

**KINTO****ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ**

Вчора індекс ПФТС знизився ще на 0,2%. Поточне значення індикатору складає 554,6 пунктів. Це верхня частина нижньої границі вузького торгового діапазону, в якому індикатор ПФТС знаходиться вже майже три місяці.

Вчора індекс Української біржі додав ще 0,14%, практично стільки ж, як і днем раніше (0,15%). Цей фондовий індекс продовжив свій рух уверх від лінії підтримки.

Зміни цін «індексних» паперів українських бірж за результатами вчорашніх торгів акціями на ПФТС і самі ціни «індексних» акцій після завершення торгів минулого дня наведені в Таблиці 1.

Таблиця 1. Результати торгів на ПФТС, акціями, які входять до індексних кошиків Української біржі та біржі ПФТС, ціна останньої угоди, біржовий курс, їх зміни, 12.03.2019

Емітент	Ціна останньої угоди		Біржовий курс	
	Гривень	Зміна	Гривень	Зміна
Райффайзен Банк Аваль	0,367	-0,9%	0,3686	0,8%
Центренерго	12,99	-0,8%	13,0389	-0,1%
Донбасенерго	34,0	-1,4%	34,3186	-1,5%
Укрнафта	133	1,9%	131,8462	-0,7%

Вчора обсяг торгів «індексними» акціями українських бірж по безадресним заявкам знизився в порівнянні з великим, як для останнього часу, обсягом попереднього дня, але при цьому залишився високим, знову ж таки як для останнього періоду. Він склав в грошовому вираженні 794 тисячі гривень. Це помітно більше за середньоденний обсяг торгів на ПФТС в цьому сегменті ринку за останній місяць (591 тисяча гривень) та за останні три місяці (529 тисяч гривень).

Цього вівторка також на ПФТС були зафіксовані адресні угоди з «індексними» акціями «Укрнафти», Райффайзен Банк Аваль та «Центренерго» зі значним, як для місцевого ринку акцій, сумарним обсягом та шість адресних угод з акціями Миронівського хлібопродукту з дуже значним (в місцевих, звичайно, термінах) сумарним обсягом.

Також на ПФТС учора по безадресним заявкам пройшли угоди з акціями «Прикарпаттяобленерго», Нижньодніпровського трубного заводу, «Індустріалбанку» та банку «Південний».

Новини українських емітентів

Повідомляється, що у 2019 Національна акціонерна компанія «Нафтогаз України» згідно зі своїм фінансовим планом планує збільшити прибуток в 6,5 рази в порівнянні з минулим роком до 91,02 млрд гривень.

Однак для нас повідомлення примітне не цією обставиною. Також повідомляється, що НАК «Нафтогаз України» планує збільшити витрати від інвестиційної діяльності в 6 разів до 37,3 млрд гривень і основну суму цих витрат «Нафтогаз» має намір направити на придбання активів найбільшої нафтовидобувної компанії «Укрнафта».

Мінфін та уряд в цілому висловили, однак, не згоду з багатьма положеннями фінплану компанії, в тому числі і певні сумніви в доцільності придбання «Нафтогазом» активів «Укрнафти». В усякому разі говорилося про те, що доцільність цього придбання ніяк не була обґрунтована.

Українські фінансові новини

У лютому 2019 року споживчі ціни підвищилися на 0,5%. Порівняно з лютим 2018 року в лютому 2019 року споживчі ціни підвищилися на 8,8%. У січні-лютому інфляція становила 1,5%.



KINTO

Національний банк України повідомляє, що рівень інфляції не просто зменшується, але й слідує траєкторії прогнозу НБУ.

Ці факти збільшують імовірність зменшення базової відсоткової ставки в Україні та збільшують ймовірність прискорення темпу її зменшення. Щоправда, певні можливі ускладнення з погашенням зовнішнього боргу та валютного боргу держави в цілому сприяють потенційній девальвації гривні та грають проти сценарію зменшення відсоткових ставок в Україні найближчим часом. Тим не менш, ця обставина підкреслює можливість такого сценарію зменшення відсоткових ставок. Це грає на користь зменшення номінальної дохідності ОВДП.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 12 березня 2019 року, до державного бюджету було залучено 3,499 мільярди гривень (за офіційним курсом НБУ), повідомляє Мінфін.

Незадовго до першого туру виборів обсяг розміщень ОВДП суттєво зменшився і залишається невеликим. Проти цього обсягу також «грає», що стосується гривневих ОВДП, значне укріплення гривні і ризики помітної чи суттєвої девальвації національної валюти до кінця поточного року. Що стосується валютних ОВДП, то після отримання позики Deutsche Bank під гарантію Світового банку, Мінфін на аукціонах двох останніх тижнів пропонував лише «довгі» (в місцевих термінах звичайно) валютні боргові державні папери. Такі облігації не знайшли достойного попиту.

Звертає на себе увагу, що цього вівторка, 45% всього обсягу залучених коштів, а саме 1,591 мільярди гривень, було отримано від розміщення облігацій в гривні зі строком погашення 20.01.2021, тобто з терміном обігу майже два роки. Імовірно, страхуючись від зменшення відсоткових ставок, про що тільки-но згадувалось вище в частині інформації про інфляцію, ряд учасників ринку вирішив підстрахуватись від значного зменшення відсоткових ставок в Україні в національній валюті та зафіксувати дохідність на рівні 18,0% в гривні. Такий крок цілком зрозумілий.

Менша частина коштів, а саме 37% була отримана за рахунок «коротких» паперів в гривні з погашенням в кінці червня 2019 року. Лише 4,2 мільйони доларів (3% залучених коштів) та 5,4 мільйони євро (5% залучених коштів) було отримано за рахунок розміщення валютних ОВДП з погашенням відповідно 11.02.2021 та 27.11.2019.

Цікаво буде через кілька днів дізнатись як змінилась структура власності на ОВДП.

Що стосується цього питання, то на минулому тижні мали місце незначні зміни в кількості ОВДП в обігу та структурі власності на ОВДП. При цьому зменшилась кількість валютних ОВДП в обігу, перш за все за рахунок банків України. Також цікаво, що портфель валютних ОВДП збільшили нерезиденти, які в принципі мають доступ до зовнішніх боргових ринків і можуть купувати євро бонди України.

Світові фондові ринки

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 зріс на 0,3%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 знизився на 0,06%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, підріс ще на 1,0%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси знижуються. Згідно з IG, яка дає котирування фондових індексів, в тому числі і до початку біржових торгів, сьогодні на відкритті торгів в Європі німецький фондовий індекс DAX відразу після офіційного початку торгів не сильно втратить. Зранку фондовий індекс MSCI EM просідає на 0,2-0,3%.

**KINTO**

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Таким чином відновлення світових ринків акцій вчора сповільнилось, а сьогодні, після досягнення цінових рівнів, які були до недавнього зниження, негативний тренд на світових ринках акцій може відновитись.

Фундаментальні новини

Американський банк Morgan Stanley, дуже активний учасник американського та світового ринків акцій, в аналітичній записці поширеній в понеділок висловив думку, що індекс MSCI EM може зрости до кінця року на 8%. Драйвером цього росту можуть стати акції китайських компаній на фоні економічних стимулюючих заходів уряду Китаю.

Також звертає на себе увагу ряд інших фундаментальних макроекономічних новин, які впливають на фінансові ринки акцій. Це:

Вихід доволі слабкого звіту по праці в США, опублікованого минулої п'ятниці. Американська економіка в лютому створила лише 20 тисяч робочих місць при очікуванні економістів у 180 тисяч. І 20 тисяч - це найслабший результат з вересня 2017 року.

Обсяг експорту з Китаю в лютому знизився на 20,7% від рівня минулого року. (Це після доволі сильних січневих показників).

Європейський центральний банк знизив свій прогноз по росту економіки Єврозони та оголосив про свої нові стимулюючі заходи.

Минулої неділі, однак, в виступі на телебаченні голова ФРС США Джером Паввел повідомив, що на його думку американська економіка в 2019 продовжить зростання.

На цьому фоні видається, що невиразні цінові зміни на місцевому українському ринку акцій сьогодні можуть продовжитись. Ціни двох найбільш ліквідних місцевих акцій «Центренерго» та Райффайзен Банк Аваль в останній місяць-два рухались різнонаправлено. Саме підростання ціни акцій Райффайзен Банк Аваль до доволі високих рівнів дещо заважає зростанню місцевих фондових індикаторів від рівня підтримки, які вони тільки-но досягли.

Нагадаємо ще раз про те, що зараз учасники місцевого ринку акцій мають уважно слідкувати за оголошеннями про чергові річні збори акціонерів. В додатку до оголошень, запропонованих рішеннях зборів міститься інформація про чистий результат підприємств-емітентів акцій за 2018 рік та пропозиції стосовно розміру дивідендів за результатами минулого року. Ця інформація відіграватиме найближчими тижнями значну роль у визначенні руху цін окремих українських місцевих акцій, як і більш актуальна інформація по прибуткам місцевих емітентів.

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».