

**KINTO**

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс Української біржі різко підріс на 1,6% після 4-ох торгових сесій своєї невиразної динаміки з дуже малими змінами за результатами торгів. Різкого руху на УБ можна було легко очікувати, якщо не вчора, то сьогодні, чи в понеділок. Фондові ринки не люблять тривалий час просто топтатись на місці. Трейдери на цьому не заробляють. Місцевий ринок же «простояв» до цього четверга чотири торгові дні.

Технічна картина в індикаторі Української біржі вчора суттєво змінилась – це наразі картина відновлення росту після невеликої корекції і наступної стабілізації. Продовженню росту, який намітився, і який, дуже імовірно, буде в наступні місяці, сьогодні може завадити невизначена ситуація на зовнішніх ринках, де багато широких фондових індексів топчуться коло своїх історичних або ж річних максимумів.

Вчора підросли всі п'ять індексних акцій, корзини УБ, причому, що дуже добре, ріст ціни трьох перевищив 2%. Це – акції (ціни акцій) Райффайзен банк Аваль (+2,3%), «Укрнафти» (+2,2%) та «Донбасенерго» (+2,5%).

Обсяги торгів акціями на Українській біржі вчора були дещо вищими за середньоденні за останні півроку, рік, півтора, що теж непогано.

Вчора ситуація на світових фондових ринках була мало динамічна. Як вже зазначалось, подальшому сильному росту основних світових фондових індикаторів перешкоджає їх дуже значний ріст донедавна та знаходження індексів коло своїх добре виражених технічно історичних та річних піків, а також певні фундаментальні моменти (див. нижче).

Композитний доларовий фондовий індекс ринків країн, які розвиваються, MSCI EM, додав цього четверга ще 0,1%. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 вчора підсів на незначний 0,1%, в широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на суто символічні 0,1%. Хоча, при цьому вузький консервативний американський фондовий індекс Dow Jones Industrial Average вийшов на свій увага! 10-ий! підряд! історичний максимум. Вчора дещо «підкачали» американські акції високотехнологічних компаній, які дещо знизились, і не дали вийти індексу S&P 500 на новий історичний максимум. З 31 січня до вчора індекс суто високотехнологічних компаній США, NASDAQ ріс майже безперервно!

Основним чинником середньострокового росту світових ринків і ринку США є наразі очікування позитивного ефекту від економічної політики нової адміністрації США та Конгресу при все ще низьких відсоткових ставках, правда, при дуже високій поточній абсолютній ринковій оцінці фондового ринку США. Вчора новий міністр фінансів США Стів Мнухін (до речі, бувший партнер найбільш значимого брокера США Goldman Sachs) заявив, що радикальні зміни до податкового законодавства США будуть готові до серпня і, імовірно, будуть прийняті на серпневій сесії Конгресу. Він зараз тісно працює з керівниками обох палат Конгресу (де домінують республіканці). Дехто, і чимало таких, однак, говорить, що реально зміни, скоріше, будуть прийняті законодавцями в остаточному варіанті дещо пізніше, але ще в цьому році.

Проект змін, поміж іншим, полягає в дуже значному зменшенні ставки на прибуток корпорацій (до 20%), що позитивно для акцій при одночасному введенні «прикордонного» податку на імпорту, в тому числі інвестиційних, а не тільки споживчих товарів (аналогу вхідного ПДВ на імпорту, який є в Європі). Це має компенсувати в значній мірі втрату доходів бюджету від зниження ставки корпоративного прибутку та вирівняти умови для робочої сили США та Європи. Однак, останнє нейтралізує в значній мірі в середньому і ефект від зменшення ставки на корпоративний прибуток.

Значна складність правлячої республіканської партії полягає в тому, що республіканці ставлять задачу майже одночасно замінити реформу охорони здоров'я США, впроваджену адміністрацією Обами, і податкове законодавство. При цьому стосовно охорони здоров'я вони стикаються з сильним і, більше того, нерідко зараз, навіть, дуже ворожим в буквальному сенсі цього слова, опором в тому числі і серед прихильників та активістів своєї партії. Не має остаточної єдності в рядах Конгресменів-республіканців і стосовно дуже складної задачі радикальної зміни податкового законодавства, яку треба зробити ще й так, щоб не сильно вдарити по більшості населення США, і не дуже сильно збільшити і без того роздутий державний борг США, і суттєвий дефіцит державного бюджету цієї країни - дві тісно пов'язані проблеми.

Є ще зараз і великі поточні суто політичні моменти, і наразі значний накал політичної боротьби в США, що сильно заважає іншому.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Все це досить суттєво впливає на наростаючий скепсис на перегрітому фондовому ринку США, який ще піде найближчим часом уверх. Найбільшим каменем в цей ринок буде, скоріше за все, червнєве підвищення базової ставки в США, що опустить, скоріше за все в червні-липні і далі цей ринок (від помітно вищих, ніж зараз значень), а за ним і інші фондові ринки, які до того підростуть.

Сьогодні зранку ф'ючерси на європейські та американські фондові індекси несильно знижуються. Згідно з IG, яка дає котирування індексів до початку біржових торгів, відразу після відкриття європейських фондових бірж, європейські фондові індекси незначно знизяться. Індекс MSCI EM зранку втрачає 0,4%.

На цьому невиразному зовнішньому фоні сьогодні можна було б очікувати незначної корекції місцевого фондового ринку. Але, місцевий ринок акцій може проявити і власний характер, і підрости.

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».