

**KINTO****ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ**

Особливо значимих фінансових та економічних новин для українських учасників фінансового ринку на сьогодні немає. Дайджест фінансових новин після огляду подій на українському та світових фінансових ринках.

Ще раз звертаємо увагу на публікацію українськими емітентами акцій фінансової звітності за 2-ий квартал 2020 року. Детальна інформація - в нашому огляді за 31.07.2020 року

**Ринок акцій України.**

Для початку результати торгів акціями в Україні на минулому тижні, закінчуючи цим понеділком. Вони відображені на Рис. 1-4. Дані включають і порівняння з міжнародними ринками акцій, і динаміку цін окремих «індексних» паперів, і обсяги торгів на Українській біржі за минулі чотири тижні.

**Зміна цін окремих «індексних» паперів, і обсяги торгів на Українській біржі за минулий тиждень та обсяги торгів на УБ за минулі чотири тижні.**

Контракти за безадресними заявками					
TIKER	Close	Обсяг, UAH	Обсяг, шт.	Кількість	%
BAVL	0,36	127 150,00	360 000	6	1,41%
МНРС	175,1	46 249,00	250	8	-5,81%
CEEN	5,51	23 693,00	4 300	1	-8,17%
TATM	8,2	13 020,00	1 600	2	1,23%
UNAF	122	8 940,00	80	3	-2,32%
<b>219 052,00</b>					

Контракти за адресними заявками					
TIKER	Close	Обсяг, UAH	Обсяг, шт.	Кількість	%
CEEN	6	454 980,00	75 830	6	
BAVL	0,355	99 400,00	280 000	1	
МНРС	186	50 220,00	270	1	
<b>604 600,00</b>					

	Безадресні заявки		Адресні заявки	
06.07.2020	246 422,00	-37,11%	743 904,30	9,56%
13.07.2020	574 523,00	133,15%	7 258 334,00	875,71%
20.07.2020	430 892,00	-25%	163 340,00	-98%
27.07.2020	478 425,50	11,03%	513 839,00	214,58%
<b>03.08.2020</b>	<b>219 052,00</b>	<b>-54,21%</b>	<b>604 600,00</b>	<b>17,66%</b>

UX

Рис. 1

**Зміна цін окремих «індексних» паперів, і обсяги торгів на біржі ПФТС за минулий тиждень та обсяги торгів на ПФТС за минулі чотири тижні.**

Контракти за безадресними заявками					
TIKER	Close	Обсяг, UAH	Обсяг, шт.	Кількість	%
INDB	2,47	27 170,00	11 000	1	3,78%
<b>27 170,00</b>					

	Безадресні заявки		Адресні заявки	
06.07.2020	53 245,00	-56,42%	671 500,00	-16,06%
13.07.2020	0,00	0,00%	0,00	0,00%
20.07.2020	2 065,20	-96,12%	0,00	0,00%
27.07.2020	0,00	0,00%	7 400,00	-98,90%
<b>03.08.2020</b>	<b>27 170,00</b>	<b>1215,61%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>

PFTS

Рис. 2

**Графік зміни цін українських індексних акцій з початку року.**



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

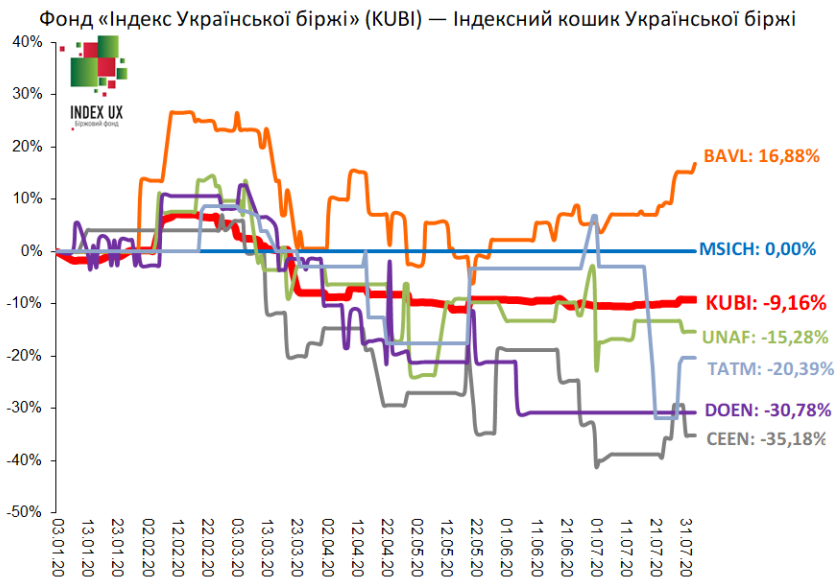


Рис. 3

### Динаміка українських та світових фондових індексів за тиждень, два тижні, місяць та з початку року

03.08.2020	7 днів		14 днів		30 днів		Початок року	
UX	1 297,78	-0,96%	1 279,38	1,44%	1 256,38	3,30%	1 518,72	-14,55%
KUBI	58,43	0,85%	57,79	1,11%	57,65	1,35%	63,28	-7,66%
PFTS	500,21	0,00%	500,21	0,00%	499,46	0,15%	509,65	-1,85%
WIGUA	339,19	-0,70%	336,25	0,87%	349,15	-2,85%	366,94	-7,56%
RTS	1 257,42	-0,69%	1 235,85	1,75%	1 235,18	1,80%	1 564,18	-19,61%
DJI	26 664,40	0,30%	26 680,93	-0,06%	25 827,36	3,24%	28 868,80	-7,64%
S&P 500	3 294,61	1,70%	3 251,84	1,32%	3 130,01	5,26%	3 257,85	1,13%
DAX	12 646,98	-1,49%	13 046,92	-3,07%	12 528,18	0,95%	13 385,93	-5,52%
FTSE	6 032,85	-1,18%	6 261,52	-3,65%	6 157,30	-2,02%	7 604,30	-20,67%
CAC 40	4 875,93	-1,29%	5 093,18	-4,27%	5 007,14	-2,62%	6 041,50	-19,29%
SSEC	3 367,97	5,08%	3 314,15	1,62%	3 152,81	6,82%	3 085,20	9,17%
Nikkei 225	22 195,38	-2,29%	22 717,48	-2,30%	22 306,48	-0,50%	23 656,62	-6,18%

Рис. 4

Вчора індекс Української біржі підріс на 0,3%.

Минулого дня на Українській біржі пройшло сім угод з акціями двох емітентів, дві по безадресним заявкам, п'ять – адресних. Результати торгів представлені в Таблицях 1 та 2.

**Таблиця 1. Ціни акцій по угодам по безадресним заявкам, біржовий курс та їх зміни на Українській біржі 03.08.2020, обсяги торгів**

	Ціна, грн.	Зміна	Обсяг торгів, грн.	Число угод	Біржовий курс, грн.	Зміна
Райффайзен Банк Аваль	0,36	1,41%	35 400	2	0,3500	-0,6%
<b>Разом</b>			<b>35 400</b>	<b>2</b>		

**Таблиця 2. Ціни акцій по адресним угодам на Українській біржі, обсяги торгів 03.08.2020.**



KINTO

	Ціна, грн.	Обсяг торгів, грн.	Число угод
Райффайзен Банк Аваль	0,3550	99 400	1
«Центренерго»	6,0	268 980	4
<b>Разом</b>		<b>368 380</b>	<b>5</b>

Також без угод минулого дня на Українській біржі на 7,6% зросли котирування акцій американської компанії Apple до 12 456 гривень за акцію.

**На такий ріст варто звернути увагу. Ціна акцій Apple на біржі NASDAQ 31.07.2020 року зросла на 10,5% з приблизно чи майже US\$ 385 до трохи більше, ніж US\$ 425. В понеділок ріст продовжився і папери підросли ще на 2,5% до US\$ 435,75.**

**Акції з максимуму до коронавірусу у US\$ 327,20 12 лютого додали вже 33%! І так по всім крупним високотехнологічним компаніям!**

**Що це? Це стосується і конкретного сектору високотехнологічних компаній і ринку акцій США в цілому. Спекуляції і «роздування ринку»? Низькі чи негативні процентні ставки в США? Чи передвиборча маніпуляція на ринку акцій США під тиском діючого президента? Чи свідомий крок для «підняття настрою» споживачам в період кризи і сприяння росту економіки? Чи якась комбінація з перерахованого?**

**Відповідь важко знайти не будучи «всередині ринку». Однак, ця «загадка ринку» займає уми також і переважної більшості професійних учасників фондового ринку США та аналітиків.**

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

### **Український борговий ринок.**

Ціни Українських єврооблігацій вчора продовжили сповзання, Рис. 5. Їх дохідність на «дальньому кінці» зросла. Вона вже підбралась під 8,0%, Рис. 6.

Посилання: [http://cbonds.ru/indexes/indexdetail/?group\\_id=323](http://cbonds.ru/indexes/indexdetail/?group_id=323)  
та <http://ua.cbonds.info/>



KINTO

# ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

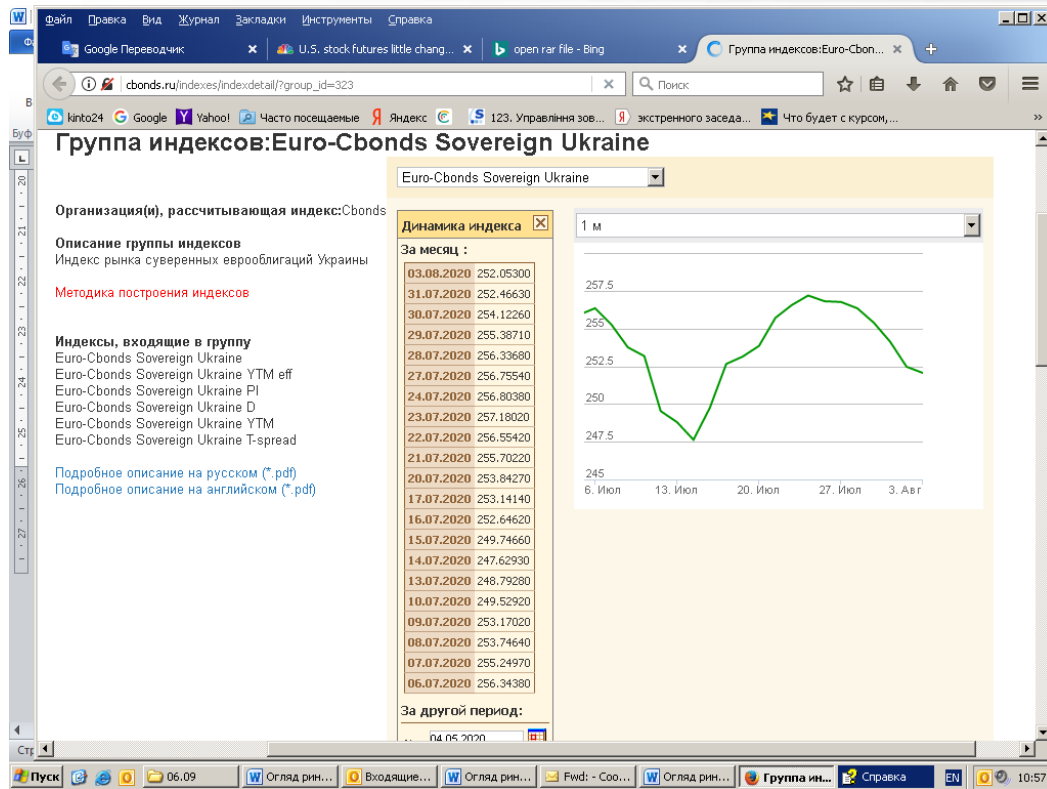


Рис. 5



Рис. 6

## Українські фінансові новини.

### Фінанси.

Половина членів комітету монетарної політики (КМП) Національного банку України (НБУ) на зборах 22 липня бачила облікову ставку незмінною до кінця поточного року (на рівні 6%), трое допускали



можливість зниження показника і двоє - підвищення, повідомляється на сайті центробанку в понеділок. Переважна більшість членів КМП поділяла думку, що у 2021 році доведеться підвищувати облікову ставку через посилення інфляційного тиску.

Національний банк в період з 27 по 31 липня купив на міжбанківському валютному ринку 38 млн доларів.

### Макроекономічні новини.

Індекс очікувань ділової активності (ЮДА), що розраховується Нацбанком України, в липні виріс на 1,5 процентних пункти (п.п.) - до 46,9 після зростання в червні на 9,6 п.п., проте як і раніше знаходиться нижче нейтрального значення в 50 пунктів і сигналізує про переважання песимістичних очікувань бізнесу.

Зведений платіжний баланс України в червні 2020 року зведено з профіцитом \$978 млн, що на 18,5% менше, ніж у червні 2019 року (\$1,2 млрд). Профіцит поточного рахунку платіжного балансу минулого місяця становив \$773 млн, тоді як у червні минулого року дефіцит показника становив \$783 млн.

Від'ємне сальдо зовнішньої торгівлі України товарами в липні 2020 року скоротилося на 22,5% в порівнянні з липнем 2019 року - до \$ 0,8 млрд. За січень-липень 2020 року дефіцит зовнішньої торгівлі України скоротився на 48,6% в порівнянні з аналогічним періодом минулого року і склав \$ 2,16 млрд. (Експорт - \$ 26,7 млрд - мінус 7,4% і порівнянні, імпорт \$ 28,85 млрд - мінус 12,6% в порівнянні). В липні Україна імпортувала товарів на \$ 4,54 млрд (на 14,7% менше липня-2019), а експортувала на \$ 3,73 млрд (скорочення до липня-2019 на 12,9%). У порівнянні з попереднім місяцем ці показники демонструють тренд на відновлення

Доходи державного бюджету в липні 2020 року становили 68,92 млрд грн, що на 8% більше за плановий показник, але на 10,8% відстають від торішнього рівня.

Перша енергетична асоціація України (ПЕАУ) заявляє, що сума заборгованості населення за газ та послуги теплопостачання вже перевищує 114 млрд гривень. У Першій енергетичній асоціації України зазначають, що борги негативно впливають на фінансовий стан НАК «Нафтогаз України».

### Банківський сектор

Станом на 1 липня загальний обсяг виданих кредитів банками скоротився на 25,5 млрд гривень з 1,132 трлн гривень (на 1 травня) до 1,106 трлн гривень. З них кредити, які не працюють, становили 536 млрд гривень (-25,4 млрд гривень до попереднього місяця). Частка кредитів (NPL) в банківській системі, які не працюють, скоротилася на 1,15 п.п. до 48,47% порівняно з травнем. **Таким чином чисті кредити практично не змінилися.**

Скорочення частки проблемних кредитів відбулося за рахунок скорочення цього показника в групах банків: в банках з держкапіталом - на 1,67 п.п. до 63,12%, в банках з держкапіталом (крім Приватбанку) - на 4,41 п.п. до 46,64%, в банках з приватним капіталом - на 0,63 п.п. до 18,94%.

У другому кварталі 2020 чистий фінансовий результат банків становив 7,7 млрд гривень, що вдвічі менше, якщо порівняти з попереднім кварталом, і у 2,4 рази - якщо порівняти з другим кварталом 2019 року. Основною причиною стало формування на випередження резервів під очікувані збитки в сумі 13,1 млрд гривень за квартал, як це передбачено міжнародними стандартами фінансової звітності.

ПриватБанк, в другому кварталі сформував резерви на 6,4 млрд грн у зв'язку з «можливістю вибуття ресурсів за результатами розгляду позовів проти банку, пов'язаних з проведенням обміном обтяжених грошових зобов'язань банку перед пов'язаними особами на акції додаткової емісії банку в грудні 2016 року». Витрати Приватбанку на формування резервів під кредитний портфель в II кварталі склали 1,9 млрд грн.





У червні поточного року банки мали збитки 5,2 млрд гривень вперше за два роки. В червні ПриватБанк зафіксував збиток 5,6 млрд грн.

**Коментар:** Слід аналізувати звітність банків за другий квартал та показники червня – для прогнозу динаміки.

### Сільське господарство

Організація економічного співробітництва та розвитку і Всесвітня продовольча організація прогнозують, що до 2030 року Україна збільшить виробництво м'яса птиці на 20% до 1,5 млн тонн і її експорт - на 13% до близько 495 тис. тонн порівняно з 2019 роком. Зазначається, що за останніх 5 років середньорічний темп приросту виробництва становив 5%.

При цьому очікується, що експорт м'яса птиці за наступних 10 років збільшиться на 13% до близько 495 тис. тонн, однак з огляду на те, що за останніх 5 років експорт зріс в 2,5 рази до 416 тис. тонн у 2019 році, організації прогнозують, що в 2029 році експорт подолає позначку в 500 тис. тонн.

Організація економічного співробітництва та розвитку і Всесвітня продовольча організація прогнозують, що до 2030 року Україна збільшить виробництво пшениці на 21% до 34 млн тонн порівняно з 2019 роком і увійде до топ-5 світових експортерів зерна.

**Коментар:** До прогнозів та оцінок акцій українських агрохолдингів, а також погляду на курс української національної валюти в наступні роки.

### Корпоративні новини. Новини українських емітентів.

6 липня Верховний суд прийняв остаточне рішення в сторону донецького бізнесмена Максима Єфімова в суперечці з Державною службою геології і надр відмовлено в задоволенні позову про анулювання спеціального дозволу (ліцензії) на користування надрами для ТОВ «Шахта «Росія». Шахта придбана Єфімовим в 2018 році.

**Коментар:** Не дивлячись на «певні нюанси» всієї цієї справи «з якоюсь історією» це рішення ВС та більш раннє придбання ТОВ «Шахта «Росія» значно стабілізує роботу «Донбасенерго».

### Світові ринки акцій.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 за результатами торгів зріс на 0,7% і оновив свій після піковий максимум. Максимум до кризи заходиться лише на 2,8% вище! Рис. 7. А він немаленький. Це велика загадка фондового ринку США, яка «штовхає наверх і інші ринки акцій».

Повторимо вдруге питання задане вище.

**Що це?** Це стосується і конкретного сектору високотехнологічних компаній, який є основним рушієм руху індексів США, і ринку в цілому. Спекуляції і «роздування ринку»? Низькі чи негативні процентні ставки в США? Чи передвибірча маніпуляція на ринку акцій США під тиском діючого президента? Чи свідомий крок для «підняття настрою» споживачам в період кризи і сприяння росту економіки? - маніпуляція «во благо». Чи якась комбінація з перерахованого?

Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 вчора під впливом руху на американському ринку акцій підсочив на 2,05%. Композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM втратив 0,1%.



Докризовий максимум відстоїть від значення індикатору на кінець вчорашнього дня на 2,4% вище. Ну тут трохи більш логічне пояснення, ніж у випадку США. Справи в Китаї та окремо (для одних) і відповідно (для других) в азійських країнах, які розвиваються, йдуть краще, ніж в Америці. Однак і тут вплив фондового ринку США величезний.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські фондові індекси слабо знижуються. Індекс STOXX 600 втрачає 0,3%. Індекс MSCI EM зростає на 1,0% впритул наближаючись до докризового максимуму.

Варто звернути увагу на динаміку індексу долара США, Рис. 8. Цей і ряд інших значимих графіків показують з технічної точки зору можливість різкого відновлення індексу долара. А це автоматично б привело до падіння на ринку акцій США, а за цим і на інших ринках акцій. Та саме «привело б» з «б». Тож, можливо, але далеко не дуже ймовірно ми стоїмо напередодні різкого руху на фінансових ринках.

Однак, ряд аналітиків зазначає, що за слабшанням долара США стоять і проблеми з поширенням коронавірусу акцій країні, і проблеми в економіці цієї країни, в тому числі і в наслідок менш контрольованої ситуації з хворобою, і бюджетні проблеми США. Тож, зазначають вони, долар буде ще далі слабшати.

Якщо ж мова йде про гігантську маніпуляцію, то теж нижчий курс долара США буде триматись.

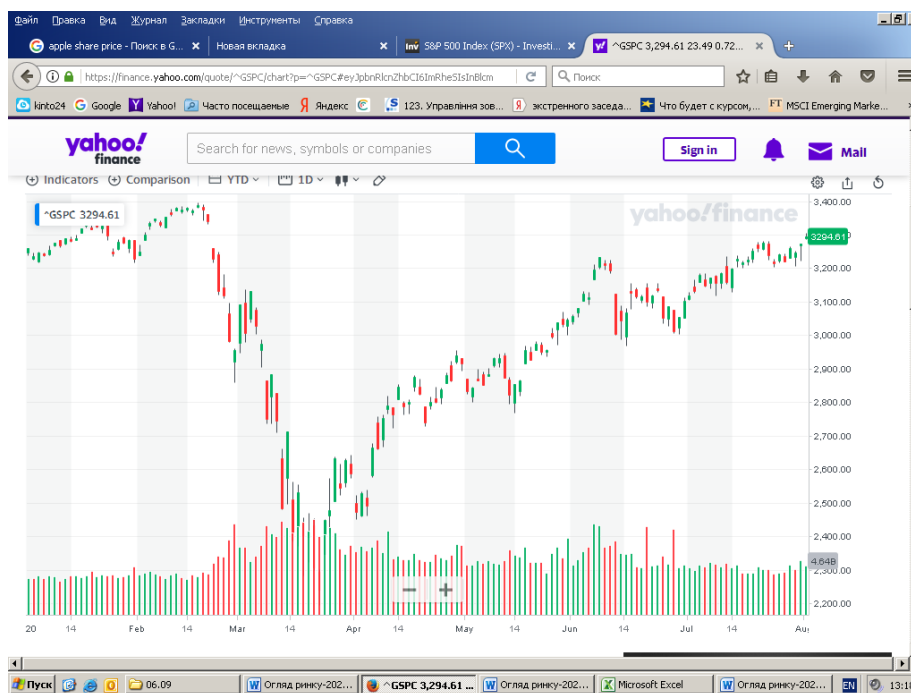


Рис. 7

### Індекс долара



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

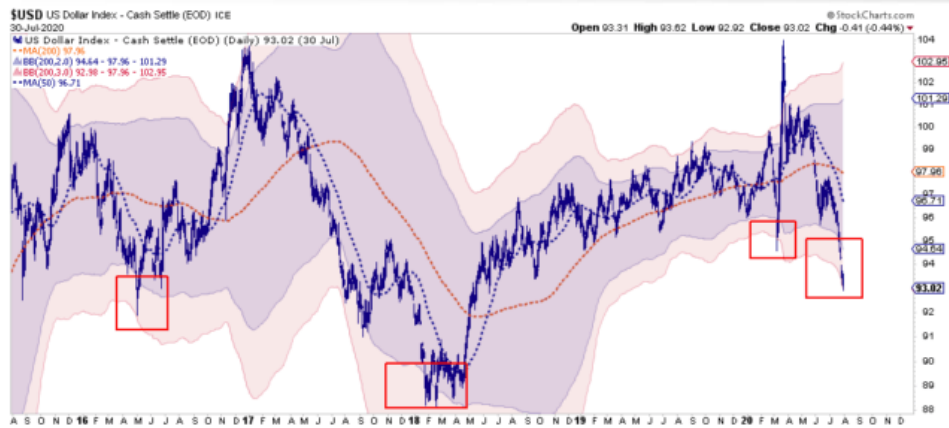


Рис. 8

### До українського ринку акцій.

З точки зору примітивної формальної логіки на фоні неймовірно позитивної динаміки на світових ринках акцій індекс Української біржі мав би сьогодні зрости. **Однак, дійсність показує, що зараз місцеві учасники крихітного місцевого українського ринку акцій зараз більше керуються реальними фінансовими показниками емітентів, ніж учасники світових фондових ринків.** Технічна картина на Українській біржі зараз говорить, скоріше про чергову невелику негативно корекцію. Тому що переможе сьогодні – велике питання.

**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».