



Минулої п'ятниці світові ринки акцій пробували продовжити відновлення. Проте, якщо для європейських ринків ця спроба завершилась вдало, то фондовий ринок США потерпів невдачу. Про це та причини – трохи далі.

Місцеві українські фондові індекси минулої п'ятниці знизились. Знизились по-різному.

Минулої п'ятниці індекс ПФТС втратив незначні 0,2% після «стояння на місці» попереднього дня. Ось де острівець фінансової стабільності.

Минулої п'ятниці на цій біржі відбулась лише одна угода з акціями з індексних кошиків українських бірж. Це була угода по безадресним заявкам з однією тисячею акцій «Донбасенерго». Ні ціна цих паперів по останній за день угоди, ні їх біржовий курс минулої п'ятниці на ПФТС не змінилися, залишившись на рівні 25,0 гривень за акцію. Однак, оскільки до розрахунку індексу ПФТС приймаються середні ціни по останнім трьом угодам, то саме ця обставина стала причиною зміну індикатору ПФТС в останній робочий день минулого тижня.

Річні результати «Донбасенерго» в доларах США з 2005 року представлені на графіку, Рис. 1 в кінці огляду (повтор з попереднього огляду).

Крім цього, в сегменті акцій на біржі ПФТС того дня відбулись угода з «не індексними» акціями банку «Південний».

Індекс Української біржі минулої п'ятниці втратив значних 2,6%.

В зміну індексу Української біржі того дня внесли внесок акції чотирьох емітентів: «Центренерго», «Укрнафта», Райффайзен Банк Аваль та «Донбасенерго». Вплив останніх був незначним.

Ціни цих пайових паперів по останнім за день угодам, їх біржовий курс та зміни цін на Українській біржі минулої п'ятниці представлені нижче в Таблиці 1.

Таблиця 1.

Компанія	Ціна останньої угоди	Зміна	Біржовий курс	Зміна
Центренерго	6,8095	-9,2%	6,8095	-21,0%
Укрнафта	131,3636	-5,9%	131,3636	-6,2%
Райффайзен Банк Аваль	0,344	+4,2%	0,3440	-10,5%
Донбасенерго	24,5	+2,1%	попередній	-

Всього з «індексними» паперами на УБ минулої п'ятниці відбулось десять угод з акціями чотирьох емітентів. З них вісім - по безадресним заявкам і дві - адресні.

Загальний обсяг цих угод склав: по безадресним заявкам – 84,3 тисячі гривень, адресних – 270 тисяч гривень.

Умовна середньозважена ціна акцій «Центренерго» того дня по двом адресним заявкам склала 6,77 гривень за акцію, близько до «офіційної» ціни цих паперів на УБ. (Ціну називаємо умовною, бо угоди адресні).

Також минулої п'ятниці на Українській біржі відбулась одна угода по безадресним заявкам з акціями Миронівського хлібопродукту та одна адресна угода з пайовими паперами Крюківського вагонобудівного



заводу. Ціна акцій МХП на УБ того дня знизилась на 19,5% до рівно 177,0 гривень за акцію. Ціна акцій КВБЗ також знизилась, але менше, на 4,55% до 21 гривні за акцію. Зміна ціни паперів КВБЗ відбулась минулої п'ятниці по котируванням. Умовна ціна акцій Крюківського вагонобудівного заводу по адресній угоді склала рівно 20,0 гривень за папір.

Також лише по котируванням на УБ на 2,2% в останній робочий день минулого тижня зросла ціна акцій американської компанії Apple, склавши на закритті 7219 гривні за акцію.

Ніяких інших значимих подій в сегменті акцій на Українській біржі того дня не було.

Ціна акцій Миронівського хлібопродукту на закритті минулої п'ятниці на Лондонській фондовій біржі склала 5,70 доларів США за акцію. При сьогоднішньому курсі НБУ 27,7386 гривень за долар США – це 158,11 гривень за акцію в еквіваленті, що на 10,7% менше, ніж на Українській біржі.

Аналогічно, курс акцій компанії Apple на біржі NASDAQ на закритті минулої п'ятниці склав 229,24 доларів США за акцію або 6358,8 гривень за акцію в еквіваленті. Це на 11,9% менше за ціну цих паперів на УБ. Проте, якщо взяти до увагу ціну акцій Apple на відкритті ринку в США 247,06 доларів США, 6853 гривні в еквіваленті, різниця з ціною на УБ буде меншою – 5,1%. Результати ж торгів в США на час закінчення торгів в Україні були невідомі, а динаміка ціни акцій компанії Apple на біржі NASDAQ в ті години – слабка.

Українські економічні новини.

Глава компанії Dragon Capital Томаш Фіала першим озвучив оновлені макропрогнози по економіці України з урахуванням чинника коронавірусу. Про них він розповів 20 березня в ефірі програми «Свобода слова Савіка Шустера».

За словами Томаша Фіали базовий оновлений сценарій передбачає скорочення ВВП України в поточному році на 4% і девальвацію гривні до 30 гривень за долар США, а також інфляцію у 5%.

Цитата: «Якщо у нас піде на спад кількість заражених до кінця травня і економіка зможе з третього кварталу почати працювати, то у нас буде скорочення світового ВВП на 1–2%. Це більше скорочення, ніж було в 2009-му. В Україні в такому разі скорочення ВВП буде на 4%».

Фіала додав, що цей прогноз базовий, але те, як розвивається ситуація зараз, свідчить, що він може виявитися оптимістичним.

За його словами ВВП України може впасти в цьому році на 9%, якщо карантин буде продовжено до червня-липня. У такому випадку гривня подешевшає до долара до 35 гривень. «Падіння на 9% - це таке ж падіння, як у нас було в 2015 році», — нагадав Фіала.

На його думку, парламенту, уряду і Офісу президента необхідно продовжувати співпрацю з Міжнародним валютним фондом і виконати умови Фонду для отримання грошей.

А ось бізнесу не варто вимагати від влади зниження податків або якихось поблажок, оскільки український держбюджет собі цього не може дозволити.

Прогнози, які озвучив Фіала, та інші макроекономічні прогнози дуже важливі не тільки для уряду України, якому треба планувати доходи та видатки бюджету, але і для інвесторів та рядових громадян, оскільки курс валюти і не тільки безпосередньо впливає на їх інвестиційні рішення.



Українські фінансові новини.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 20.03.2020 дохідність найбільш коротких євробондів України складала 13,86% та 10,73%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 20.03.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 13,4%, 1 листопада 2028 року – 14,38%, 25 вересня 2032 року – 12,07%.

Це незначний приріст в порівнянні з попереднім днем.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 19.03.2020 дохідність найбільш коротких євробондів України – 13,45% та 10,69%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 19.03.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 13,26%, 1 листопада 2028 року – 14,38%, 25 вересня 2032 року – 12,02%.

Минулого четверга дохідності єврооблігацій України помітно знизилась (десь на 1,0-1,5%) після їх значного росту, близько 2,5% днем раніше. Зниження відбулось на фоні відновлення світових фінансових ринків.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 18.03.2020 дохідність найбільш коротких євробондів України складала 13,3% та 16,2%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 18.03.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 14,7%, 1 листопада 2028 року – 15,9%, 25 вересня 2032 року – 12,44%.

За даними того ж джерела, <http://ua.cbonds.info/>, станом на 17.03.2020 дохідність найбільш коротких євробондів України складала 10,09% та 10,26%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 17.03.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 12,04%, 1 листопада 2028 року – 13,14%, 25 вересня 2032 року – 12,24%.

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

Офіційний курс гривні минулої п'ятниці несильно укріпився – на 6 копійок до 27,7386 гривень за долар США з 27,8025 гривень за долар США. За минулий четвер курс опустився на 53 копійки.

За минулий тиждень Національний банк України для підтримки гривні та згладжування валютних коливань продав на міжбанку 1088 мільйонів доларів США, купив 50 мільйонів. Чистий продаж таким чином склав 1038 мільйонів доларів США.

За попередній тиждень НБУ було продано 981,6 мільйонів доларів США.

Про причину коливань на фінансовому ринку, 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.

Набагато більш детально по темі та перспективам і варіантам в нашому огляді за 18 березня, в джерелах, на які там є посилання.

Для порівняння 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 фінансові ринки.

Минулої п'ятниці світові фондові індекси спробували відновитись.

Частині індикаторів це вдалось.

Проте торги акціями в США, які починались того дня на оптимістичній ноті, закінчились доволі негативно.

На той час, основною причиною стали різке збільшення випадків виявлення коронавірусу в США та попередження властей кількох штатів, в тому числі штату Нью-Йорк, а також найбільшого штату Каліфорнія, про те, щоб громадяни не виходили з дому без особливої потреби.

На сьогодні кількість громадян США, для яких актуальні ці попередження місцевих властей, складає 80 мільйонів чоловік. Всього населення цієї країни станом на березень поточного року – 330,5 мільйонів.

Іншою негативною новиною для фінансових ринків станом на сьогоднішній ранок є поки затримка в прийнятті Сенатом США закону про стимулюючі заходи для американської економіки вартістю 2 трильйони доларів. Каменем спотикання стали додаткові заходи на користь крупних корпорацій США.

До цього законодавцями США був прийнятий і підписаний президентом США інший закон, який сприяє допомозі внаслідок захворювання коронавірусом.

Нагадаємо також, що ФРС США, центробанк цієї країни, у минулу неділю в несподіваному русі зменшив базову ставку в США на 1-1,25% до 0% і об'явив програму кількісного пом'якшення розміром 700 мільярдів доларів США.

«Запустив» програму кількісного пом'якшення і Європейський центральний банк. Обсяг цієї програми - 750 мільярдів євро.

Що стосується ринків акцій.

Минулої п'ятниці широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 4,3%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 підріс на 1,8%, довівши своє дводенне зростання до 4,8%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM додав 4,8% за один день.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси суттєво знижуються, втрачаючи порядку 4%. Індекс MSCI EM зранку опускається на 4,6%.

Що стосується місцевого українського ринку акцій.

Місцевий фондовий ринок не скористався сприятливим можливостями минулої п'ятниці для зростання. Побачимо чи зможе він перебороти негативний зовнішній фон світових ринків акцій сьогодні.



KINTO

Донбасенерго, фінансові результати, млн. USD

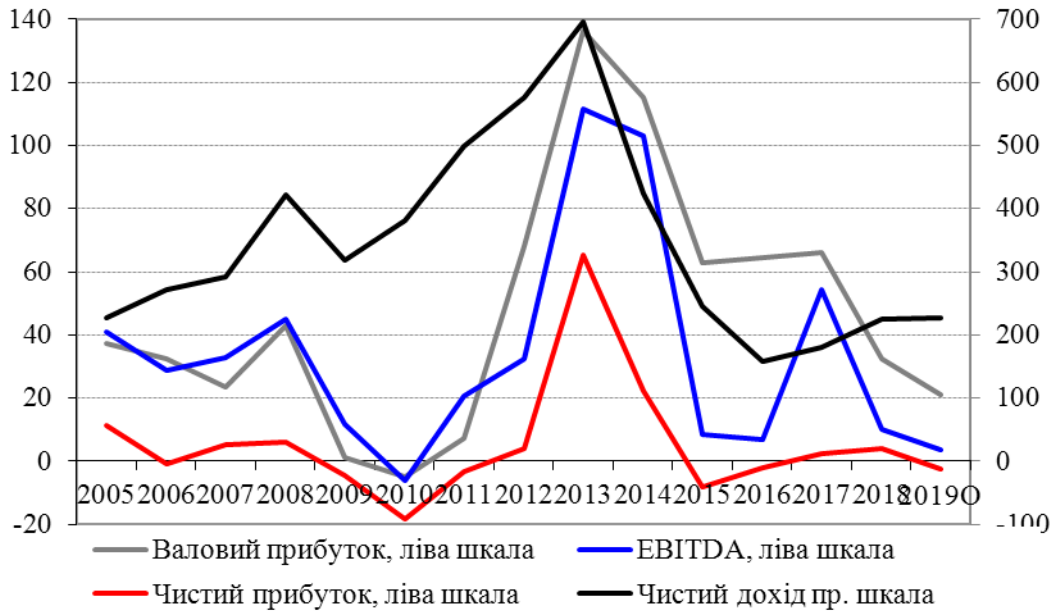


Рис. 1

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».