



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Минулої п'ятниці індекс ПФТС знову не змінився, довівши свою «серію» «безрезультатних днів» в сенсі динаміки до дев'яти. Іншими словами індекс ПФТС з кінця дня понеділка позаминулого тижня перебуває без змін і має те саме незмінне значення 527,57 пунктів.

Минулої п'ятниці на ПФТС відбулась лише одна угода з акціями. Це була угода з акціями «Кривбасвибухпрому» по безадресним заявкам. Ціна цих паперів за цією угодою, так само, як і їх біржовий курс складають 3,80 гривень за акцію.

Ніяких інших угод з акціями минулої п'ятниці на біржі ПФТС не було.

Індекс Української біржі минулої п'ятниці знизився на невеликих 0,06%. Це був четвертий день підряд коли індикатор змінився менше, ніж на 0,1% за один день. До цього його зміни склали: +0,04% (четвер), - 0,02% (середа) та +0,05% (вівторок). Індикатор наче застиг коло «магічного» значення 1616 пунктів.

Єдиними акціями, які внесли внесок в зміну у значення індексу Української біржі минулої п'ятниці були акції харківського «Турбоатому». Ціна акцій «Турбоатому» минулої п'ятниці знизилась на 0,9% до 11,1 гривень за акцію після росту на таку ж величину днем раніше.

Зміна ціни акцій «Турбоатому» підтверджена угодою з цими паперами по безадресними заявкам обсягом 76,6 тисяч гривень.

Минулої п'ятниці на Українській біржі відбулась ще одна угода з акціями з індексного кошику Української біржі. Це була адресна угода з акціями «Центрэнерго» обсягом 48,8 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Умовна ціна акцій «Центрэнерго» за цією угодою склала 9,30 гривень. (Ціна умовна, бо угода адресна).

Також того дня на Українській біржі відбулось дві угоди з акціями Крюківського вагонобудівного заводу: одна по безадресним заявкам, друга - адресна. Ціна цих пайових паперів на УБ не змінилась, 23,0 гривень за акцію. Проте умовна їх ціна за адресною угодою того ж дня була на 1 гривню меншою, 22 гривні за акцію.

Обсяг цих угод в грошовому вираженні склав: 2,3 тисяч гривень по безадресним заявкам та 84,8 тисяч - адресної.

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

Значимих для фінансового сектору нашої країни суто українських новин за минулу п'ятницю, вихідні та станом на сьогоднішніх ранок немає.

### **Світові ринки акцій.**

Провідні світові фондові індекси минулої п'ятниці продовжили зниження, яке почалось днем раніше минулого четверга.

Нагадаємо, що фондові індикатори S&P 500 та STOXX 600 за минулі три тижні до минулої середи відповідно сім і п'ять разів оновлювали свої історичні максимуми.

Минулої п'ятниці широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 1,05%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив 0,5%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, просів на 1,0%.



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Курс євро по відношенню до долара США після певного відновлення від майже трирічного мінімуму, 1,07847 знову пішов вниз і зараз складає 1,0812.

Ціна золота продовжила зростання і досягла вже значення 1672 долара США за трійську унцію (53,76 долари США за грам), максимуму з лютого 2013 року.

Ціна золота зростає на фоні спалаху коронавірусу, низьких відсоткових ставок по борговим інструментам (теж до певної міри завдяки коронавірусу) та очікування зниження фондових ринків.

Ціна нафти на фоні страхів навколо коронавірусу та наслідків для економіки, перш за все Китаю, який споживає багато нафти, також різко і суттєво знизилась. Ціна нафти марки Brent зранку складає 56,14 доларів США за барель, марки WTI – 51,8 доларів, знижуючись відповідно на 3,1% та 2,9%.

Це, однак, поки що вище за мінімуми 10 лютого, наприклад, 53,4 доларів США за барель марки Brent.

А поміж тим за даними FactSet відношення ціна/прибуток, P/E, індексу S&P 500, де прибутки це чисті операційні прибутки за наступні 12 місяців на минулому тижні, а саме 19 лютого, вперше за останні 20 років, з 2002 року, перевищило 19,0, Рис. 1 в кінці огляду.

Дуже висока поточна оцінка ринку акцій США. За рік до 20 лютого значення індексу S&P 500 зросло на 21,6%.

Число тих, хто захворів новим коронавірусом в світі складає 79636 чоловік, тих хто помер 2621, тих хто вилікувався – 25123 тисячі чоловік.

З них власне в Китаї – 77 345 чоловік, число тих хто помер від неї в Китаї – 2593 чоловік.

За межами Китаю, число тих хто захворів коронавірусом станом на сьогоднішній ранок складає 2291 чоловік, 26 чоловік померло.

Число тих, хто захворів цією новою хворобою в Південній Кореї склало 763 чоловік станом на сьогоднішній ранок, найбільше після материкового Китаю. (Це не рахуючи 838 випадків захворювання в Японії, перш за все на судні Diamond Princess - 691). 7 чоловік в Південній Кореї країні померло від нової хвороби. В цій країні об'явлено найвищий рівень загрози.

В Італії число тих, хто захворів цією хворобою станом на ранок склало вже 152.

Китай поступово відновлює обсяги виробництва. Та все ж в багатьох секторах промисловості Китаю обсяги виробництва ще складають лише 70-90% обсягів виробництва до святкування нового року за китайським (місячним) календарем.

В США дані від минулої п'ятниці показали зниження активності в економіці США. Минулої п'ятниці значення індексу менеджерів закупівель IHS Markit в секторі послуг (а це 2/3 економіки країни) знизилось до 49,4, найнижчого значення з жовтня 2013 року і менше 50. За очікуваннями значення цього індикатору ділової активності мало б скласти 53. Причина – коронавірус. В промисловому секторі США значення індексу IHS Markit склало в минулому місяці 50,8.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси сильно знижуються, більш, ніж на 2,0%. 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 дуже суттєво втратить. Індекс MSCI EM зранку знижується ще на значимі 1,7%.



В США продовжується публікація квартальних звітів найбільших корпорацій США. Станом на ранок понеділка цього тижня була опублікована звітність 437 компаній або 86,5% емітентів акцій з індексного кошику S&P 500. З них прибутки 71% компаній 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 відношення ціна/прибуток, P/E, індексу S&P 500, де прибутки це чисті операційні прибутки за наступні 12 місяців станом на 19.02.2020 складало 19,0. (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 3,2%. Без енергетичного сектору показник знижується до 3,0%.

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 до останнього часу.

Так, що формально ймовірність зниження фондових індексів в найближчій перспективі доволі висока. Хоча є ще й чинник президентських виборів в США, який грає на утримання високих оцінок на ринку акцій США.

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

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

Чи відреагує сьогодні зовсім крихітний і інертний сучасний місцевий ринок акцій України на зниження світових ринків акцій?



KINTO

S&P 500 Forward 12-Month P/E Ratio: 20 Years  
(Source: FactSet)

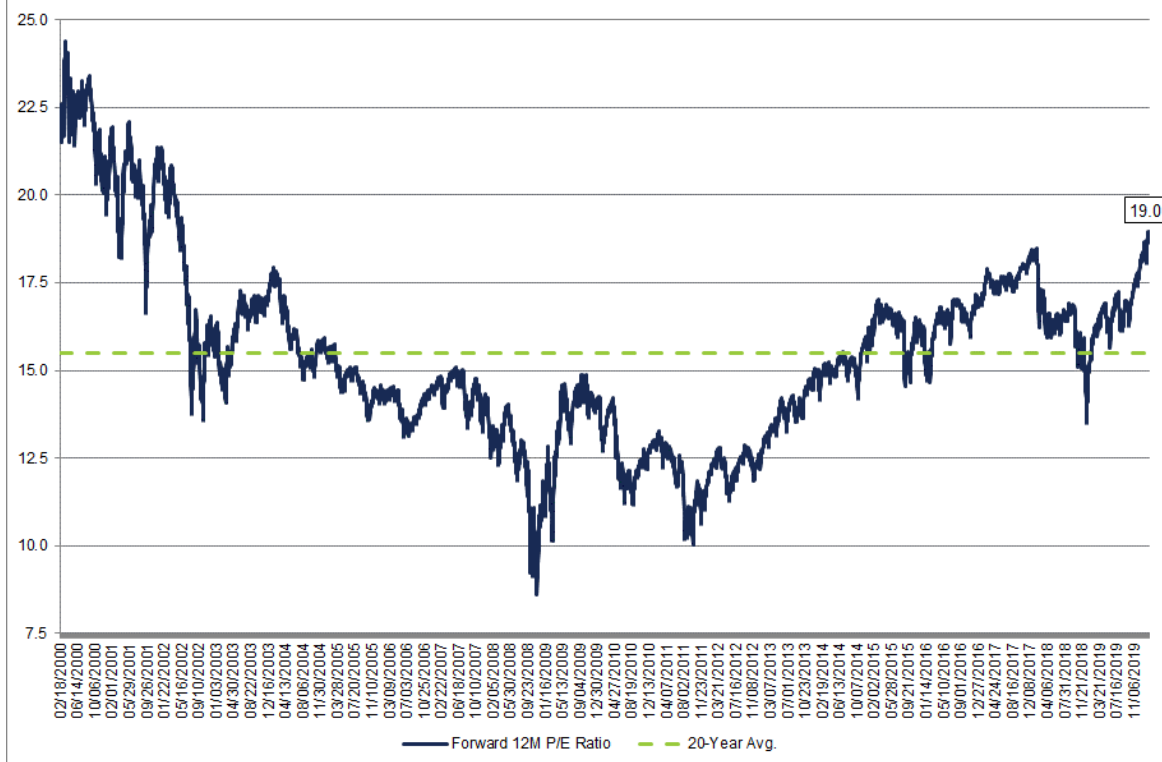


Рис. 1

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».