



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

З українських новин. Квартальну звітність за перший квартал 2020 року опублікували «Донбасенерго» та «Мотор Січ». Є нова перепона для програми України з МВФ. Міжнародне рейтингове агентство Fitch понизило прогноз по рейтингу українських банків. І продовжилась історія з кризою в українській електроенергетиці.

На світових ринках акцій найбільшу увагу учасників ринку вчора та сьогодні зранку отримала інформація про успіх у випробовуванні нових ліків для лікування COVID-19, вчорашній виступ глави ФРС після засідання Комітету з відкритих ринків США, дані по ВВП США за перший квартал 2020 року, квартальна корпоративна звітність, опублікована вчора, в першу чергу компанії Microsoft та Facebook та дані по індексу менеджерів закупівлі Китаю, опубліковані сьогодні вранці.

Вже зранку з'явилась інформація по ВВП Франції та Єврозони в першому кварталі 2020 року.

Вчора, незважаючи на негативні дані по економіці США, гірші за очікування, та попередження Глави ФРС про гірше для американської економіки в другому кварталі, американські та світові фондові індекси дуже добре зросли.

Фондові індекси США мають до сьогодні найкращий місяць по зростанню за десятиріччя, умовно 50 років: широкий фондовий індекс S&P 500 з 1974 року, фондовий індекс Dow Jones Industrial Average з 1987 року, індекс NASDAQ з 2000 року.

Про це та інші новини детальніше трохи нижче. Зараз же до цінової динаміки на фінансових ринках та трохи про обсягів торгів.

Український фінансовий ринок.

Вчора індекс ПФТС не змінився. Це після його зниження на зовсім незначні 0,03% днем раніше.

Нагадаємо, що з 10 березня фондовий індикатор ПФТС знижувався (чи зростав) послідовно через один торговий день за виключенням двох випадків, коли він не змінювався два торгові дні поспіль. Останні торгові дні не стали виключенням.

Вчора на біржі ПФТС відбулась лише одна угода з акціями. Це була угода по безадресним заявкам з «не індексними» акціями «Індустріалбанку».

Індекс Української біржі вчора відносно несподівано знизився на 2,4%. Власне мабуть більше несподіваною була величина зниження, а не сам факт зниження індикатору.

Це відбулось після дня росту індексу Української біржі на 1,5% і в цілому тижневого зростання.

На фондовий індикатор Української біржі минулого дня вплинули зміни цін акцій Райффайзен Банк Аваль та «Центренерго». Вплив обох паперів був негативним. Ціна акцій банку на Українській біржі вчора знизилась на 7,95% до 0,301 гривні за акцію, акцій компанії електроенергетики - на 4,6% з 6,5 до 6,2 гривень за папір.

Біржовий курс акцій Райффайзен Банк Аваль на Українській біржі вчора не сформувався. А ось біржовий курс акцій «Центренерго» на УБ вчора був сформований і він склав ті ж 6,2000 гривень.

Це майже на 9% менше за попередній біржовий курс цих паперів на Українській біржі сформований більше місяця назад аж 20 березня 2020.

Власне дві угоди по безадресним заявкам з акціями Райффайзен Банк Аваль та «Центренерго» були єдиними угодами з акціями на Українській біржі учора.



KINTO

Сумарний обсяг цих двох угод склав в грошовому вираженні 52 тисячі гривень.

Ніяких інших угод з акціями, як і значимих змін котирувань в сегменті акцій, минулого дня на Українській біржі не було.

Офіційний курс гривні до долара США (курс НБУ) на 29 квітня встановлено рівні гривень за 1 долар 26,9714 гривень за 1 долар (-0,0771 гривень). Курс долара США на 29 квітня становить 27,0485 гривень за 1 долар.

В останні дні гривня повільно, потихеньку укріплюється до долара США та євро. Детальніше - на графіку НБУ, посилання <https://bank.gov.ua/markets/exchangerate-chart>

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 29.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,66% та 10,61%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 29.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,57%, 1 листопада 2028 року – 10,40%, 25 вересня 2032 року – 9,28%.

Невеликі зміни в цілому, однак є все ж певне зростання дохідності (зниження ціни) на «дальньому» кінці.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 28.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 15,32% та 10,55%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 28.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,51%, 1 листопада 2028 року – 10,39%, 25 вересня 2032 року – 8,98%.

Графік абсолютних прибутків інвестицій в українські єврооблігації можна знайти на сайті за посиланням: http://cbonds.ru/indexes/indexdetail/?group_id=323. Це графік зміни цін по всім випускам плюс дохід від купонів з їх реінвестуванням, включаючи й накоплений, але ще не отриманий дохід. Тобто це те, що отримав би інвестор, який інвестував би пропорційно розмірам випусків, включаючи й дохід, який він незабаром має отримати у вигляді чергових купонів.

На графіку більш чітко видно цінове зниження, яке мало місце у попередній день.

Дохідність ОВДП в гривні на вторинному ринку зараз складає 13,0%-13,5%/15,5%.

Світові фінансові ринки.

Вчора світові фондові індекси добре зростали.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 2,7%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав 1,9%. Так само на 1,9% зріс минулого дня і композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM.

Індекси STOXX 600 та MSCI EM рухаються в останні дні майже синхронно на близькі величини. За останні три дні зростання перший додав 5,3%, другий – 4,5%.

Після певного відновлення світових фондових індексів з 9 квітня до цього понеділка вони коливаючись мало змінювались що заспокоювало інвесторів. Однак, після цього фондові індекси, як видається, почали «прорив» наверх, що виглядає в поточній ситуації дивно.

На сьогодні фондовий індекс США S&P 500 знаходиться лише на 15,1% нижче від свого дуже високого максимуму досягнутого 19 лютого 2020 року.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси також зростають. Індекс MSCI EM зранку додає ще 1,1-1,2%.

**Українські фінансові новини.**

1

Фінансові результати українських емітентів.

Незважаючи на перенос НКЦПФР строків публікації квартальної звітності її опублікували «Донбасенерго» та «Мотор Січ» вчасно за минулорічним незміщеним графіком. При цьому річна звітність обох емітентів за минулий рік ще не оприлюднена. Однак ключові показники «Донбасенерго», чистий прибуток та деякі інші відомі. Вони опубліковані в оголошенні до зборів акціонерів.

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку перенесла терміни розкриття емітентами цінних паперів проміжної інформації (у тому числі проміжної фінансової звітності) у 1 кварталі 2020 року.

Розкриття проміжної інформації у 1 кварталі 2020 року повинно відбутися не пізніше дати розкриття річної інформації за 2019 рік, встановленої пунктом 7 розділу VII «Прикінцеві положення» Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», тобто протягом п'яти робочих днів після дати проведення загальних зборів акціонерів за результатами 2019 року.

Тепер власне до квартальної звітності двох емітентів.

В першому кварталі 2020 року порівняно з аналогічним періодом минулого року енергогенеруюча компанія «Донбасенерго» збільшила чистий прибуток з практично нуля до 58,03 мільйонів гривень, тобто на 55,8 мільйонів гривень.

Про це йдеться в звітності «Донбасенерго» розміщеній на сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку <https://stockmarket.gov.ua/>, конкретне посилання: https://stockmarket.gov.ua/cabinet/xml/show/fin_general/33627

Чистий дохід «Донбасенерго» за вказаний період збільшився на 1,3%, або на 20,8 мільйонів гривень, до 1,586 мільярдів гривень, валовий прибуток скоротився на 34,3 мільйонів гривень, зі 198,5 до 164,3 мільйонів гривень, операційний прибуток зріс з 29,2 до 85,2 мільйонів гривень.

При цьому амортизація майже не змінилась: 26,2 мільйонів гривень (1 квартал 2020) та 21,7 мільйонів гривень (1 квартал 2019).

Змішаний результат, якщо коментувати, більше позитивний, який непринциповим чином впливає на уявлення того, що відбувається в компанії.

У січні-березні 2020 компанія «Мотор Січ» збільшила чистий збиток порівняно з 1-м кварталом 2019 року зі 161,5 до 221,3 мільйонів гривень.

При цьому збиток отриманий за статтею інші витрати, які склали 498,7 мільйонів гривень в порівнянні з 0,3 мільйонами роком раніше. Тобто збитки були не операційні. Однак їх природа до кінця не зрозуміла.

Фінансова звітність компанії розміщена на її сайті.

Чистий дохід та валовий прибуток компанії «Мотор Січ» в порівнянні з аналогічним кварталом минулого року мало змінились. Чистий дохід незначно зменшився і склав 2,0565 мільярдів гривень в порівнянні з 2,136 мільярдами роком раніше. Валовий прибуток склав 767,7 мільйонів гривень в порівнянні з 756,5 мільйонами роком раніше.



В першому кварталі 2020 компанія вийшла на операційний прибуток, який склав 265,8 мільйонів гривень в порівнянні зі збитком 126,6 мільйонів гривень роком раніше. Це мало місце за рахунок значного зменшення адміністративних витрат (-70,1 мільйонів гривень), витрат на збут (-78,9 мільйонів гривень) та набагато більш позитивної різниці в інших операційних доходах та витратах.

Однак, до кінця не зрозуміло, чи не мають зміни в прибутках причиною також якісь зміни в підходах до облікової політики чи вибуття якогось підрозділу, що могло бути враховано по обліку як «інші витрати» і одночасно відобразилось позитивно в зміні адміністративних та інших операційних витрат.

Операційний грошовий потік (чисті грошові кошти від операційної діяльності) в першому кварталі залишився від'ємним і склав величину мінус 184,8 мільйонів гривень в порівнянні з 765,5 мільйонів гривень роком раніше. Це, звичайно, дуже погано.

Також викликає стурбованість зменшення надходження грошових коштів за продукцію та грошових авансів в порівнянні з періодом роком раніше.

Що стосується придбання акцій компанії і спорів коло цього, то повідомляється, що президент України Володимир Зеленський вважає пріоритетним збереження в Україні компанії «Мотор Січ».

Річна звітність українських емітентів.

2019 рік підприємство «Енергомашспецсталь» (Краматорськ, Донецька область), згідно закінчило з прибутком 866,4 мільйонів гривень. В 2018 році підприємство отримало збиток 293,6 мільйонів гривень.

Після проведення загальних річних зборів акціонерів підприємство розмістило на своєму сайті річну інформацію емітента в якій наводиться і річна звітність. Посилання: <https://emss.ua/wp-content/uploads/2020/04/R%D1%96chna-%D1%96nformats%D1%96ya-em%D1%96tenta-ts%D1%96nnih-paper%D1%96v-PAT-E%60MSS-za-2019-r.-data-ozm%D1%96shhennya-29.04.2020.pdf>

Чистий дохід «Енергомашспецсталі» в минулому році порівняно з 2018 скоротився на 18,4% до 1,936 мільярда гривень.

Підприємство має значне боргове навантаження. Кошти були використані раніше на реконструкцію підприємства.

В числі боргів станом на 01.01.2020 непогашених банківських кредитів на суму 751 мільйон гривень, фінансові позики на суму 206 мільйонів гривень.

Підприємство має і дуже велику кредиторську заборгованість на суму 1,415 мільярдів гривень.

2.

Глава місії Міжнародного валютного фонду в Україні Рон ван Роден попередив Офіс президента України, що можливі зміни законодавства про Національне антикорупційне бюро призведуть до перегляду дій фонду в Україні, повідомила «Європейська правда» в середу з посиланням на лист Родена.

Відповідно до публікації, приводом для листа стали запропоновані зміни до законодавства, які розширять підстави для звільнення голови НАБУ, внісши до них рішення суду про адміністративне корупційне правопорушення. Роден вважає, що такі зміни шкодять продовженню співпраці України з МВФ, оскільки, на думку фонду, вони поставлять під сумнів незалежність бюро.



Нагадаємо, що програма МВФ дуже важлива для України зараз в цей непростий для країни та й світу період часу.

3

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило довгострокові рейтинги дефолту емітента Ощадбанку, Укрексімбанку, ПриватБанку, Укргазбанку, Креді Агріколь Банку, ПроКредит Банку, Правекс Банку та ПУМБу на рівні «В», але переглянуло прогноз рейтингів перших семи з «позитивного» на «стабільний», а останнього - зі «стабільного» на «негативний», ідеться в повідомленні агентства в середу.

«Рейтингові дії відбулися за переглядом Fitch прогнозу суверенного рейтингу України на «стабільний», - пояснюється в повідомленні.

Аналітики зазначили, що стабільний прогноз за РДЕ семи банків відображає потенційну підтримку з боку держави або іноземних акціонерів, а також сприйняття Fitch суверенних ризиків України.

Водночас прогноз РДЕ ПУМБу відображає очікування Fitch щодо короткострокового тиску на фінансовий профіль банку в зв'язку з економічним шоком, спричиненим пандемією.

Про певні проблеми Укрексімбанку було також написано в нашому попередньому огляді.

4

Стосовно кризи в енергетичній галузі України.

Бурштинська ТЕС (Івано-Франківська область) зупинила роботу ще одного енергоблоку. Таким чином, з 12 енергоблоків Бурштинської ТЕС станом на 13:35 28 квітня в роботі перебувають лише станції 2 енергоблоки загальною потужністю 255 МВт. З 13 квітня на Бурштинській ТЕС залишилося в роботі 3 з 12 енергоблоків.

Національна атомна енергогенеруюча компанія «Енергоатом» введе в резерв ще 2 енергоблоки атомних електростанцій з 10 травня. «Енергоатом» має намір з 10 травня вивести в резерв енергоблок №6 Запорізької АЕС і енергоблок №3 Рівненської АЕС.

Також компанія має намір перевести на роботу на зниженій потужності ряд енергоблоків АЕС і заявляє, що обмеження потужності енергоблоків атомних електростанцій (АЕС) негативно вплине на ціни на електроенергію.

Служба безпеки України попередила Антимонопольний комітет, Раду національної безпеки і оборони, Кабінет Міністрів і Верховну Раду про загрозу енергетичній безпеці через «зелений тариф».

5.

Інші фінансові та економічні новини в Україні.

- Оpubлікована звітність за 2019 рік з числа найбільших компаній України «Нафтогаз України», «Укргазвидобування», АТ «Укрзалізниця». «Нафтогаз України» сплатить в бюджет 48,2 млрд грн дивідендів за 2019 рік порівняно з 20 млрд грн дивідендів у минулому році. «Укрзалізниця», яка збільшила прибуток в минулому році, зараз буде прагнути уникнути технічного дефолту.



- Також велика розмова у власних ешелонах України велась коло відновлення роботи продовольчих ринків нашої країни та трудових мігрантів з України до європейських країн.

Світові фінансові новини.

Вчора Федеральний Комітет з відкритого ринку ФРС по суті нічого не змінив в монетарній політиці США. Та і більшого, ніж зробив центробанк США до сьогодні, наразі монетарним властям зробити практично неможливо.

Глава ФРС у виступі після засідання Комітету, заявив, що центробанк США буде продовжувати дуже довго політику дуже малих відсоткових ставок в США допоки не переконається, що економіка країни почне стабільне відновлення, буде продовжувати в тому числі і напряду кредитувати економіку і може розширити цю програму.

У виступі також прозвучало, що другий квартал для економіки США буде з точки зору показників жахливим, перспективи відновлення економіки є погано передбачуваними і залежать від багатьох чинників. ФРС буде кредитувати, одна по закону лише кредитує. Дотації чи інша підтримка – це на стороні фіскальних властей.

Глава ФРС зазначив, що є проблема боргу США, яку необхідно буде вирішувати після виходу з кризи, і з фіскальної точки зору країна до кризи була не там де їй слід було бути.

ВВП США в першому кварталі скоротився на 4,8% в порівнянні з 3,5%, які очікувались економістами. (Це показник квартал до кварталу з сезонними коригуваннями в перерахунку на річні темпи).

Індекс менеджерів із закупівель виробництва PMI Caixin/Markit у виробничому секторі Китаю у квітні склав 49,4, менше 50, що розділяє зростання та сповільнення економічної активності та менше 50,1 зафіксованих в березні. Аналітики, опитані агентством Reuters, очікували, що індекс PMI Caixin / Markit в квітні складе 50,3, Рис. 1 в кінці цього огляду.

Офіційний PMI у виробничому секторі Китаю склав 50,8 за квітень місяць. Аналітики, опитані агентством Reuters, очікували, що офіційний PMI буде в квітні на рівні 51,0. В березні індикатор був 52,0, Рис. 2 в кінці огляду.

Причина зниження індексів PMI у виробничому секторі Китаю – значне скорочення замовлень з-за кордону, в тому числі з Європи та США через заходи по стримуванню коронавірусу.

Економіка Франції в першому кварталі 2020 року скоротилася на 5,8% порівняно з попередніми трьома місяцями, свідчать попередні дані французького національного статистичного інституту Insee.

Це найсуттєвіші темпи падіння ВВП за всю історію спостережень (з 1949 року).

Економіка ж Єврозони «скоротилась» на 3,8% в першому кварталі 2020 року по відношенню до четвертого кварталу 2019, найбільше за всю історію спостережень з 1995 року.

Вчора була опублікована квартальна звітність крупних з числа найбільших корпорацій США Microsoft та Facebook. Чистий прибуток на акцію першої перевищив очікування аналітиків, другої був дещо гіршим за очікування. Проте після публікації в позабіржові години ціна акцій Microsoft зросла на 2%, а Facebook на 10%.

Знову, як і попередні дні учасники ринку акцій звертали увагу майже виключно на позитивні моменти в звітності та виступах керівників компаній ігноруючи негатив.

І знову до місцевого ринку акцій.

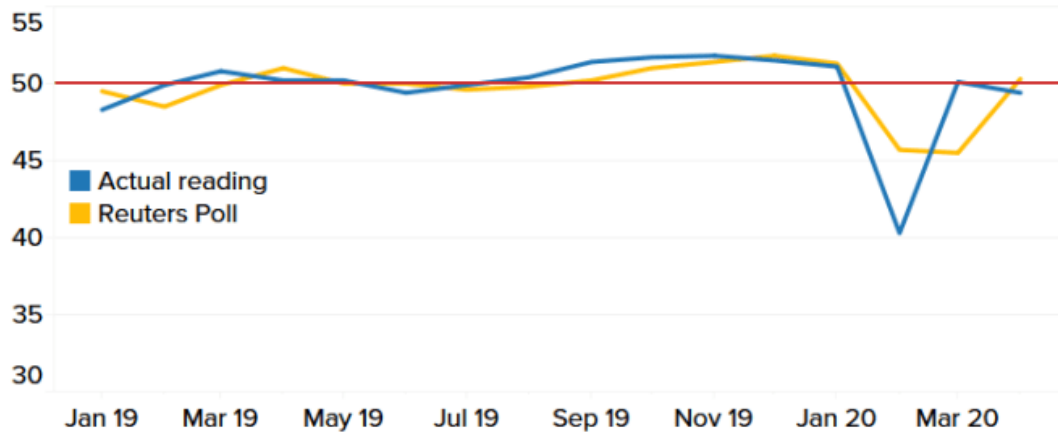


KINTO

Вчора фондовий індекс Української біржі доволі значно знизився. Світові фондові ринки минулого дня непогано зросли. Технічно на місцевому ринку акцій напрошувався б наступний ріст. Проте як буде насправді побачимо. При великих середах та малій кількості угод рух індикатору може бути і доволі випадковим.

Caixin/Markit China manufacturing PMI

A reading above 50 indicates expansion, while below 50 indicates contraction

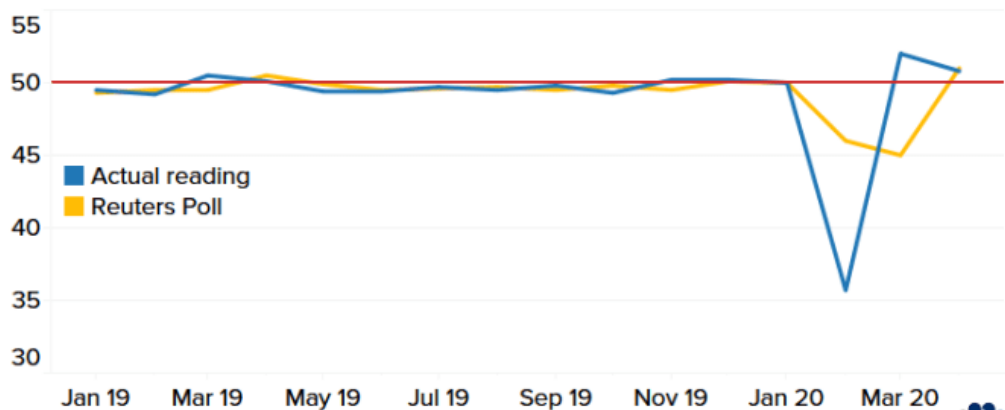


SOURCE: Caixin, IHS Markit, Refinitiv

Рис. 1

China official manufacturing PMI

A reading above 50 indicates expansion, while below 50 indicates contraction



SOURCE: National Bureau of Statistics of China, Refinitiv



Рис. 2

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».