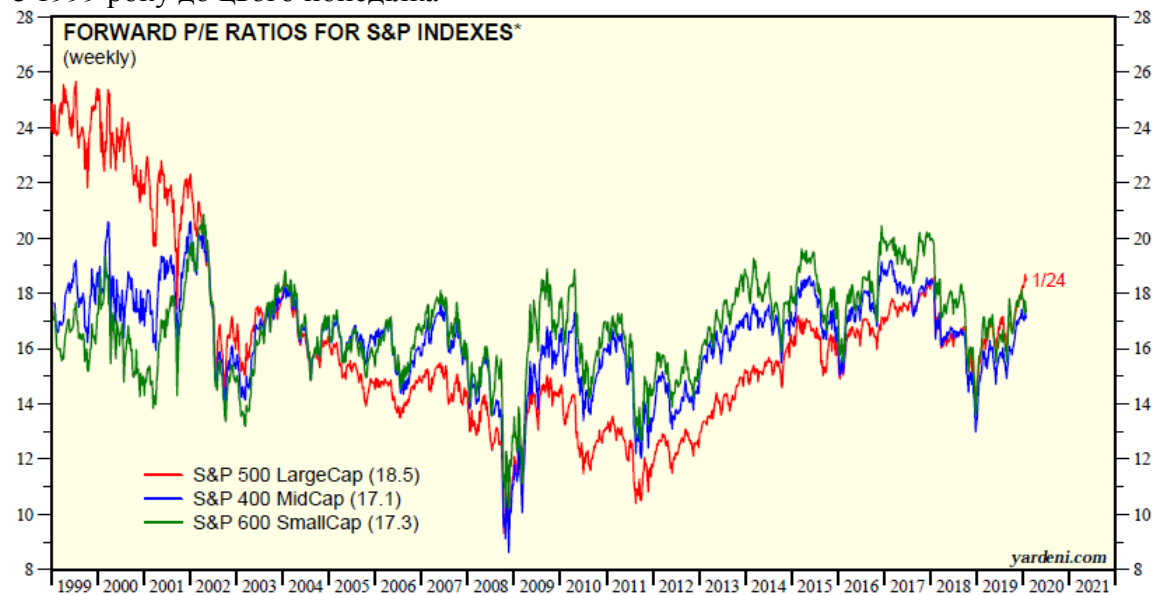


Рис. 2.

Значення коефіцієнту P/E по прогнозованим (операційним) чистим прибуткам умовної акції індексу S&P 500 на наступні 12 місяців з 1999 року до цього понеділка



* Price divided by 52-week forward consensus expected operating earnings 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».