Індекс ПФТС вчора практично не змінився, додавши зовсім незначні 0,04%. Ріст відбувся незважаючи на те, що ціни всіх трьох «індексних» паперів біржі, з якими вчора пройшли угоди на біржі, знизились, Таблиця 1. І причина тут все ж та ж сама – врахування в індексі трьох угод з цими паперами попередніх днів.

Таблиця 1. Результати торгів на ПФТС, акціями, які входять до індексних кошиків Української біржі та біржі ПФТС, ціна останньої угоди, біржовий курс, їх зміни, 25.09.2019

	Ціна останньої угоди		Біржовий курс	
Емітент	**Гривень**	**Зміна**	**Гривень**	**Зміна**
Райффайзен Банк Аваль	0,303	-0,7%	0,303	-0,7%
Центренерго	10,29	-0,1%	-	-
Донбасенерго	26,2	-3,0%	26,2	-3,0%

Обсяг ринкових угод з акціями з індексних кошиків українських бірж на ПФТС минулого дня склав 209,5 тисяч гривень грошовому вираженні.

Крім згаданих, вчора на ПФТС відбулась також одна ринкова угода з акціями «Індустріалбанку».

Вчора на Українській біржі відбулось по одній угоді з акціями з індексного кошику біржі УБ за виключенням акцій «Мотор Січі». Однак це ніяк не вплинуло на значення індексу Української біржі, який вчора не змінився. Всі вчорашній угоди з «індексними» акціями УБ були адресними, неринковими. Ціни акцій по ним до розрахунку індексу біржі не приймаються.

Загальний обсяг згаданих п’яти угод склав 157,58 тисяч гривень в грошовому вираженні.

Українські фінансові новини.

Міністерство фінансів у вівторок 24 вересня розмістило гривневих облігацій внутрішньої державної позики на 13,2 млрд гривень, - повідомлення Мінфіну.

Мінфін розмістив ОВДП із терміном обігу 147 днів на 55 млн гривень під 15,89% річних, 329 днів - на 43 млн гривень під 15,09% річних, 833 дні - на 229 млн гривень під 15,5% річних і 1 981 день - на 12 876 млн гривень під 14,75% річних.

Таким чином 97,5% суми коштів було отримано за папери зі строком обігу 5,4 роки. Інших паперів було продано лише на 397 мільйонів гривень; з них паперів до року –лише на 98 мільйони.

Спостерігається втрата інтересу інвесторів до паперів з погашенням до року та, навіть два роки.

Ймовірно основними покупцями ОВДП цього вівторка були нерезиденти, оскільки банкам та юридичним особам України складно купувати п’ятирічні боргові папери через міркування ліквідності, а у фізичних осіб, які купують ОВДП, мало коштів. На додачу мало хто з фізичних осіб схильний приймати більші ризики (хоча такі люди є). Цю тезу можна буде підтвердити завтра, оскільки на вчорашній день права власності на придбані у вівторок ОВДП ще не були до кінця оформлені. Файл НБУ, який показує структуру власності на українські державні боргові папери станом на вчорашній день ще не містить інформації по купівлі цього вівторка.

Що стосується дохідності при розміщенні, то їх зниження продовжується.

Середньозважена дохідність п’ятирічних паперів знизилась в порівнянні з аукціоном місячної давнини, 27 серпня, на 0,55% з 15,30% до 14,75%. (Мова йде про дохідність без урахування реінвестування купонів.)

По паперам з погашенням 19.08.2020 (річним) в порівнянні з попереднім аукціоном дохідність при розміщенні знизилась на 0,20%, в порівнянні з дохідністю двома тижнями раніше – на 0,40%.

По паперам з погашенням 19.02.2020 (піврічним) в порівнянні з аукціоном двома тижнями раніше дохідність при розміщенні знизилась на 0,25%, а по паперам з погашенням 05.01.2022 – на 0,27%.

Ще одна новина.

Місія МВФ в Україні позитивно оцінила проект державного бюджету нашої країни на 2020 рік. Про це повідомила прес-служба Верховної Ради. Також місія відзначила злагоджену роботу президента, уряду та парламенту.

Вчора новим директором-розпорядником МВФ була вибрана болгарка Кристаліна Георгієва. До цього з січня 2017 року вона працювала головним виконавчим директором Всесвітнього банку.

Світові фондові ринки.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,6%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 знизився на 0,6%, композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, так само втратив 0,6%.

Наразі індекс STOXX 600 має значення 1,4% менше за новий та попередній річний максимум, індекс S&P 500 має значення на 1,35% менше за своє історичне максимальне.

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

Зранку зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах нейтральний.

На жаль торгова активність в сегменті акцій на українських біржах незважаючи не те, що час відпусток давно минув, залишається низькою. Надію дає зростання обсягів торгів на ПФТС в останні дні.

Що стосується впливу на ціни паперів, а цінових рух активів це також суттєва рушійна сила ліквідності, повторимо вкотре: драйверів для значного росту чи зниження цін місцевих акцій небагато. Світові ринки акцій останнім часом більше коливаються, а прибутки українських емітентів акцій, які представлені на місцевих біржах, останнім часом в цілому не зростають. Можливо, на цінову динаміку місцевих українських акцій почне впливати зниження відсоткових ставок в Україні. Однак через відсутність суттєвого вільного грошового потоку, FCF, у переважної більшості місцевих емітентів пайових паперів, які представленні на українських біржах, і навіть у більшості «індексних» емітентів, зниження відсоткових ставок може не сильно впливати на ціну акцій. Це через відсутність прямого чіткого порівняння довгострокової дохідності боргових фінансових інструментів України та зрозумілих довгострокової дохідності пайових українських фінансових інструментів.

Зміна українських фондових індикаторів по дням останнім часом невелика і не дуже добре. Також з поки не забуваємо про те, що за умов низької ліквідності одна випадкова угода може змінити значення місцевого українського фондового індикатору в конкретний день в будь-яку сторону. Хоча торгова активність на ПФТС в останні дні, потихеньку заставляє цю тезу переглядати.

Можна припустити, що останні цінові рухи акцій на українських біржах є відображенням зростаючи кореляції їх змін і цінових на світових фондових біржах. Якщо така кореляція підтвердиться, в подальшому можна буде легше прогнозувати цінові рухи акцій місцевих українських 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».