

**Ключові світові і українські фінансові і не тільки фінансові новини.**

Президент США Дональд Трамп вчора повідомив, що США пройшли пік спалаху захворюваності на коронавірус.

Канцлер Німеччини Ангела Меркель заявила про те, що країна буде поступово повертатись до нормального життя. На початку наступного тижня відкриються невеликі магазини, ще через тиждень школи. Однак нормалізація ситуації очікується не раніше серпня.

Вчора було опубліковано чимало економічних показників в США. Вони виявились навіть гіршими, ніж очікували економісти та учасники фінансових ринків.

Вчора був другий день публікації звітності найбільшими корпораціями США. В цілому фінансові показники були поганими і гіршими за очікування.

В Україні через фінансові проблеми в секторі електроенергетики припинило роботу найбільше вугільне об'єднання «Павлоградвугілля».

Але тепер поки до того, що вчора трапилось на фінансових ринках.

Український фінансовий ринок.

Вчора індекс ПФТС знову не змінився. З 10.03.2020 фондовий індикатор ПФТС за виключенням одного збою, послідовно змінювався – несильно знижувався через один торговий день і вчорашній день не був виключенням.

Єдиними акціями, з якими вчора на біржі ПФТС відбулась єдина угода (це була угода по безадресним заявкам) були «не індексні» акції «Індустріалбанку».

Індекс Української біржі тим часом минулого дня знизився на значні 4,5%.

Через цей рух індекс УБ оновив свій більш, ніж дворічний мінімум, досягнутий 25 березня цього року. Останній раз індекс УБ мав менше значення на закритті, ніж вчорашнє, 21 грудня 2017 року.

На фондовий індикатор Української біржі вчора вплинула зміна цін акцій трьох емітентів «Центренерго», Райффайзен Банк Аваль та «Турбоатому», і вплив цін акцій паперів всіх трьох емітентів був негативним.

Ціна акцій «Центренерго» цієї середи знизилась на 13,1% до 6,0 гривень, акцій Райффайзен Банк Аваль на 6,2% до 0,332 гривень, а «Турбоатому» на 12,6% до 9,0 гривень. Значне зниження.

Вчора на Українській біржі сформувався біржовий курс акцій Райффайзен Банк Аваль на рівні 0,3315 гривень.

Біржовий курс інших пайових паперів на УБ вчора не був сформований і залишився незмінним.

З акціями з індексного кошику УБ вчора на Українській біржі відбулось п'ять угод, всі по безадресним заявкам: по дві з акціями Райффайзен Банк Аваль та «Турбоатому» і одна з акціями «Центренерго».

Загальний обсяг цих угод склав 1 мільйон 57 тисяч гривень. Такий відносно значний обсяг був в основному завдяки угодам з акціями Райффайзен Банк Аваль.

Також вчора на Українській біржі значимим чином лише по котируванням без угод змінилась ціна акцій «Донбасенерго» та акцій американської компанії Apple.

Ціна акцій «Донбасенерго» вчора на УБ знизилась на 0,4% до 24,4 гривень, а американської Apple на Українській біржі зросла на 0,8% до 7 814 гривень за папір.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора на закритті на біржі NASDAQ, США ціна акцій компанії Apple слала 284,43 доларів США (-0,9%). Це при офіційному курсі гривні до долара США на сьогодні 16.04.2020, 27,2219, становить 7742,43 гривень в еквіваленті, що лише на 0,2% менше, ніж ціна акцій компанії Apple на УБ.

Офіційний курс гривні до долара на 16 квітня встановлено на рівні 27,2219 гривень за 1 долар (+0,1320 гривень). При цьому курс долара на 15 квітня становить 27,0899 гривень за 1 долар.

Останні пару днів курс гривні до долару США знижується.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 15.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,04% та 10,58%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 15.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 8,72%, 1 листопада 2028 року – 9,76%, 25 вересня 2032 року – 8,35%.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 14.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,06% та 10,48%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 14.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 8,91%, 1 листопада 2028 року – 9,94%, 25 вересня 2032 року – 8,50%.

Таким чином, дохідність єврооблігацій України на «дальньому кінці» продовжила знижуватись. За день зниження склало 0,15-0,18%.

Позитивну динаміку краще видно на більшому часовому проміжку.

Наприклад минулої п'ятниці 10.04.2020 за даними <http://ua.cbonds.info/> дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 13,52% та 10,78%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 10.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,07%, 1 листопада 2028 року – 10,08%, 25 вересня 2032 року – 8,61%.

Світові фінансові ринки.

Однак, спочатку невелика статистична довідка.

Сумарна кількість інфікованих коронавірусом Covid-19 у світі станом на сьогоднішній ранок 9-00 по Києву склала 2,084 мільйони чоловік, а кількість тих хто помер від цієї хвороби досягла 134,67 тисяч, <https://www.worldometers.info/coronavirus/>.

Вчора провідні світові фондові індекси знижувались.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 2,2% після росту на 3,1% днем раніше, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 втратив 3,2% після дня росту на 0,6%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM просів на 0,9% після росту цього вівторка на 1,5%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси несильно зростають. Індекс MSCI EM зранку втрачає ще 0,4-0,5%.

Світові фінансові новини.

Економіка.

Нагадаємо, що у вівторок Міжнародний валютний фонд опублікував звіт «Перспективи розвитку світової економіки» і повідомив, що світ в цьому році очікує найгірша рецесія з часів Великої депресії 1930-х років.

Згідно з прогнозом Фонду світовий ВВП в 2020 році знизиться на 3,0%, після чого відбудеться часткове відновлення на 5,8% в 2021 році. Мова йде про часткове відновлення, тому що буде дуже значне відхилення



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

від траєкторії зростання реального світового ВВП. В переважній більшості країн світу зниження економіки в 2020 не буде перекрито її зростанням в 2021.

МВФ очікує спаду ВВП України у 2020 році на 7,7% та відновлення у 2021-му на 3,6%. Згідно зі звітом, зростання споживчих цін в Україні за підсумками цього року становитиме 4,5%, наступного - 7,2%.

Вчора тема економічних наслідків поширення корона вірусу і заходів по його стримуванню знайшла своє продовження в множині чергових поточних економічних звітів в США.

Сьогодні очікується дуже важлива цифра по первинним зверненням по безробіттю в США за минулий тиждень.

Вчора в США була опублікована так звана «Бежева книга», яка офіційно називається «Підсумок коментарів до поточних економічних умов». Це звіт, який публікується Федеральною резервною системою США вісім разів на рік до засідань Федерального комітету з відкритих ринків.

Також вчора були опубліковані дані по роздрібним продажам в США в березні 2020 року та дані обстеження стану промислового виробництва Емпайр-Стейт (The Empire State manufacturing survey), огляд стану промислового сектору в штаті Нью-Йорк, який публікується щомісячно Федеральним резервним банком Нью-Йорку. Індекс ФРБ Нью-Йорку The NY Empire State Index або Empire State Manufacturing Index визначається за даними обстеження 200 підприємств штату. Обидва індикатори вважаються важливими для визначення економічного здоров'я США.

«Економічна діяльність різко скоротилася в усіх регіонах США внаслідок пандемії COVID-19», повідомила ФРС. «Найбільш постраждалими галузями - через заходи соціального відсторонення та примусового закриття - були дозвілля та готельний бізнес, роздрібна торгівля, окрім товарів першої необхідності. Більшість районів повідомили про скорочення виробництва, але зазначили суттєві відмінності по галузях». «Виробники продуктів харчування та медичних препаратів повідомили про високий попит, але зіткнулися як із затримками виробництва, як через заходи профілактики, так і через зриви ланцюгів поставок. Деякі інші виробничі галузі, наприклад, авто, переважно закриті. Енергетичний сектор, який страждає від низьких цін, зменшив інвестиції та виробництво».

«У багатьох районах зайнятість знизилася, стрімко у багатьох випадках, оскільки пандемія COVID-19 вплинула на фірми багатьох секторів. Скорочення зайнятості було найбільш серйозним у секторі роздрібною торгівлі та дозвілля та готельному бізнесі, де більшість районів повідомили про широкомасштабне обов'язкове закриття та круте зниження попиту. Багато районів зазначили, що серйозне скорочення робочих місць є широко поширеним, включаючи виробничий та енергетичний сектори», - цитати зі звіту ФРС.

Згадані вище інші звіти по споживанню та виробництву в США за березень показали, що удар по економіці США від коронавірусу був швидшим та глибшим на початку періоду соціального відсторонення, ніж вважалось раніше.

Березневі роздрібні продажі в США впали на 8,7% (це лідируючий економічний індикатор), найбільше за увесь час державних спостережень, а регіональна виробнича діяльність в Нью-Йорку досягла рекордно низького рівня, знизившись до шокуючого негативного значення 78,2%. Промислове виробництво знизилася на 5,4%. Це найбільший спад з 1946 року. В цілому виробництво знизилася на 6,3%. Рекорд частково відображає 28% падіння автовиробництва через закриття автомобільних заводів.

Настрої домобудівників також сильно погіршились на початку квітня, впавши найбільше за місячний період з моменту початку спостережень 35 років тому.



Показники роздрібних продажів та промислового виробництва в США представлені на Рис. 1-3 в кінці цього огляду.

Квартальна фінансова звітність.

Вчора в США була опублікована звітність ще двох з четвірки найбільших банків США: Bank of America та Citigroup.

Прибутки обох банків через резервування по проблемним кредитам в першому кварталі 2020 року суттєво знизились і були помітно нижчими за очікування аналітиків.

Як вже багато разів писалось в цих оглядах очікування аналітиків стосовно прибутків в минулому кварталі є наразі занадто оптимістичними і сильно завищеними.

Банк Америки, Bank of America, заявив у середу, що прибуток на акцію в першому кварталі знизився на 40% до 40 центів на акцію. Це нижче очікуваних 46 центів. Дохід банку в основному відповідав прогнозам. BofA додав 3,6 мільярдів доларів до резервів збитків по кредитам у минулому кварталі.

Citigroup поінформував, що прибуток на одну акцію впав понад 40% до 1,05 долара на акцію, що на цент краще за очікування.

Ще один крупний банк Goldman Sachs вчора повідомив, що квартальний прибуток впав в минулому кварталі на 45% до 3,11 долара за акцію, гірше прогнозів. Однак дохід банку у розмірі 8,74 мільярдів доларів США перевищив прогнози.

Відновлення економічної активності.

Президент Дональд Трамп заявив у вівторок, що вважає, що окремі штати в США зможуть зняти суворі заходи соціального відсторонення, які ударили по їх економіці до кінця квітня. «Можливо, ще до 1 травня», - сказав він. «Планування по відновленню країни близьке до завершення», - заявив Трамп на брифінгу.

Президент Дональд Трамп в середу заявив, що США «пройшли пік» спалаху захворюваності на коронавірус.

При цьому, щоправда слід відзначити об'єктивні показники, опубліковані вже пізніше. Кількість нових випадків в США зросла вчора в порівнянні з двома попередніми днями, хоча залишилась меншою за пікові значення, а кількість смертей від цієї хвороби вчора та позавчора була в США максимальною за увесь час і продовжувала зростати.

Газета The Wall Street Journal, посилаючись на людей, знайомих із ситуацією, повідомила, що вчора президент США Дональд Трамп провів телеконференцію з близько трьома десятками керівників крупних компаній США фінансового сектору, харчової промисловості, готельного бізнесу та роздрібної торгівлі, які є частиною нової робочої групи, яка консультуватиме його щодо відкриття країни для економічної діяльності. Це був перший із чотирьох запланованих таких дзвінків із залученням членів цільової групи.

Група керівників бізнесу попередила президента Дональда Трампа у середу, що федеральному уряду «необхідно різко збільшити» тестування на коронавірус, перш ніж американці почуватимуться комфортно щоб повернутися до свого звичайного життя.

Німеччина розробила дорожню карту для обережного зняття заходів із блокування (соціальної ізоляції) для запобігання коронавірусу.



Німеччина оголосила в середу, що невеликим магазинам (з торговою площею нижче 800 квадратних метрів) буде дозволено працювати з понеділка 20 квітня. Крім того, великі автосалони, магазини велосипедів та книжкові магазини також зможуть відкритись.

Школи країни відкриють свої двері в понеділок 4 травня, надаючи пріоритет студентам, які мають скласти іспити.

Однак, великі, масові зібрання в Німеччині залишатимуться забороненими до 31 серпня 2020 року. Рішення про зняття обмежень для закладів громадського харчування, таких як ресторани та бари, буде прийнято пізніше. Як і раніше будуть закриті кінотеатри, готелі і фітнес-клуби, заборонені церковні служби, футбольні матчі за участі глядачів.

На швидкому згортанні карантину наполягали глави деяких земель Німеччини, а також керівники великих підприємств, які вказували на негативні економічні наслідки для країни. Однак проти виступив МОЗ. Тому було вирішено послабити обмеження в основному для малого і середнього бізнесу.

Всього в Німеччині коронавірусом станом на цей ранок заразилось більш, ніж 134,75 тисяч осіб. За цим показником країна посідає п'яте місце в світі. Але летальних випадків було зафіксовано лише 3804.

Головний урядовий медичний експерт Великобританії заявив у середу, що країна, мабуть, зараз проходить пік захворюваності на коронавірус, але поки зарано розглядати питання про скасування заходів щодо ізоляції.

Основні висновки стосовно економічного впливу та впливу на фінансові ринки заходів по поверненню до нормального економічного життя.

Через два-три місяці економіка більшості країн запрацює з завантаженням 80-90%, але далі буде відновлюватись повільно. Очевидно, що така ситуація безпосередньо вплине на макроекономічні показники країн в поточному році та на фінансові показники компаній і, в першу чергу, їх прибутки.

Наскільки ж фінансові ринки «будуть забігати» наперед і зростати буде залежати в тому числі від ступеню відновлення, меж в яких будуть повторюватись сплески захворюваності на корона вірус і, звичайно, настрою самих учасників ринків.

Ціни акцій в окремих галузях відновляться добре і скоро, в інших – погано і будуть малими тривалий час.

Українські фінансові новини.

В Україні за минулу добу виявили 397 нових випадків COVID-19, найбільше за увесь період. Вісім раніше захворілих померли. Днем раніше в країні за добу було виявлено 392 нових випадків захворювань та зафіксовано 10 випадків смерті від хвороби. 4161 випадок захворювання COVID-19 зафіксовано в Україні станом на 9:00 четверга, 16 квітня, при цьому кількість одужалих сягнула 186, померли 116 чоловік. Про це повідомляє Центр громадського здоров'я (ЦГЗ) Міністерства охорони здоров'я України.

Виходити з карантину поки що недоцільно, вихід із карантину можливий лише після стійкого зниження захворюваності на COVID-19, вважає міністр охорони здоров'я України Максим Степанов.

Відновлення руху громадського транспорту в Україні залежатиме від динаміки кількості заражених і смертей від коронавірусу, проте це точно станеться не раніше за травень. Такі прогнози озвучив міністр інфраструктури Владислав Криклій в ефірі Обозреватель.TV у вівторок увечері. «Я би прогнозував - червень-липень. Проте такі тимчасові горизонти поки що не точні», - сказав він.

Міжнародний валютний фонд (МВФ) відзначає ефективну реакцію українського уряду на «корона кризу», підтверджує прогрес у переговорах щодо нової програми розширеного фінансування (EFF). «Обговорення просунулися вперед, і, думаю, вони йдуть добре. Залишилося кілька невирішених питань. Я упевнений, що їх незабаром буде подолано», - сказав директор європейського департаменту МВФ Пол Томсен (Poul Thomsen)



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

на брифінгу в середу. Дехто вважає, що МВФ підштовхує цією заявою Україну до більш швидкого прийняття «банківського закону».

Ще раз і вкотре підтвердимо, що програма МВФ для України і значна підтримка Фонду зараз дуже важливі для нашої країни. Вони утримують фінансову стабільність в Україні і дозволять пройти цей рік з мінімальними втратами для нашої економіки.

Головним питанням позачергового засідання Верховної Ради 16 квітня стане законопроект про зміни до Регламенту роботи парламенту, який дасть змогу розглянути закон «Щодо удосконалення деяких механізмів регулювання банківської діяльності», зазначала вчора заступник голови фракції «Слуга народу» Євгенія Кравчук. «Звісно, найголовніше питання - це зміни до регламенту, які якраз дадуть змогу розглянути банківський закон не за рік-півтора, а за декілька годин», - сказала вона в ефірі телеканалу «Україна 24» в середу.

«У зв'язку з тривалою системною кризою в енергетичній галузі України 10 шахт і допоміжні підприємства об'єднання ДТЕК Павлоградвугілля, збагачувальні фабрики Павлоградська, Добропільська, Курахівська, а також Першотравенський ремонтно-механічний завод і Науково-виробничий центр ДТЕК з 20 квітня призупиняють роботу з видобутку і збагаченню вугілля, підготовки гірничих виробок, а також ремонту гірничо-шахтного обладнання», заявив ДТЕК.

«З 20 квітня близько 18 700 співробітників шахт, допоміжних підприємств, фабрик і заводу будуть виведені до простою. Інші співробітники будуть забезпечувати технічне обслуговування підприємств - провітрювання гірничих виробок і відкачування води, підтримку виробництва. Це дозволить оперативно відновити роботу підприємств при зміні ситуації у галузі. Відповідно до Галузевої угоди і колективних договорів, всі співробітники, виведені до простою, продовжать отримувати дохід у розмірі тарифної ставки, зі збереженням трудового стажу».

Певні фінансові проблеми в галузі електроенергетики України з'явилися ще до «коронакризи» в другій половині 2019 року через низьку оптову ціну на електроенергію. Зараз через «коронакризу» рівень споживання електроенергії значно знизився через значне зниження економічної активності, а чималий відсоток споживачів за електроенергію не платить. Це приводить, як до великих збитків, так і просто до відсутності достатнього грошового потоку від операційної діяльності. Річний звіт ДТЕК показав проблеми з операційним грошовим потоком у ДТЕК ще в другій половині 2019, про що раніше згадувалось раніше в наших денних оглядах.

Прем'єр-міністр України Денис Шмигаль заявляє, що кількість зареєстрованих безробітних в країні зросла майже вдвіть порівняно з кількістю, яка була в дні перед запровадженням карантину.

Кабінет Міністрів планує повернутися до цінового регулювання для десяти видів товарів, повідомив міністр розвитку економіки, торгівлі та сільського господарства Ігор Петрашко. «Це основні товари для кожної людини - борошно, цукор, макаронні вироби, молоко, хліб, м'ясо птиці, яйця, гречка, вершкове масло», - сказав Петрашко після засідання уряду на онлайн-брифінгу в середу.

Трохи детальніше про ситуацію в електроенергетиці.

Ще кілька цитат з заяви «ДТЕК».

«Системна криза в енергетичній галузі України, яка триває з минулого року, призвела до розбалансування енергосистеми України. Ручне регулювання ринку, непродумані рішення, відсутність координації галузі повністю дестабілізували роботу усіх вугільних підприємств. Через безконтрольний імпорт електроенергії з Росії та Білорусі знизилася затребуваність вітчизняної електроенергії та, як наслідок, знизився обсяг споживаного вугілля на станціях. На складах ТЕС і шахт накопичено понад 2,9 млн тонн незатребуваного вугілля. В країні призупинена робота близько 30 вугільних шахт, у простої перебувають понад 40 тис. чоловік. Збиток теплової генерації за останні півроку становить 3,1 млрд грн. Всі ТЕС працюють нижче мінімального складу, близько 50% співробітників знаходяться у простої».

Новини в секторі також напряму стосуються компаній «Центренерго» та «Донбасенерго», акції яких представлено на українських біржах.



І тепер знову до місцевого українського ринку акцій.

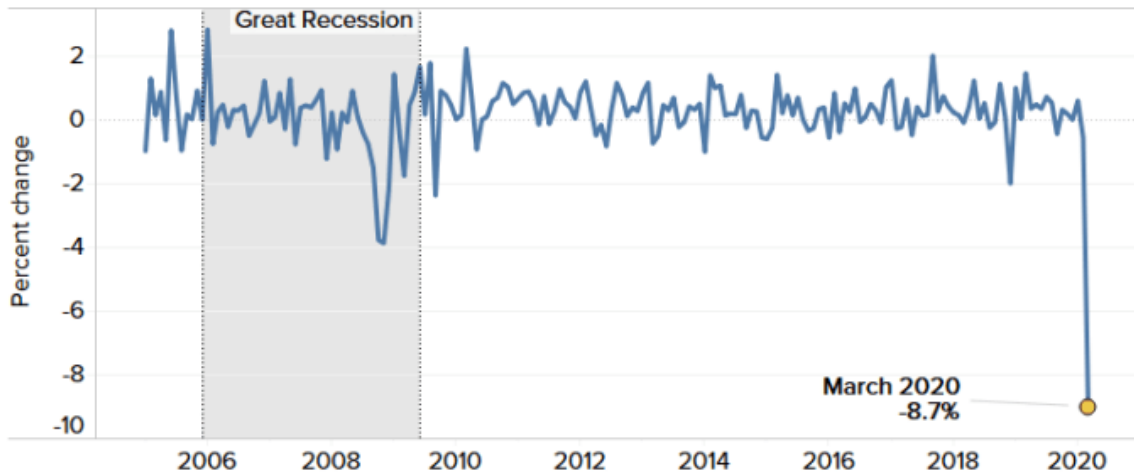
Фондовий індекс Української біржі вчора різко знизився, найбільше за останній час та оновив свій більш, ніж дворічний мінімум. Індекс ПФТС не змінився, але теж зараз на мінімумі.

Світові фондові ринки можуть почати слабко знижуватись після відскоку на 50% на фоні квартальної корпоративної звітності гіршої за поточні очікування. (Хоча може бути й звичайно не так, і не зовсім природне продовження росту, на чому настаюють деякі фахівці). Тож перебування індексу Української біржі та індексу ПФТС на мінімумах при тому, що майбутній зовнішній вплив може бути негативним, не є дуже хорошим, хоча і цілком зрозумілим.

Можливо, сьогодні на фоні локального зростання світових фондових індексів ціни акцій на місцевих українських фондових біржах принаймні призупинять зниження.

Retail sales plummet

Advance retail sales and food service sales, percent change from prior month, seasonally adjusted.



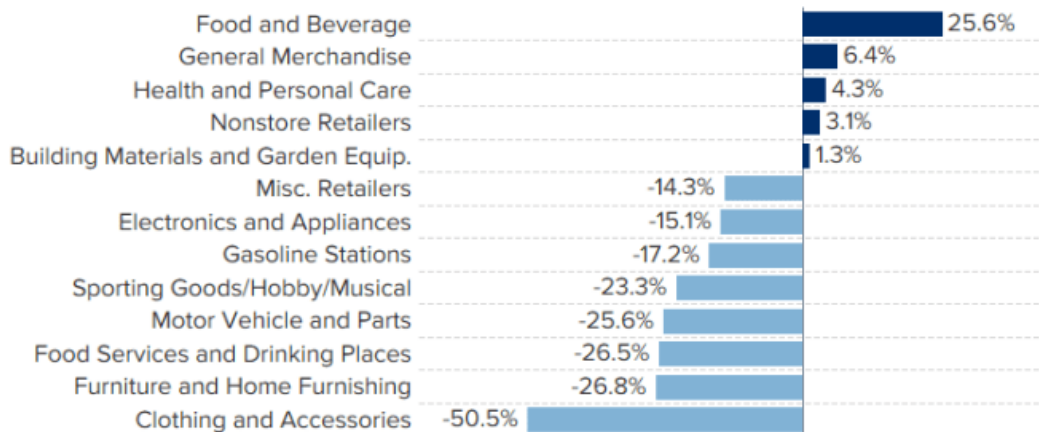
SOURCE: St. Louis Federal Reserve, Dow Jones



Рис. 1

Retail store sales by category

Percent change from February to March 2020. Total retail sales were down 8.7%.



SOURCE: U.S. Census Bureau



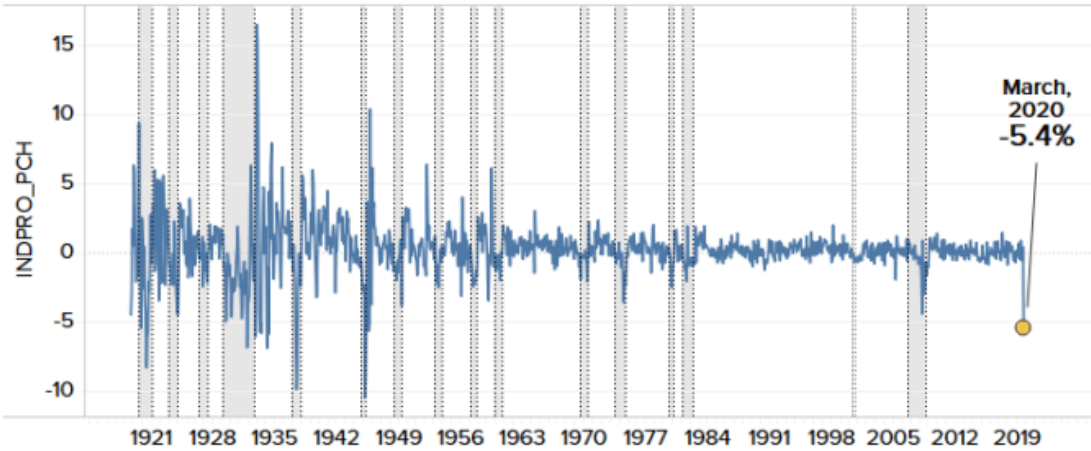
Рис. 2



KINTO

Industrial production plummets

Monthly percent change, Index 2012=100, seasonally adjusted. Gray bars represent recessions.



SOURCE: St. Louis Federal Reserve



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».