



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

В центрі уваги учасників світових фінансових ринків вчора та сьогодні зранку залишались вихід корпоративної фінансової звітності за перший квартал 2020 року, ціни на нафту. Особливо цікавила звітність. Також ж цікавим є публікація нового прогнозу по світовій економіці від міжнародного рейтингового агентства Fitch.

Для України дуже важливим є оголошення про нову допомогу нашій країні від ЄС на суму 1,2 мільярдів євро.

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

Український фінансовий ринок.

Вчора індекс ПФТС знизився на незначну 0,1%. Проте при цьому індекс оновив свій більш, ніж півторарічний мінімум.

Це відбулось після двох днів «стояння» фондового індикатору ПФТС на місці, двох днів без його змін. Позавчорашній день та день раніше стали другим випадком з 10.03.2020, коли індекс ПФТС не змінювався два дні поспіль. В останні майже півтора місяці фондовий індикатор ПФТС знижувався (чи зростав) послідовно через один торговий день.

Вже традиційно індекс ПФТС вчора змінився по одній угоді з 1000 акцій «Донбасенерго». Ціна цих паперів минулого дня на біржі ПФТС по останній за день угоді знизилась рівно на 1 гривню або на 4,9% і склала на закритті 19,6 гривні. Біржовий курс цих паперів вчора на ПФТС не сформувався.

По трьом останнім угодам ціна акцій «Донбасенерго» знизилась минулого дня на 3,8% з 21,03(3) до 20,23(3) гривень за акцію, що і було прийнято до розрахунку зміни значення індексу ПФТС у відповідності до діючої методики розрахунку цього фондового індикатору.

Крім угоди з акціями «Донбасенерго» вчора на біржі ПФТС відбулись ще дві угоди з акціями: по безадресним заявкам з «не індексними» акціями «Індустріалбанку» та адресна з «індексними» акціями «Укрнафти».

Умовна ціна акцій «Укрнафти» на ПФТС по вчорашній угоді на цій біржі склала лише 117,0 гривень за акцію, що на 19,3% нижче на ціну цих паперів на біржі ПФТС по останній угоді, 145 гривень за акцію, та на 9,3% нижче за ціну цих паперів на Українській біржі, 129 гривень за акцію. Цю ціну 117,0 гривень називаємо умовною тому, що угода була адресна і в цій причині її не можна вважати досконалим ціновим орієнтиром.

Індекс Української біржі вчора зріс ще на 0,3% після своєї позитивної зміни попереднього дня на 1,7%. Технічно вчорашнє зростання індексу УБ виглядає дуже логічно та гармонічно.

Дводенне зростання індексу Української біржі дуже доречно. Технічна картина в індексі Української біржі до цього росту стала виглядати загрозливо. Видавалось, що значне зниження фондового індикатору УБ продовжиться. Тепер же після цього росту технічна картина суттєво змінилась. Хоча бути дуже впевненим в продовженні позитивних змін індексу Української біржі на її підставі не можна. Якщо виходити з графіків, то наступний рух індикатору може бути, як в одну, так і іншу сторону. При цьому подальший рух наверх, якщо відволіктись від усього іншого, видається більш імовірним.

На фондовий індикатор Української біржі минулого дня вплинула лише зміна ціни «Турбоатому». Ціна цих паперів на Українській біржі вчора зросла на 5,9% з 8,5 до рівно 9,0 гривень за акцію.

Біржовий курс акцій «Турбоатому» на Українській біржі вчора не сформувався.

Минулого дня з акціями з індексного кошику УБ на Українській біржі відбулось дві невеликі за обсягом угоди: одна по безадресним заявкам з акціями «Турбоатому», та одна по адресна з акціями «Центренерго».



KINTO

Обсяг цих угод склав в грошовому вираженні відповідно 28,8 тисяч гривень та 12,78 тисяч гривень.

Умовна ціна акцій «Центрэнерго» по вчорашній адресній угоді склала рівно 7,1 гривень, що на 0,6 гривні або 9,2% вище за «офіційну» ціну цих паперів на УБ, 6,5 гривень за акцію. Ціну, повторимось, називаємо умовною, бо угода адресна.

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 23 квітня встановлено рівні 27,0536 гривень за 1 долар (-0,0279 гривень). При цьому курс долара на 22 квітня становить 27,0815 гривень за 1 долар.

За даними <http://ua.cbonds.info/> станом на 22.04.2020 дохідність найбільш «коротких» євробондів України складала 14,84% та 9,77%. Дохідність самих «дальніх» євробондів України на 22.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,64%, 1 листопада 2028 року – 10,73%, 25 вересня 2032 року – 9,14%.

Таким чином ріст дохідності українських єврооблігацій вчора продовжився.

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 21.04.2020: з погашенням 1 вересня 2027 – 9,28%, 1 листопада 2028 року – 10,51%, 25 вересня 2032 року – 8,95%.

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%.

Спреди 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.

Вчора світові ринки акцій зростали, дохідність державних облігацій США зростала від локально мінімальних значень.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 на фоні відновлення ф'ючерсів на нафту підріс на 2,3% після зниження у два попередні торгових дня на 3,1% та 1,8%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав 1,8%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM зріс на 1,2% після втрати 2,35% днем раніше.

По великому рахунку після певного відновлення світових фондових індексів десь з 9 квітня вони коливаючись мало змінювались.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Зранку ф'ючерсна ціна на нафту північноморської марки Brent на торгах в Азії (після обіду за місцевим часом) ще додала і станом на 10-00 по Києву найближчий ф'ючерс торгувався на відмітці 21,75 доларів США за барель. Однак на «короткому» часовому ціновому графіку прослідковувалась тенденція до зниження ціни.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси зростають, хоча і не сильно, на американські (на 10-00 по Києву) - менше 0,5%. Індекс MSCI EM зранку додає 0,5-0,6%. Ріст слабший, ніж о цій порі минулого дня і спостерігається тенденція до переходу в негативну зону.

Світові фінансові новини.

Сьогодні буде опублікований новий звіт по первинним звернення по безробіттю в США. Показник очікується на рівні 4,3 мільйонів нових звернень. Це дуже багато, але менше, ніж в попередні тижні: 5,3 мільйонів, 6,6 та 6,9, якщо брати з кінця.

Міжнародне рейтингове агентство Fitch прогнозує у 2020 році рецесію «безпрецедентної глибини» у світовій економіці за період після Другої світової війни на фоні обмежень, до яких вдається влада держав у всьому світі з метою стримування поширення коронавірусної інфекції COVID-19.

Світовий ВВП, згідно з новими оцінками Fitch, скоротиться на 3,9% у 2020 році, йдеться у квітневій доповіді Global Economic Outlook (GEO). Це суттєво гірше, ніж в прогнозі за попередній місяць – 1,9%.

Економіка Єврозони знизиться цього року на 7%, США - на 5,6%, Великої Британії на 6,3%, прогнозують експерти агентства.

«...Наші прогнози показують, що ВВП США і Єврозони залишаться нижче довірусного рівня (четвертого кварталу 2019 року) протягом усього 2021 року», - йдеться в повідомленні Fitch.

У Fitch відзначають, що в країнах з економікою, що розвивається вплив карантину та інших обмежувальних заходів буде посилений падінням світових цін на сировинні товари і відтоком капіталу.

Відновлення світових цін на нафту, за прогнозом Fitch, почнеться в другій половині 2020 року після зняття введених для боротьби з COVID-19 обмежень. У Fitch вважають, що зняття обмежень на національному рівні найбільших економік світу (крім Китаю, що почав робити це раніше) почнеться через вісім-дев'ять тижнів.

Агентство запросило фахівців фінансового ринку і не тільки приєднатись сьогодні до свого вебмінару – обговорення на цю тему. Можна було також надіслати свої запитання.

З точки зору України погляд Fitch важливий для оцінки можливої глибини зниження економіки нашої країни. Також важливим є зауваження про вплив відтоку капіталу, що є для нашої держави, країни, громадян країни дуже актуальним.

Українські фінансові новини.

Європейська комісія оголосила про рішення виділити Україні EUR1,2 млрд для подолання економічних наслідків пандемії коронавірусу. Відповідну інформацію поширила в середу в Брюсселі Європейська комісія.

«Комісія схвалила пропозицію про пакет макрофінансової допомоги на суму EUR3 млрд для десяти партнерів з розширення та сусідства (країни, які входять до політики розширення та сусідства), щоб допомогти їм обмежити економічні наслідки пандемії коронавірусу... Це є важливим проявом солідарності ЄС з цими країнами під час безпрецедентної кризи», - йдеться в прес-релізі.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Україні в 2020 році буде потрібно знайти додаткові джерела фінансування дефіциту держбюджету в розмірі 7 мільярдів доларів США, частина з них може бути покрита за рахунок надання нової фінансової допомоги від ЄС, йдеться в рішенні комісії про виділення макрофінансової допомоги партнерам у контексті пандемії COVID-19.

Згідно з матеріалами, Україна в 2020 році може розраховувати на 3,5 мільярди доларів США першого траншу МВФ після виконання всіх умов (усього програма може передбачати 10 мільярдів), після чого в другому кварталі 2020 року може бути виплачений транш ЄС, що залишився, в розмірі EUR 500 мільйонів і отримана позика від Світового банку.

Як зазначено в документі, МВФ оцінює загальний дефіцит зовнішнього фінансування в Україні приблизно в 12 мільярдів доларів США в 2020 році.

«Частина розриву з цих 12 мільярдів доларів США необхідно буде покрити за рахунок додаткового офіційного фінансування або за рахунок скорочення офіційних міжнародних резервів. У цьому контексті необхідна нова програма із загальним обсягом EUR 1,2 млрд», - зазначено в документі.

Якщо коментувати, то це дуже важлива інформація, яка показує, як держава Україна може забезпечити фінансування в поточному році, що вкрай важливо для фінансової стабільності України та успішного проходження кризи в економіці викликаній спалахом захворюваності на COVID-19.

«Це безпрецедентна за обсягом макрофінансова допомога. Рішення ЄС – це не лише вияв солідарності у важкі часи. Це свідчення, що Україна не помилилася, зробивши європейський вибір. Адже справжні друзі пізнаються в біді», - наводить слова президента України Володимира Зеленського прес-служба глави держави.

Пропозицію Єврокомісії в подальшому мають схвалити Європарламент та Рада ЄС.

«Єврокомісія розраховує на швидке схвалення з огляду на нагальність проблеми. Щойно це станеться, перший транш може бути виділений якнайшвидше, без додаткових умов. Другий транш може бути наданий після виконання узгодженого з ЄС переліку індикаторів уже в четвертому кварталі 2020 року чи першій половині 2021 року. Як і у випадку зі звичайною макрофінансовою допомогою ЄС, транші залежатимуть також від задовільного прогресу країни-партнера у виконанні програми МВФ та використанні коштів фонду», - зазначили в прес-службі президента України.

Раніше у квітні Єврокомісія вже ухвалила рішення про виділення пакета допомоги Україні у розмірі EUR190 млн на підтримку системи охорони здоров'я, економіки, малого та середнього бізнесу, захисту вразливих категорій населення. Окремо ЄС виділив EUR13 млн на гуманітарні потреби на Донбасі.

Ще кілька інших українських фінансових новини і теж на тему державних фінансів.

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило довгостроковий рейтинг дефолту емітента (РДЕ) України на рівні «В» і погіршило прогноз за ним із «позитивного» до «стабільного», йдеться в повідомленні агентства. «Перегляд прогнозу відображає значний вплив пандемії COVID-19 ... Підвищені макроекономічні та фіскальні ризики, пов'язані з цим безпрецедентним глобальним шоком, частково повернуть назад поліпшення в Україні останніми роками в плані зниження боргового тягаря, нормалізації перспектив зростання після геополітичних і економічних криз 2014-2015 років і знижену волатильність такого зростання», - зазначає Fitch.

Агентство прогнозує, що економіка України впаде у 2020 році на 6,5% після зростання на 3,2% у 2019 році, відображаючи пандемічний шок COVID-19 для світової економіки, заходи стримування і більш слабку валюту, яка впливає на інвестиції та приватне споживання. Споживанню також перешкоджатиме очікуване скорочення грошових переказів домашніх господарств (7,8% ВВП в 2019 році), йдеться в релізі.



Водночас Fitch зазначає, що шок буде частково пом'якшений низькою залежністю України від туризму, стосовно більш диверсифікованого товарного експорту (включаючи 40% сільськогосподарських сировинних товарів) і зниженими цінами на нафту, з огляду на статус країни як чистого імпортера.

«Ми очікуємо, що економіка відновиться до 3,5% у 2021 році відповідно до нашого середньострокового прогнозу зростання для України. Однак існують суттєві ризики для наших прогнозів, враховуючи невизначеність щодо масштабів і тривалості спалаху коронавірусу», - зазначає агентство.

Воно уточнює, що наступною запланованою датою перегляду суверенного рейтингу України буде 4 вересня 2020 року.

Міністерство фінансів України пропонує встановити базовий норматив відрахування частини прибутку до державного бюджету, яка спрямовується для виплати дивідендів за 2019 рік, для ПриватБанку на рівні 75% і для НАК «Нафтогаз» на рівні 95%, повідомив глава Мінфіну Сергій Марченко.

Фінансовий комітет Верховної Ради 22 квітня продовжив розгляд правок до законопроекту про банки - зупинились на 5 718 (34,5%) із 16 586 правок. Про це повідомив у Facebook заступник голови Комітету Ярослав Железняк. Сьогодні з 10:00 Комітет розраховував продовжити цю роботу.

І ще українські економічні та фінансові новини.

Уряд продовжив карантин до 11 травня 2020 року.

Агрохолдинг «Миронівський хлібопродукт» у січні-березні 2020 року продав 157,73 тис. тонн курячого м'яса, що на 4% менше, ніж за аналогічний період 2019 року. Експортний продаж МХП у першому кварталі цього року зменшився на 12% - до 82,05 тисяч тонн, тоді як обсяги продажу на внутрішньому ринку зросли на 7% порівняно з аналогічним періодом минулого року - до 75,68 тис. тонн.

Згідно з повідомленням МХП на сайті Лондонської фондової біржі в четвер, середня ціна реалізації цієї продукції знизилася на 11% - до 34,41 грн/кг, експортні ціни - на 3%, до \$1,37/кг.

Новина однозначно негативна для акцій компанії.

Міжнародне рейтингове агентство Standard & Poor's Global Ratings S&P підтвердило довгостроковий кредитний рейтинг українського виробника соняшникової олії і зернових Kernel Holding SA на рівні «В», прогноз – «стабільний» а також підтвердило рейтинг «В» незабезпечених облігацій компанії.

Агентство відзначає, що «...компанія має велику програму капіталовкладень і в січні 2022 року матиме значну потребу в рефінансуванні», - цитата з повідомлення рейтингового агентства. S&P як і раніше прогнозує негативний вільний грошовий потік від операційної діяльності «Кернел» в цьому році, незважаючи на затримку з виконанням програми капіталовкладень.

Як вказують в S&P, прогноз «стабільний» відображає думку про те, що пандемія COVID-19 не вплине на обсяги експорту Kernel, і що компанія зможе стабілізувати свої кредитні показники і рефінансувати свої єврооблігації з погашенням в січні 2022 року в протягом наступних 12 місяців.

І тепер знову до динаміки місцевого українського ринку акцій.

Як вже зазначалось на початку цього огляду, індекс Української біржі в останні два дні зростав і дуже сильно поправив негативну технічну картину, яка складалась після зниження індексу минулої п'ятниці і до цього.

Сьогодні зовнішній фон для місцевого ринку акцій змішаний. Є вчорашнє зростання на світових фондових ринках і можливе сьогоднішнє їх слабке зниження.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Тому подальший ріст індексу Української біржі сьогодні є під питанням, хоча суто по «картинці» з технічної точки зору і ігноруючи інше, ріст видається дещо більш імовірним. Як буде насправді - побачимо.

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».