



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс ПФТС знову не змінився, довівши свою «серію» «безрезультатних днів» в сенсі динаміки до восьми. Іншими словами індекс ПФТС з кінця дня понеділка минулого тижня перебуває без змін і має те саме незмінне значення 527,57 пунктів.

Вчора, як і в попередні дні цього тижня, угод з акціями на біржі ПФТС не було.

Все це можна якось пов'язати зі спробами посилити роль Української біржі.

Нагадаємо, що цього понеділка загальні збори акціонерів Української біржі, основного центру ліквідності акцій в Україні, в понеділок 17 лютого прийняли рішення збільшити акціонерний капітал цієї фінансової установи в два рази. Кількість акцій УБ зросте вдвічі до 50 тисяч.

Нові акцій будуть розміщені як серед існуючих, так і нових акціонерів.

Індекс Української біржі вчора підріс на зовсім невеликих 0,04% після зниження на зовсім невеликих 0,02% та після того, як він додав зовсім невеликих 0,05% ще днем раніше. Це зовсім невеликі коливання коло невеликого значення індексу УБ 1616 пунктів.

Цього четверга внесок в зміну у значення індексу Української біржі внесли акції двох емітентів: харківського «Турбоатому» та «Укрнафти». Ціна акцій «Турбоатому» вчора піросла на 0,9% до 11,2 гривень за акцію після втрати 0,45% днем раніше, а ціна акцій «Укрнафти» минулого дня опустилась на 0,1% до 164,9 гривень.

Вчорашня зміна ціни акцій «Турбоатому» підтверджена невеликою за обсягом угодою з цими паперами; ціна акцій нафтогазової компанії минулого дня змінилась лише по котированням, без угод.

Вчора на Українській біржі відбулось три угоди з акціями з індексного кошику Української біржі і всі по безадресним заявкам: одна угода з акціями «Турбоатому» та ще дві угоди з акціями Райффайзен Банк Аваль, обидві без зміни ціни цих паперів 0,385 гривень за акцію.

Загальний обсяг згаданих трьох угод склав 48,4 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Також вчора на Українській біржі відбулось три угоди з акціями Миронівського хлібопродукту по безадресним заявкам. Вчора ціна цих паперів на УБ зросла на 1,7% до 238 гривень за акцію.

Загальний обсяг цих трьох угод склав 11,9 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Ціна акцій Миронівського хлібопродукту на фондовій біржі в Лондоні вчора на закритті склала 8,20 доларів за акцію, перебуваючи недалеко від свого недавнього кількарічного мінімуму 8,00 доларів за акцію. Перераховуючи по сьогоднішньому курсу НБУ 24,47 гривні за долар, вчорашня ціна акцій МХП в Лондоні має еквівалент 200,65 гривні за акцію, що на 15,7% менше, ніж ціна цих паперів на УБ.

МХП два дні назад, 18.02.2020 року повідомив про скликання позачергових зборів акціонерів. Збори відбудуться 24 березня в місті Ларнака, Кіпр, і почнуться о 9-й годині за місцевим часом. Акціонери можуть проголосувати заочно. В порядку денному цих зборів лише одне питання – призначення пана Philip Wilkinson додатковим директором компанії.

12 лютого компанія повідомила про новий проект в Саудівській Аравії за сприяння Принца Turki Al Faisal (Туркі ібн Фейсал Аль Сауда), члена Королівської родини. Внесок МХП, який обговорюється - 30% акціонерного капіталу МХП та місцевих партнерів. Решта суми для проекту буде профінансована дешевими державними кредитами Саудівської Аравії.



Єдиною іншою вчорашньою подією на УБ в сегменті акцій, про яку варто також згадати, стало зниження ціни Крюківського вагонобудівного заводу по котируванням ще на 4,2% до 23,0 гривень за акцію.

І це власне все значиме, що трапилось минулого дня на Українській біржі. Ніяких інших угод з пайовими паперами на УБ цього четверга не було, так само, як і не було інших значимих змін котирувань акцій без угод на цій біржі.

Українські фінансові новини.

Група експертів МВФ вчора прибула в Україну і почала роботу під керівництвом керівника місії Рона ван Родена.

Термін закінчення роботи експертів в Україні наразі невідомий.

Нагадаємо, що минулої суботи президент Володимир Зеленський обговорив із директоркою-розпорядницею Міжнародного валютного фонду (МВФ) Крісталіною Георгієвою на Мюнхенській конференції з безпеки «позитивні досягнення в економіці України».

Сторони зокрема обговорили і так званий законопроект про банки.

Мова йшла про закон, який мав би забезпечити «захист» рядових українців від претензій колишніх власників «Приватбанку». При розгляді проекту закону в комітетах Верховної ради, закон був суттєво змінений на користь колишніх власників банку, що сильно не сподобалось Міжнародному валютному фонду. Однак, первісний проект закону також містив норми, що на думку окремих експертів, занадто і необгрунтовано посилювали роль НБУ.

Зараз, за інформаційними повідомленнями, уряд, НБУ та Верховна рада працюють над цим законом. Його прийняття бачиться поки, як єдина чи головна перепона на шляху затвердження нової програми МВФ для України.

Ця програма МВФ необхідна, в тому числі і щоб забезпечити фінансову стабільність в нашій країні в період пікових виплат по державному боргу, а також зменшити витрати на його обслуговування.

Керуючим державним боргом нашої країни на тижні зазначив, що дохідності ОВДП, які вже починають зростання, напряму залежать від перспектив співпраці України та МВФ.

Один з керівників НБУ заявив, що за умов співпраці України та МВФ відсоткові ставки по депозитам в гривні до кінця року можуть знизитись нижче 10%, а у валюті до 1% і, можливо, ще нижче.

Світові ринки акцій

Провідні світові фондові індекси вчора знижувались; широкий фондовий індекс США S&P 500 та широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 - від своїх історичних максимумів досягнутих днем раніше.

Фондові індикатори S&P 500 та STOXX 600 за минулі три тижні оновлювали свої історичні максимуми відповідно сім та п'ять разів.

Зниження провідних світові фондових індексів минулого дня було близьким до їх росту днем раніше.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 0,4%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив 0,85%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, просів на 0,8%.

Також нагадаємо, що позавчора курс євро досягнув свого майже трирічного мінімуму по відношенню до долара США - 1,07847. Вчора курс євро долар в моменті, ще трохи знизився і досяг рівня 1,07838. Зараз єдина європейська валюта помітно зростає в ціні.

Ціна золота сьогодні вчора і сьогодні зранку продовжила зростання і досягла вже значення 1635 доларів США за тройську унцію, максимуму з лютого 2013 року.

Курс долара США підріс на фоні відносно непоганих економічних новин з США, де інфляція в січні в річному вимірі зростає до 2,5%, базова до 2,3% (новина від 13 лютого) і на фоні погіршення фінансових показників в Європі та ряді інших країн.

Ціна золота зростає на фоні спалаху коронавірусу, низьких відсоткових ставок по борговим інструментам (теж до певної міри завдяки коронавірусу) та очікування в якійсь вже не дуже далекій перспективі зниження фондових ринків.

Вчора увечері число тих, хто заразився новою хворобою в Китаї склало 75465 чоловік, число тих хто помер від неї в Китаї – 2236 чоловік. Число тих хто вилікувався від неї у вісім разів більше, ніж число тих, хто помер.

За межами Китаю, число тих хто захворів станом на сьогоднішній ранок складає 1250 чоловік.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси помітно 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 помітно втратить. Індекс MSCI EM зранку знижується ще на 0,8%.

В США продовжується публікація квартальних звітів найбільших корпорацій США. Станом на ранок понеділка цього тижня була опублікована звітність 387 компаній або 77% емітентів акцій з індексного кошику S&P 500. З них прибутки 71% компаній згідно з FactSet та 71,6% згідно з 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 +0,9%. За даними Refinitiv очікуване зростання прибутків індексу S&P 500 в 4-ому кварталі 2019 склало на ту ж дату 2,6%; без енергетичного сектору ріст за очікуваннями покращується до 5,5%. (Якщо хтось хоче зрозуміти цю ситуацію краще, йому варто усереднити дані FactSet та Refinitiv. Однак в принципі дані агентств не сильно різняться, а причини різниці – це дещо різні вибірки численних галузевих аналітиків, які прогнозують результати.)

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 18,9. (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.

За даними Refinitiv очікуваний ріст прибутків компаній індексу S&P 500 в першому кварталі 2020 року рік до року наразі складає 3,8%. Без енергетичного сектору показник знижується до 3,6%.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Зараз індикатори, які вказують на можливість суттєвого зниження фондових ринків перебувають на значеннях при яких така ймовірність дуже висока. Також спостерігається розрив між динамікою фундаментальних показників (ріст промислового виробництва, тощо) і ростом фондових ринків.

Так, що формально імовірність зниження фондових індексів в найближчій перспективі доволі висока. Хоча є ще й чинник президентських виборів в США.

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

Як будуть розвиватись торги на місцевому ринку акцій сьогодні побачимо. Вчора і два попередні дні на місцевих біржах в сегменті акцій була невелика активність і дуже слабка динаміка, а індекс ПФТС вісім торгових днів поспіль не змінюється. Чи будуть сьогоднішні торги на місцевих біржах більш активними та більш результативними?

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».