Вчора індекс Української біржі практично не змінився. Індекс ПФТС вчора знизився на 0,2% після свого росту днем раніше на 1,0%. Зміна цін «індексних» паперів за результатами вчорашніх торгів акціями на біржі ПФТС і самі ціни акцій станом на вчора представлені в Таблиці 1. Як видно з таблиці, вчора зміни цін «індексних» акцій були мінімальні. За відсутності вчора звітності ключових місцевих емітентів за другий квартал 2018, яка ось, ось мала з'явитись та доволі невиразної цінової динаміки на фондових ринках країн, які розвиваються (вчора майже без змін), місцевому ринку акцій бракувало торгових ідей.

Таблиця 1. Результати торгів на ПФТС, акції які входять до індексних кошиків Української біржі та біржі ПФТС, ціна останньої угоди, біржовий курс, 26.07.2018

	Ціна останньої угоди		Біржовий курс	
Емітент	гривень	зміна	гривень	зміна
Центренерго	15,2	-0,3%	15,1407	-0,4%
Райффайзен Банк Аваль	0,30	0,0%	0,2998	0,4%
Укрнафта	108	0,0%	108	0,0%
Донбасенерго	25,5	-0,5%	25,5	-0,5%

Вчора торгова активність на біржі ПФТС знизилась в порівнянні з просто рекордною, як для останнього часу, активності в торгах акціями на біржі ПФТС попереднього дня. Обсяг угод по безадресним заявкам на ПФТС вчора з «індексними» акціями Української біржі та «індексними» акціями ПФТС в грошовому вираженні склав 579 тисяч гривень (днем раніше - 1 мільйон 478 тисячі гривень). Усереднені за півроку денні обсяги торгів на Українській біржі з «індексними» акціями по безадресним заявкам складали в останні два роки 780-840 тисяч гривень за торгову сесію.

Цієї середи на фондовій біржі ПФТС, як і в останні торгові дні, вже можна сказати, традиційно, була зафіксована одна угода по одній безадресній заявці з акціями «Індустріалбанку». Однак, що добре, окрім цієї, були вчора також пройшли угоди по безадресним заявкам з акціями Миронівського хлібопродукту, та Запорізького заводу феросплавів, щоправда останнього з невеликим обсягом.

Ще раз нагадаємо, що на цьому тижні почалась публікація квартальної звітності місцевих українських емітентів, що має вплинути на перебіг торгів акціями на місцевих фондових біржах, в тому числі, звертаємо увагу, і протягом торгової сесії.

Сьогодні зранку опублікована звітність «Центренерго» за другий квартал та перше півріччя 2018 року. Фінансові показники компанії виявились несильними, як і очікувалось, можливо дещо слабшими за очікування. Фінансові показники компанії перераховані в доларах США в динаміці з 2005 року трейлінгові за останні 12 міс. (ковзні) та квартальні відображені на графіках, Рис. 1 та Рис. 2. Ринкові коефіцієнти по біржовому курсу акцій на вчора на ПФТС та фінансових показниках в доларах США за останні 12 місяців наведені в Таблиці 1.

До вчорашнього дня з'явилась звітність «Укртелекому», компанії акції якого входять до індексного кошику ПФТС та «САН Інбев Україна». Про фінансові показники «Укртелекому» згадувалось в попередніх двох оглядах. Що стосується фінансових показників «САН Інбев Україна» то вони традиційно невиразні, компанія в останні роки показує в звітності чистий збиток. Зміна фінансових показників «САН Інбев Україна» в першому півріччі 2018 в порівнянні з першим півріччям 2017 позитивна, але дуже незначна.

За останній місяць з акціями «Укртелекому» угод по безадресним заявкам не було, але пройшла одна невелика угода по адресній заявці. З акціями «САН Інбев Україна» за цей період пройшли дві адресні угоди на досить помітну суму в один торговий день та зовсім невелика угода по безадресній заявці в інший день.

Світові фондові ринки.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився на 0,3% після триденного росту на 1,6%. Зниження відбулось від локального максимуму. До історичного максимуму цьому фондовому індикатору «не вистачало» позавчора лише 0,9%. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 цього четверга підріс на 0,9%, «відпрацьовуючи» хороший ріст індексу S&P 500 попереднього дня та на фоні локального зниження євро. Композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, вчора додав зовсім незначні 0,03%. Однак у відношенні до індикатору MSCI EM важливим є те, що індекс в останні пору тижнів все ж зріс і продовжив тренд до відновлення від багатомісячного мінімуму, досягнутого в кінці червня. Цей рух індексу MSCI EM спочатку вниз, а потім уверх десь повторив і індекс УБ.

Головним чинником росту індексу S&P 500 позавчора, а індексу STOXX 600 вчора стало те, що днем раніше президент США Дональд Трамп на спільній конференції з президентом Єврокомісії Жаном-Клодом Юнкером заявив, що США та ЄС будуть спільно працювати над зниженням митних тарифів США та блоку. Таким чином торгівельний конфлікт США та Євросоюзу начебто буде розв'язаний. Індекс STOXX 600 перебуває на локальному максимумі нижчим за попередній лише на 0,6% та нижчим за свій за дворічний максимум від 23.01.2018 на 3,0%.

Головним чинником вчорашнього зниження індексу S&P 500 стало зниження акцій компанії Facebook після повідомлення про зниження кількості своїх клієнтів і про те, що її фінансові показники в наступних кількох кварталах будуть помітно слабшими за попередні очікування. В результаті індекс акцій високотехнологічних компаній США Nasdaq вчора знизився на 1%, а от вузький консервативний індекс Dow Jones, де цей сектор представлений слабо, минулого дня підріс на 0,4%.

Повторимо, однак, вкотре. На фоні в цілому хорошої квартальної звітності корпорацій США хвиля росту на фондовому ринку США та на світових ринках акцій цілком імовірно може продовжитись ще пару тижнів. Це, імовірно, буде неспішне середньострокове зростання зі зниженнями і підйомами. Ця хвиля плавного та несильного росту має позитивно відобразитись і місцевому українському ринку акцій з корегуванням на більш важливий фактор, а саме на фінансові результати місцевих емітентів за другий квартал та перше півріччя 2018 року, які вже публікуються.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси слабко зростають. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індикаторів, в тому числі, і до початку біржових торгів, сьогодні на відкритті торгів європейські фондові індекси слабко додадуть. Зранку фондовий індекс MSCI EM, підростає на 0,1%.

Таким чином, сьогодні зовнішній фон для місцевого українського ринку акцій – слабко позитивний. Щоправда звітність «Центренерго» не дуже радує і навряд чи сприятиме зростанню курсу акцій цієї компанії. Хоча, як вже зазначалось, по великому рахунку, набагато кращого навряд чи багато хто чекав і цей чинник у великій мірі вже враховано в ціні акції. Однак, публікація більш оптимістичної звітності може відбутись протягом сьогоднішньої торгової сесії, що може змінити хід торгів акціями в Україні вже протягом дня. Тому, учасникам місцевого ринку акцій необхідно слідкувати за цими публікаціями та новинами.

Центренерго. 12 міс. трейлінг, млн. USD

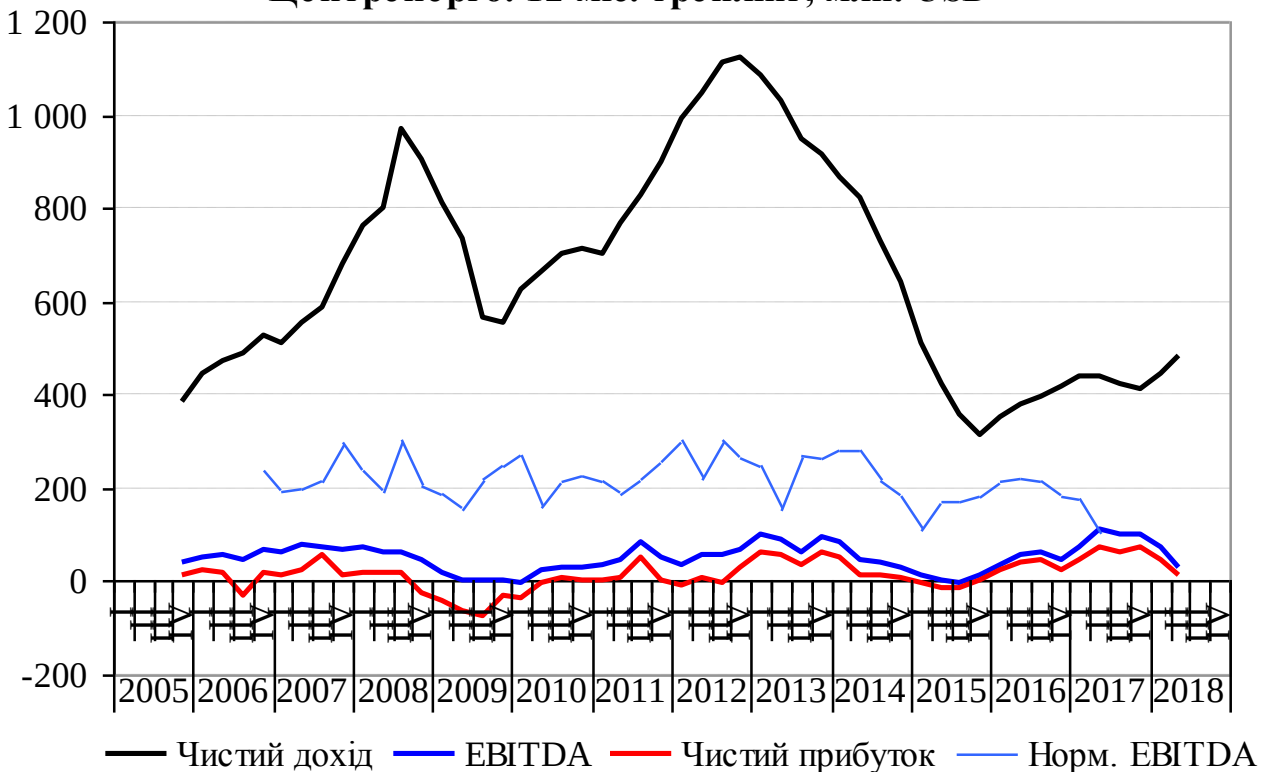


Рис. 1

Центренерго. Квартальні результати, млн. USD

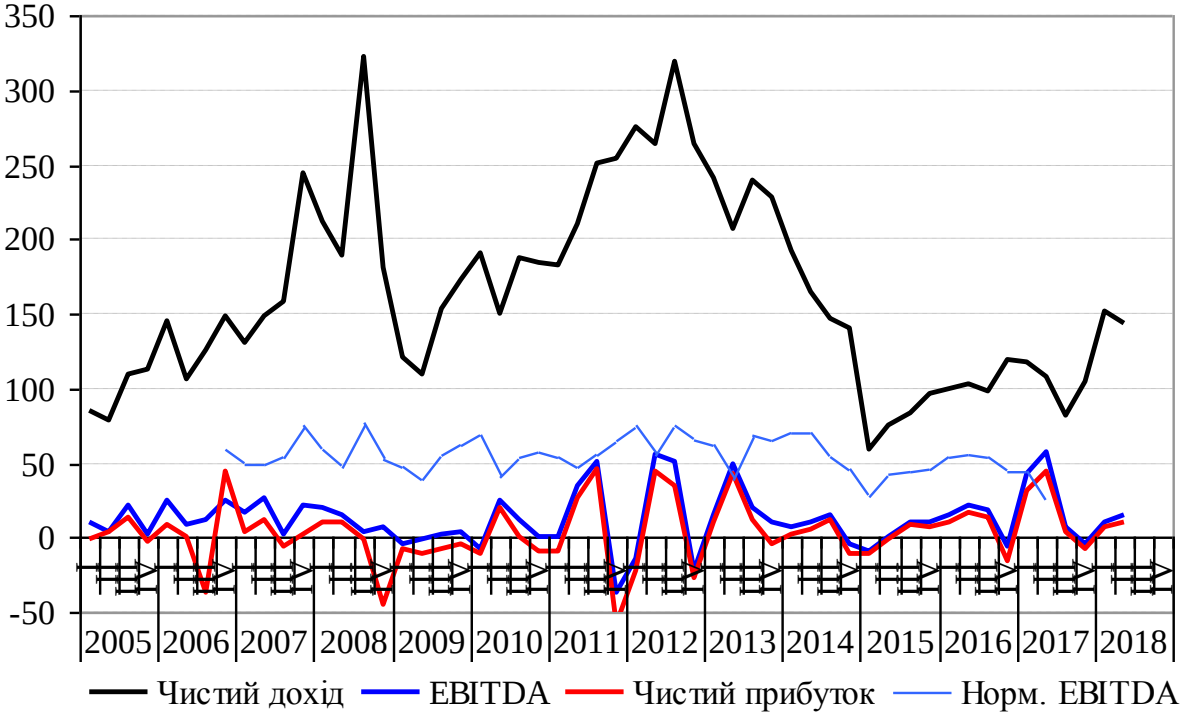


Рис. 2

Таблиця 1. Ринкові коефіцієнти «Центренерго» по показникам за останні 12 місяців (фінансовим в доларах США) і біржовому курсу ПФТС на 26.07.2018

EV/потужність (вугільна)	USD/кВт	37
Mcap./потужність (вугільна)	USD/кВт	45
EV/виробництво (чисте) - відпуск	USD/мВтг	22
Mcap./виробництво (чисте) - відпуск	USD/мВтг	27
EV/S		0,36
P/S		0,43
EV/EBITDA		5,9
P/E		18,2
P/B		0,95
EV/IC		0,94

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».