



В центрі уваги учасників світових фінансових ринків вчора залишались вихід корпоративної фінансової звітності за перший квартал 2020 року та ціни на нафту.

Про це та інші новини трохи нижче. Спочатку до фінансових ринків.

Український фінансовий ринок.

Вчора індекс ПФТС знову не змінився. Це другий випадок з 10.03.2020, коли індекс ПФТС не змінюється другий день поспіль. В останні майже півтора місяці фондовий індикатор ПФТС змінювався послідовно через один торговий день.

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

Індекс Української біржі в перший робочий день цього тижня підріс на 1,7%. Це відбулось після його зниження на 1,45% минулої п'ятниці.

Вчорашнє немале зростання індексу Української біржі було дуже доречним. Технічна картина в індексі Української біржі до цього росту стала виглядати загрозливо. Видавалось, що значне зниження фондового індикатору УБ продовжиться. Тепер же після вчорашнього зростання індексу більше скидається на те, що наступним його рухом може стати невеликий рух нагору.

На фондовий індикатор Української біржі минулого дня вплинула лише зміна ціни «Центренерго».

Ціна акцій «Центренерго» на Українській біржі вчора зросла на 8,3% з 6,0 до 6,5 гривень за акцію.

Біржовий курс «Центренерго» на Українській біржі вчора не сформувався.

Минулого дня з акціями з індексного кошику УБ на Українській біржі відбулось три угоди: одна по безадресним заявкам з акціями «Центренерго», одна адресна з цими паперами та одна по адресна з акціями «Укрнафти».

Обсяг цих угод склав в грошовому вираженні: по безадресним заявкам – майже 30 тисяч гривень, двох адресних – в сумі 89 тисяч гривень.

Умовна ціна акцій «Укрнафти» по вчорашній адресній угоді склала рівно 140 гривень, що на 11 гривень або 8,5% вище за «офіційну» ціну цих паперів на УБ, 129 гривень за акцію. Ціну називаємо умовною, бо угода адресна.

Минулого дня на Українській біржі відбулось ще п'ять угод з акціями: чотири по безадресним заявкам з акціями Миронівського хлібопродукту та одна адресна з акціями УБ Крюківського вагонобудівного заводу. Ціна акцій МХП вчора на УБ знизилась на 0,9% до 225 гривень за акцію.

Умовна ціна акцій КВБЗ по вчорашній угоді склала рівно 19 гривень, що майже на 19% вище за «офіційну» ціну цих паперів на Українській біржі, 16 гривень за акцію. Проте згадаємо, що по ще недавно ціна акцій Крюківського вагонобудівного заводу на Українській біржі була ще вищою.

Обсяг вчорашніх угод з акціями МХП на УБ склав майже 53 тисячі гривень в грошовому вираженні, з акціями КВБЗ – 74 тисяч гривень.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора на закритті на Лондонській фондовій біржі ціна акцій Миронівського хлібопродукту склала 5,80 доларів США. Це становить при офіційному курсі гривні до долара США на сьогодні, 22.04.2020, 27,0815 гривень за 1 долар, 157,07 гривень в еквіваленті. Це на 30% менше, ніж ціна цих паперів на УБ. Величенька різниця.

Нагадаємо, що багаторічний мінімум акцій МХП на ЛФБ біржі був досягнутий 15 березня цього року і склав 5,44 долара США за акцію.

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

Офіційний курс гривні до долара США (курс НБУ) на 22 квітня встановлено рівні 27,0815 гривень за 1 долар (+0,0041 гривні). При цьому курс долара на 21 квітня становить 27,0774 гривень за 1 долар.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 21.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,79% та 9,45%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 15.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,28%, 1 листопада 2028 року – 10,51%, 25 вересня 2032 року – 8,95%.

Таким чином ріст дохідності українських єврооблігацій вчора продовжився (+0,15%). Днем раніше був помітний приріст дохідності в порівнянні з попереднім днем – 0,25-0,4% на дальньому кінці. Минулого четверга також був ріст, хоча і невеликий.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 17.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,55% та 9,39%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 17.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,16%, 1 листопада 2028 року – 10,16%, 25 вересня 2032 року – 8,7%.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 16.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,28% та 10,51%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 16.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 8,75%, 1 листопада 2028 року – 9,84%, 25 вересня 2032 року – 8,44%.

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%.

Тим часом Міністерство фінансів України відмовилось від розміщення ОВДП 21 квітня. Мінфін раніше заявляв, що у нього немає потреби в коштах до початку травня і він не буде проводити аукціони. Тим не менш Міністерство щотижня підтверджує відсутність аукціонів, посилаючись при цьому на несприятливу кон'юнктуру ринків.

Среди по ОВДП на вторинному ринку дещо скорочуються, але залишаються великими. Орієнтовна дохідність ОВДП з погашенням в 2021 році (15,5%/20,0%, вужче - 16,50%/19,50%).

Світові фінансові ринки.

Ситуація на них вчора очікувано погіршилась.

Вчора дохідність 10-и річних державних облігацій США знизилась до локального мінімуму у 0,545%.

Меншими дохідності цих паперів були лише 9-ого березня 2020 (0,487% та 0,522%, 0,524%)

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 на фоні негативної динаміки ф'ючерсів на нафту знизився ще на 3,1% після зниження днем раніше на 1,8%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600



знизився на 3,4%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM втратив 2,35% після росту минулої п'ятниці на 1,8%.

Зранку ціна на нафту північноморської марки Brent на торгах в Азії (після обіду за місцевим часом) знизилась ще на 14% до 16,55 доларів США за барель.

Новина негативна в тому числі і для фінансових показників та ціни акцій «Укрнафти».

Сьогодні зранку дохідність 10-и річних державних облігацій США дещо підросла досягнувши відмітки 0,58%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси зростають, хоча і не дуже сильно, 1% чи трохи більше. Індекс MSCI EM зранку додає 0,7%.

Світові фінансові новини.

1.

Не фінансова новина, та новина дуже важлива для економіки та фінансових ринків.

У США заявили про другу «проблемну» хвилю коронавірусу. Нова хвиля коронавірусу може збігтися з епідемією сезонного грипу.

Друга хвиля епідемії коронавірусу в США може стати гіршою за пуршу. Про це заявив директор Центрів з контролю і профілактики захворювань (Centers for Disease Control and Prevention, CDC) федерального агентства міністерства охорони здоров'я США, Роберт Редфілд в інтерв'ю The Washington Post, стаття «CDC director warns second wave of coronavirus is likely to be even more devastating», посилання <https://www.washingtonpost.com/health/2020/04/21/coronavirus-secondwave-cdcdirector/>

Редфілд зазначив, що нова хвиля коронавірусу може збігтися з епідемією сезонного грипу.

«Існує ймовірність, що атака вірусу на нашу країну наступної зими буде навіть більш складною, ніж та, яку ми тільки що пройшли», - сказав він.

Як він заявив, наявність спалахів відразу двох респіраторних захворювань може призвести до неймовірного навантаження на систему охорони здоров'я і до цього потрібно готуватися кілька місяців.

МОЗ країни повинен донести до громадян США важливість щеплення від грипу, що допоможе звести до мінімуму кількість важких хворих на грип і вивільнити ліжках для заражених коронавірусом.

Станом на сьогодні на ранок на 9-30 за київським часом в США офіційно зареєстровано 819,715 тисяч заражень COVID-19, померли від цієї хвороби 45 тисяч 343 особи, <https://www.worldometers.info/coronavirus/>.

Центри з контролю і профілактики захворювань, США оцінюють кількість хворих грипом в США в «сезон» з 1 жовтня 2019 по 4 квітня 2020 у 39-56 мільйонів, кількість тих, хто помер від грипу в цій країні за цей період у 24-62 тисячі осіб. Посилання: <https://www.cdc.gov/flu/about/burden/preliminary-in-season-estimates.htm>

Що стосується навантаження на систему охорони здоров'я США, то в поточний сезон захворюваності на грип воно оцінюється у 18-26 мільйонів відвідувань лікарів з приводу грипу та 410-740 тисяч госпіталізацій (у лікарні) хворих на грип.

Прогнозована кількість смертей в США від корона вірусу COVID-19 в першу хвилю (до 4 серпня 2020) наразі складає 65,976 тисяч осіб, пікова потреба в ліжках в лікарнях оцінюється у 68,529 тисяч (те що і є по факту зараз), з них інтенсивної терапії – 17,818 ліжок <https://covid19.healthdata.org/united-states-of-america>



Наразі система охорони здоров'я в США має невеликий дефіцит ліжок для госпіталізації хворих на коронавірус (5,403 ліжка). Гірше ситуація з ліжками інтенсивної терапії – дефіцит у 8,854 ліжок. Але можливе співпадіння по часу двох захворювань у другу хвилю COVID-19 проблему поглибить, про що і говорив директор CDC.

Фінансові ринки наразі не передбачають сильної другої хвилі захворювань на COVID-19. Так практично всі фахівці ринків говорили про неї, але їх «легендою» чи «байкою» була та, що друга хвиля захворюваності майже точно буде значно слабшою а країни будуть до неї краще підготовлені. Чому? Бо вірус дуже імовірно ослабне, у частини людей вже буде імунітет, з'являться ліки для терапевтичного лікування захворювання, власті будуть знати як реагувати і відреагують швидше. Хоча ряд економістів та аналітиків ринків акцій все ж ставили магічне «за умови». «За умови, що захворювання буде в основному зупинене влітку, ми матимемо те й те то...» Лише в минулу п'ятницю чи суботу з'явилась стаття під заголовком «Фінансові ринки не готові до другої хвилі захворювання на коронавірус».

2.

Основною новиною на вчора була несподівана вчорашня вперше за всю історію зміна ф'ючерсу на нафту північноамериканської марки WTI до негативного значення, Рис. 1 в кінці цього огляду.

Вчора та сьогодні зранку ця тема продовжилась. Вчора ф'ючерси на нафту марки Brent та, починаючи з червня 2020 на марку WTI продовжили суттєво знижуватись.

Як вже було зазначено вище зранку ціна на нафту північноморської марки Brent на торгах в Азії (після обіду за місцевим часом) знизилась ще на 14% до 16,55 доларів США за барель.

Ціна російської нафти марки Urals знизилась до 11,59 доларів США за барель на Півночі Європи та до 12,09 доларів при базисі поставки Середземне море.

Є наразі великі проблеми зі зберіганням нафти та великим дисбалансом попиту та пропозиції на цей вид сировини.

І, повторимо, новина негативна в тому числі і для фінансових показників та ціни акцій «Укрнафти».

3.

В США продовжується «сезон звітності», публікація квартальних звітів корпорацій за перший квартал 2020 року.

Як зазначалось в попередньому огляді, галузеві аналітики понизили за минулий тиждень до п'ятниці в цілому очікування по зміні прибутків корпорацій, акції яких входять до індексної корзини S&P 500 на перший та другий квартали 2020 року на річній основі приблизно на 5% та 7% відповідно до приблизно 15% та 27%. Це при тому, що набагато більш реалістично очікувати зміни прибутків рік до року в районі, відповідно, мінус 23% та мінус 52%.

Вчора, однак, багатьох порадувала квартальна звітність відомої компанії Netflix Inc. (SPB: NFLX).

Найбільший у світі сервіс потокового відео за підпискою збільшив кількість платних користувачів у світі в 1 кварталі на рекордні 15,77 мільйонів, що обумовлено величезною кількістю людей, вимушених залишатися вдома. Компанія з легкістю перевершила попередній максимальний приріст на 9,6 мільйонів, зафіксований у січні-березні 2019 року, зазначає MarketWatch, та свій власний прогноз тримісячної давнини у 7,7 мільйонів передплатників.



Чистий прибуток компанії у січні-березні 2020 збільшився більш ніж удвічі - до 709 мільйонів доларів США, або 1,57 доларів США у розрахунку на акцію, у порівнянні з 344 мільйонами, або 0,76 на акцію, за аналогічний період минулого року. Виручка зросла до 5,77 мільярдів доларів проти 4,52 мільярду роком раніше.

Однак засновник та керівник компанії Рід Гастінгс зазначив вчора велику невизначеність відносно майбутніх прибутків компанії Netflix.

До речі для любителів цікавих фактів – вчорашнє спілкування Рідф Гастінгс з інвесторами по Інтернету не вирізнялось високою якістю зображення.

Ціни акцій високотехнологічних (та десь Інтернет) компаній Amazon та Netflix, США зараз перебувають на своїх нових максимумах.

Квартальна та річна звітність українських емітентів – це саме те, чого не вистачає місцевим учасникам ринку акцій та не тільки.

Нагадаємо, що Національний банк України переніс подання звітності банками нашої країни на 19 червня та 20 липня (за перший квартал 2020), що, як мінімум наводить на певні роздуми.

4.

Згідно з результатами опитування громадської думки, проведеного Pew Research Center, не менше ніж чотири з десятих опитаних американців заявили, що їм скоротили зарплату або вони втратили роботу через пандемію коронавірусу.

З опитування випливає, що 28% респондентів втратили роботу або були звільнені через спалах інфекції хвороби, третина з них були змушені піти на скорочення зарплати. У сукупності 43% опитаних заявили, що зіткнулися з обома варіантами, Рис. 2 в кінці цього огляду. <https://www.pewsocialtrends.org/2020/04/21/about-half-of-lower-income-americans-report-household-job-or-wage-loss-due-to-covid-19/>

Дослідження було в більшій мірі присвячено проблемі нерівності з точки зору впливу на американців з різними доходами та кольором шкіри і не є репрезентативним чи авторитетним в США з позицій загальної статистики по зайвості та оплаті праці. В США ці дослідження проводять інші організації, які мають більший досвід в цьому і дані яких користуються більшою довірою.

Однак, нижче наводяться показники по одному з українських опитувань. Тому і результати цього опитування є цікавими.

Українські фінансові новини.

- Майже 90% українців зазначають, що з переходом на карантин у рамках боротьби з поширенням коронавірусної хвороби COVID-19 у них виникли нові проблеми, свідчать результати третьої хвилі САТІ-опитування ролінгового формату, проведеного компанією Research & Branding Group з 11 до 17 квітня 2020 року.
- Найчастіше до таких зараховують появу фінансових труднощів (39% проти 30% у першу хвилю, яка проводилася з 28 березня до 3 квітня), значна частина українців (45% проти 41% тиждень тому) зазначає, що не має жодних заощаджень. Більшість власників заощаджень (30%) вважають, що їх вистачить не більше ніж на один місяць проживання. Як і тиждень тому, приблизно кожен четвертий українець продовжував ходити на роботу (24%), а приблизно кожен шостий (16%) працював дистанційно.



- Парламентський комітет з питань фінансів, податкової та митної політики розглянув 15% із 16 тис. поправок до законопроекту №2571-д "Щодо удосконалення деяких механізмів регулювання банківської діяльності" та продовжить роботу в середу вранці, повідомив заступник голови комітету Ярослав Железняк. Ухвалення закону необхідне для подальшої співпраці з Міжнародним валютним фондом. Засідання відбувалося в онлайн-форматі.
- Незважаючи на кількість правок, Верховна Рада ухвалить закон про банківську діяльність, повідомив народний депутат фракції «Слуга народу» Олександр Качура. За словами Качури, законопроект, можливо, буде ухвалено наступного тижня. «Насправді, незважаючи на те, за два чи за три дні розглянуть чи більше, ми отримаємо законопроект про банківську діяльність однозначно. У нас є підтримка всередині фракції, у нас є підтримка в інших фракціях. Тому ті, хто намагається заблокувати процес, нічого їм не вдасться, їм не вдасться заблокувати необхідний законопроект для посилення переговорної позиції з Міжнародним валютним фондом», - сказав він в ефірі телеканалу «Україна 24» у вівторок.
- Верховна Рада в п'ятницю, 24 квітня, може провести два позачергових пленарних засідання, повідомила заступник голови фракції «Слуга народу» Євгенія Кравчук. За словами нардепа, одне засідання скличе голова Верховної Ради Дмитро Разумков з ініціативи президента України Володимира Зеленського, а друге - з ініціативи народних депутатів.

І тепер знову до місцевого українського ринку акцій.

Як вже зазначалось на початку цього огляду, індекс Української біржі вчора «відскочив» і дуже сильно поправив технічну картину, яка складалась після його зниження минулої п'ятниці. Хоча такого відскоку вчора було важче очікувати.

Сьогодні зовнішній фон для місцевого ринку акцій змішаний. Є вчорашнє зниження світових фондових ринків і сьогоднішній їх ріст.

Чи «скористається» індекс Української біржі сьогоднішнім зростанням на світових ринках акцій для продовження росту, що з технічної точки зору напрошується? Побачимо.

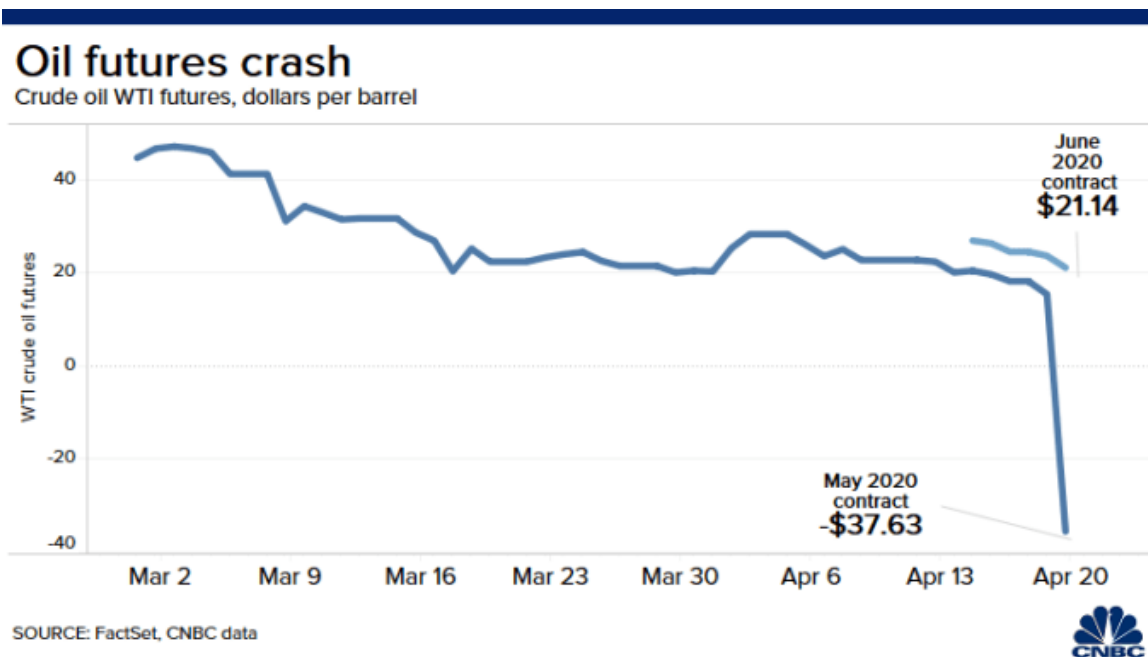


Рис. 1



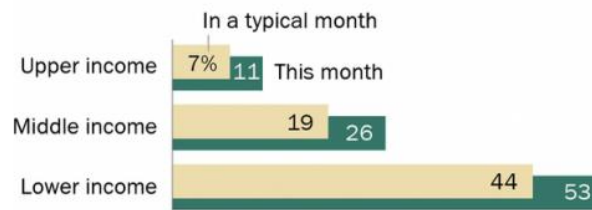
Economic fallout from COVID-19 is hitting lower-income adults harder

% saying ...

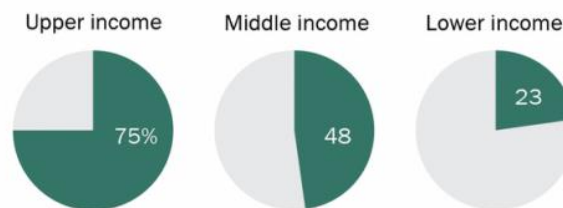
They or someone in their household has lost a job or taken a pay cut due to the coronavirus outbreak



They cannot pay all of their bills in full ...



They have rainy day funds that would cover their expenses for three months in case of emergency



Note: Family income tiers are based on adjusted 2018 earnings.
Source: Survey of U.S. adults conducted April 7-12, 2020.
"About Half of Lower-Income Americans Report Household Job or Wage Loss Due to COVID-19"

PEW RESEARCH CENTER

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».