



KINTO

Минулої п'ятниці значення індексу ПФТС знову не змінилось.

Перед цим минулого четверга індекс ПФТС знизився на 0,2%.

Три тижні поспіль індикатор ПФТС дуже послідовно змінюється через день. Крім одного дня, в цей період його негативна динаміка була слабкою.

Минулого п'ятниці на ПФТС відбулась одна угода з акціями. Це була угода по безадресним заявкам з акціями банку «Південний».

Індекс Української біржі минулої п'ятниці підріс ще на 0,4%.

Це був другий день зростання цього фондового індикатору за останні п'ятнадцять торгових днів і другий день його росту поспіль. Минулого четверга індекс УБ підріс на 0,6%.

Можна вважати, що фондовий індикатор Української біржі «скористався» сильним позитивним рухом, який був минулого тижня на світових фондових ринках.

Минулої п'ятниці на зміну індексу УБ вплинув ціновий рух акцій двох емітентів: Райффайзен Банк Аваль та «Укрнафти». Однак ні з першими, ні з другими паперами того дня на Українській біржі не було угод. Ріст ціни акцій банку на 3,2% до 0,32 гривень за акцію та зниження ціни акцій нафтогазової компанії на 0,6% до 138 гривень на УБ минулої п'ятниці відбулись без угод, лише по котируванням.

Всього з «індексними» паперами на УБ минулого дня відбулось лише дві угоди. Це були угоди по безадресним заявкам з акціями «Центренерго» та «Донбасенерго». Обидві угоди відбулись без зміни цін цих паперів, які залишились відповідно на рівні рівно 7 та 24,5 гривень за акцію.

Також на Українській біржі в останній робочий день минулого тижня відбулась одна угода по безадресним заявкам з акціями Крюківського вагонобудівного заводу та було зафіксовано три адресні угоди цими акціями.

Ціна акцій КВБЗ того дня зросла на УБ на 2,4% до 21,5 гривні за акцію. Умовна середньозважена ціна цих паперів по трьом адресним угодам минулої п'ятниці на УБ склала рівно 19,0 гривень за акцію, набагато менше.

Загальний обсяг двох угод з «індексними» акціями УБ на Українській біржі склав в грошовому вираженні 18,0 тисяч гривень; угоди з акціями Крюківського вагонобудівного заводу по безадресним заявкам – 2,2 тисячі гривень, трьох адресних угод з цими паперами – в сумі 201,4 тисячу гривень.

Ніяких інших угод з акціями, як і інших значимих змін котирувань в сегменті акцій, минулої п'ятниці на Українській біржі не було.

### **Українські економічні новини.**

Кабінет Міністрів України підготував нові макроекономічні показники для планування зміненого бюджету нашої країни.

Дефіцит бюджету збільшений з 2% до 6%. Повідомляється, що такий дефіцит погоджений з МВФ.

Номінальний ВВП зараз прогнозується на рівні 4 трильйони гривень, тоді як раніше прогнозувалось значення 4,51 трильйонів.



Один з депутатів стверджує, що за прогнозом КМ зниження реального ВВП України очікується в 2020 на рівні 3,9%, тоді, як раніше очікувалось зростання на 3,7%.

Кабінет Міністрів України погіршив прогноз інфляції в Україні на 2020 рік з 5,5% до 8,7%, прогноз середньорічного курсу гривні з 27 до 29,5 гривень за долар США.

В другому півріччі 2020 середній курс гривні очікується на рівні 30,5 гривень за долар США.

Прогноз безробіття погіршено до 9,4% з 8,1%, середньомісячної зарплати до 11 тисяч гривень з 12,5 тисяч. (Реальна зарплата, як очікується, залишиться на рівні 2019 року.)

Негативне сальдо торгівельного балансу покращено з 14,88 до 9,29 мільярдів доларів США.

### **Українські фінансові новини.**

Від МВФ, Світового банку, ЄБРР Україна цього року може отримати 10 мільярдів доларів США (від МВФ – 8 мільярдів) повідомив президент України Володимир Зеленський журналістам минулої п'ятниці.

Володимир Зеленський повідомив, що питання реструктуризації боргів України і переносі строків піднімалось перед МВФ, але відповіді він поки не отримав.

На сьогодні заплановано проведення позачергового засідання Верховної Ради України. Планується розглянути зміни до бюджету України.

Раніше очікувалось, що на цьому засіданні також будуть розглянуті законопроекти, які необхідні для затвердження програми МВФ (про банки та приватизацію землі). Також повідомлялось про заміну трьох міністрів, включаючи й міністра фінансів.

Звертаючись до теми державних облігацій України.

Минулої п'ятниці дохідності євробондів України змінювались незначно і різноспрямовано.

За даними <http://ua.cbonds.info> станом на 27.03.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 12,64% та 11,06%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 27.03.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 10,12%, 1 листопада 2028 року – 10,99%, 25 вересня 2032 року – 9,23%.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 26.03.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 13,19% та 10,71%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 26.03.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 10,66%, 1 листопада 2028 року – 11,39%, 25 вересня 2032 року – 9,15%.

Інші джерела дають нижче дохідності, через інші взяті ціни облігацій зі спредів.

Є значна нормалізація дохідностей українських єврооблігацій в останній тиждень. Цьому сприяє заспокоєння ситуації на зовнішніх фінансових ринках, в першу чергу акцій, низькі дохідності суверенних облігацій розвинутих країн, а також перспективи великої допомоги Україні зі сторони МВФ.

Сьогодні офіційний курс гривні опустився ще на 4,5 копійок (днем раніше, як і в минулий четвер на 18 копійок). На цей раз до 28,1830 з 28,1381 гривень за долар США.

Це найнижче значення з січня 2019 року.



Загальна сума продажу валюти НБУ минулої п'ятниці на міжбанку склала незначних 16 мільйонів доларів США. Цього виявилось достатнім. Днем раніше НБУ продав на міжбанку 11 мільйонів доларів США, а у минулі вівторок та середу НБУ в курсоутворення на міжбанку не втручався.

### **Новини українських емітентів.**

Найбільший український приватний енергохолдинг «ДТЕК Енерго» Ріната Ахметова заявив, що не буде платити по кредитах, і попередив кредиторів про реструктуризацію боргу через ситуацію з коронавірусом.

Згідно з повідомленням, на Лондонській фондовій біржі заявили, що компанія знаходиться в процесі розробки пропозиції майбутньої реструктуризації боргів.

«DTEK Energy попереджає кредиторів, що не сплатить ні процентний купон 1 квітня 2020 року, ні відсотки по банківському боргу 31 березня 2020. Всі подальші виплати будуть здійснюватися відповідно до умов реструктуризації боргів», - зазначили на біржі.

Причиною зупинки виплат називають «стурбованість ситуацією пандемії COVID-19, безпрецедентне погіршення фінансових ринків, крах цін на товари, і сукупний вплив цих факторів на фінансовий стан і операції компанії».

Новина не є несподіваною. Вже більше місяця назад після публікації попередніх фінансових показників холдингу, як згадувалось в двох наших оглядах, було відомо про складнощі для компанії «ДТЕК Енерго». Вже тоді облігації холдингу мали дуже високу дохідність, хоча дохідності інших українських єврооблігацій і суверенних, і корпоративних тоді ще були невисокими і значно нижчими за дохідність євробондів «ДТЕК Енерго».

Ще одна новина. Вже позитивна.

«Інтерпайп НТЗ» отримав за результатами 2019 року чистий прибуток в розмірі 3,562 мільярдів доларів США або 8,908 гривень на акцію в порівнянні з 1,0277 мільярдами роком раніше.

Це дуже сильний результат. Однак нагадаємо, що підприємство, як і в цілому холдингова компанія «Інтерпайп», має дуже велику заборгованість перед банками.

Про причину коливань на фінансових ринках, коронавірус.

Статистику по захворюваності на коронавірус в світі можна знайти в реальному часі за посиланням <https://www.worldometers.info/coronavirus/>, в тому числі в розрізі країн.

Кількість офіційно інфікованих цією хворобою в світі перевищила 720 тисяч чоловік.

Для порівняння є в публічному доступі аналогічна статистика по грипу в США (Centers for Disease Control and Prevention), Центрів з контролю та профілактики захворювань в США — федерального агентства міністерства охорони здоров'я США, 2019-2020 U.S. Flu Season: Preliminary Burden Estimates. В США з 1-ого жовтня 2019 по 14 березня 2020 року, посилання <https://www.cdc.gov/flu/about/burden/preliminary-in-season-estimates.htm>

### **Світові економічні новини.**

Глава МВФ заявила про початок світової рецесії.



**KINTO**

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Глобальна економіка занурилася в рецесію, як мінімум не меншу, ніж в 2009 році, заявила минулої п'ятниці директор-розпорядник Міжнародного валютного фонду Крісталіна Георгієва.

Особливу загрозу Крісталіна Георгієва бачить в можливості виникнення хвилі банкрутств і скорочення робочих місць, яка може не тільки підірвати здатність економіки до відновлення, але і зруйнувати саму основу суспільства

«Спад на 2020 рік очікується доволі глибоким», - сказала глава МВФ в ході брифінгу, попередивши, що відновлення в 2021 році може початися лише в тому випадку, якщо вдасться стримати поширення коронавірусної інфекції COVID-19.

Особливу загрозу Георгієва бачить в можливості виникнення хвилі банкрутств і скорочення робочих місць, яка може не тільки підірвати здатність економіки до відновлення, але і зруйнувати саму основу суспільства.

У зв'язку з цим глава МВФ закликала всі країни «агресивно» протидіяти поширенню хвороби і надавати підтримку економіці, щоб скоротити термін глобальної рецесії і не допустити занадто глибокого падіння.

За словами Георгієвої, в МВФ вже зафіксували небувалий сплеск запитів на надання в екстреному порядку фінансування, такі запити вже подали близько 80 країн, хоча до цих пір МВФ ніколи не розглядав більше кількох запитів в один і той же час.

Як згадувалось в нашому огляді у минулу п'ятницю, громадяни США на минулому тижні подали рекордне число заяв про безробіття. Міністерство праці країни у минулий четвер повідомило, що кількість поданих нових заяв склала 3,283 мільйонів.

За останні десятиріччя найбільша кількість звернень була у березні 2009 року - пік 665 тисяч та жовтні 1982 року - 695 тисяч. У попередній тиждень кількість нових звернень становила лише 282 тисячі.

Цього тижня в п'ятницю в США буде опублікований черговий місячний звіт по праці. І за цими даними будуть слідкувати інвестори. Очікування поки не дуже добрі.

Нагадаємо, що минулого вівторка було опубліковане «первісне» березнєве значення зведеного композитного індексу менеджерів закупівель, РМІ, Єврозони. Показник склав 31,4. Це найменше значення з початку спостережень, липня 1998 року. Попередній мінімум спостерігався у лютому 2009 року і становив 36,2. Показник характеризує ділову активність у сфері послуг та виробництва.

### **Світові фінансові ринки.**

В цілому минулий тиждень був дуже вдалим для світових фондових ринків. Але не конкретно минула п'ятниця.

Минулої п'ятниці широкий фондовий індекс США S&P 500 втратив 4,2%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 знизився на 3,3%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM просів на 1,1%.

За минулий тиждень ці фондові індикатори зросли відповідно на 10,3%, 6,1% та зовсім незначні 0,02%.

Однак, як вже зазначалось в нашому щоденному огляді у минулу п'ятницю, на тижні до 26.03.2020 (з позаминулого четверга до минулої середи включно) згідно з Lipper Alpha чистий відтік коштів з фондів акцій США склав 27,1 мільярдів доларів США, з фондів облігацій, які оподатковуються (корпоративні і в США



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

частково по пільговим ставкам оподатковуються державні бонди) – 62 мільярди, муніципальних облігацій 13,7 мільярд (як правило, не оподатковуються).

В цілому зі взаємних інвестиційних фондів та інвестиційних фондів США, які торгуються на біржах, за тиждень інвестори вивели 157 мільярдів доларів США.

Притік у фонди грошового ринку був на тому тижні рекордним – 259,8 мільярдів доларів США.

Посилання: <https://lipperalpha.refinitiv.com/2020/03/lipper-u-s-weekly-fundflows-insight-report-investors-continue-to-take-money-out-of-play-in-record-numbers/>

Думка майже всіх фахівців фондового ринку США, що фондові індекси країни ще протестують свої недавні мінімуми і, скоріше за все опустяться дещо нижче від них. При цьому всі стараються підкреслити, що перше, незначно нижче, по-друге, це буде лише «технічний рух», по-третє далі буде ріст ринків акцій і, нарешті, остання теза вже можна купувати акції окремих корпорацій.

Більш обережні європейські оглядачі дещо насторожено ставляться до подібних заяв. Вони говорять про те, що насправді ніхто нічого не знає і все буде залежати від розвитку ситуації з захворюванням на новий коронавірус та від розвитку ситуації в економіці.

Інвестор-мільярдер Леон Куперман з США, засновник Omega Advisors (хедж-фонду), в п'ятницю заявив CNBC, що він оптиміст, що фондовий ринок вже достатньо знизився на страху перед коронавірусом.

«Якщо я маю рацію стосовно вірусу, якщо я правий, і це велике «якщо»... я думаю, що ринок на останньому низькому рівні ... був досить близьким до дна, щоб це називалось дном», - повідомив Куперман.

«Якщо економічне сповільнення вийде за рамки квітня і протягнеться в третій квартал, я був би менш оптимістичним», - додав він.

«Ринок (акцій США) знаходиться в зоні справедливої оцінки», - продовжив він, і інвесторам слід залишатися « в дуже захисній позиції», поки більше не стане відомо про траєкторію коронавірусу в США.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси мало змінюються. Індекс MSCI EM зранку знижується на 1,1%.

Дохідності державних облігацій розвинутих країн, знижуються, що говорить про невпевненість інвесторів.

До місцевого українського ринку акцій.

Фондовий індекс УБ в останні дні скористався сприятливим зовнішнім фоном і зробив паузу в зниженні, а четвер та п'ятницю навіть підріс.

Що очікує тут нас сьогодні? Побачимо.

**вул. Сагайдачного, 25-Б, 3 поверх, тел.: 044 246 73 50**

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».