Минулої п'ятниці індекс ПФТС знизився на 0,1% після росту на 0,2% від свого більш, ніж річного мінімуму днем раніше.

Вже по добрій традиції зміна індикатору ПФТС минулої п'ятниці відбулась виключно за рахунок однієї угоди по безадресним заявкам з однією тисячею акцій «Донбасенерго». Того дня ціна акцій «Донбасенерго» знизилась на 5,3%, так само, як і їх біржовий курс після їх росту минулого четверга на близькі і теж значимі 5,5%. Усереднена по трьом останнім угодам ціна акцій «Донбасенерго» минулої п'ятниці втратила 0,8%. (Днем раніше вона підросла на 1,8%.) Саме ця усереднена ціна приймається для розрахунку індексу ПФТС.

Крім цієї угоди, минулої п'ятниці на ПФТС також традиційно пройшла одна угода по безадресним заявкам з акціями банку «Південний».

Інших угод з акціями на ПФТС того дня не було.

Індекс Української біржі минулої п'ятниці втратив 1,1% після росту днем раніше на 1,0%.

Зміна фондового індикатору УБ минулої п'ятниці відбулась виключено завдяки зниженню цін акцій «Укрнафти».

Минулої п'ятниці на Українській біржі відбулось п'ять угод з акціями з індексного кошику цієї біржі, як і днем раніше. Непогано, як для останнього часу.

З цих угод дві угоди з акціями «Укрнафти» були по безадресним заявкам. Зниження ціни цих паперів по угодам склало минулої п'ятниці 5,0%. Ціна просіла зі 140 до 133 гривень за акцію.

Решта угод з акціями, а саме по одній угоді з акціями «Укрнафти», Райффайзен Банк Аваль, «Донбасенерго», та Крюківського вагонобудівного заводу, акції якого не входять до індексного кошику Української біржі, але входять до індексного кошику ПТФС, відбулись того дня на УБ по адресним заявкам. Тому вони впливу на індекс УБ не мали. (Угода з акціями КВБЗ також не мала впливу на індекс УБ, оскільки до індексного кошику Української біржі ці папери не входять)

Інших угод з акціями на Українській біржі минулої п'ятниці не було. Також не було того дня в сегменті акцій значимих змін котирувань пайових паперів, окрім, зрозуміло, зміни котирувань акцій «Укрнафти».

Загальний обсяг угод по безадресним заявкам на Українській біржі минулої п'ятниці склав трохи менше 31 тисячі гривень в грошовому вираженні. Обсяг угод по адресним заявкам на цій біржі минулої п'ятниці був на рівні 359,8 тисяч гривень, що також непогано, як для останнього часу.

Українські фінансові новини.

Значимих українських новин для фінансового сектору країни за минулу п'ятницю, вихідні та станом на сьогоднішній ранок немає.

З'являються все нові деталі домовленостей між НАК «Нафтогаз» та російським «Газпромом». Сам факт домовленостей між компаніями є позитивним. Важливі деталі, а вони є, мають аналізувати фахівці, які займаються цим питанням.

Світові ринки акцій.

Минулої п'ятниці ряд світових фондових індексів встановив нові рекорди. Основні фондові індекси США та Європи, широкий фондовий індекс США S&P 500 та широкий загальноєвропейський фондовий індекс

STOXX 600 оновили свої недавні історичні максимуми на закриті. Для індексу S&P 500 це було сьомий раз за вісім останніх вісім торгових днів. Чимало. Індекс STOXX 600 зробив це другий раз за останні чотири роки.

Технічна картина індексу S&P 500 з восьмого жовтня – це переконливий, лише з дуже короткими зупинками, ріст. За цей період індекс додав сильних 11,3%. І схоже, що це ще не кінець. З помітних знижень на цьому шляху зростання можна згадати лише одну негативну паузу – кількаденну корекцію індикатору з 27 листопада по 3-е грудня. За цей період індекс втратив 2,0%. А так просадки індексу S&P 500 не перевищували 0,5%. З 24 грудня минулого року індекс S&P 500 зріс на колосальних 37%! І це не рахуючи ще 2% дивідендів в його дохідності. Разом – 39%! Щоправда це ріст від певної «ями», яка трапилась на шляху світових фондових індексів в кінці минулого року.

Минулої п'ятниці широкий фондовий індекс США S&P 500 зріс ще на 0,5%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав 0,9%.

А от композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, того дня мало змінився і приплюсував лише 0,1%. Видається, що інвестори в акції країн, які розвиваються, діють трохи тверезіше.

Щоправда, аудиторська фірма KPMG давала в середині року премію за ризики інвестування в акції 5,75%. Це немало. Величина 5,75% є усередненим показником по фондовим індексам S&P 500, STOXX 600, британському FTSE 100 та голландському AEX. Дещо різні вагові категорії.

Показник рахується, як різниця внутрішньої норми дохідності, IRR, фондових індексів, порахованої по прогнозованим до нескінченності дивідендам та дохідності 20-и річних чи 30-и річних державних облігацій (синтетичних по згладженій кривій дохідності). Так на око видається, що показник KPMG десь на 1% завищений за рахунок завищення росту дивідендів. Але й 4,75% - це теж немало. А все через низькі поточні дохідності боргових інструментів.

Основною рушійною силою для росту світових ринків акцій залишається торгівельна угода між США та Китаєм. Відповідальні за угоду від США міністр фінансів країни Стівен Мнучін та торговий представник США Роберт Лайтхайзер переконані, що вже принципово узгоджена угода текст якої зараз «шліфується» буде підписана на початку січня наступного року. На вихідних Китай вже почав виконувати угоду в частині допуску сільськогосподарської продукції США та продуктів інформаційних технологій на свій ринок, знизивши на них мита.

Зрозуміло, що новина про угоду позитивна не тільки для фондових ринків, але й для світової економіки, включаючи й українську.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські фондові індекси слабко підростають; на європейські - рухаються різноспрямовано та з різною силою, доволі хаотично. Все ж більшість з них мало змінюється. 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 майже не зміниться. Сьогодні зранку фондовий індекс MSCI EM також майже не змінюється.

Сьогодні зранку, зовнішній фон для торгів акціями на українських біржах нейтральний.

Фінансова звітність українських емітентів кілька останніх кварталів була в більшій мірі розчаруванням. Це призвело до негативної динаміки місцевих українських фондових індексів за останній рік. Однак цей рух у значній мірі вже певний період часу припинився. Фінансова звітність за третій квартал 2019 незначно відрізнялась від звітності другого кварталу поточного року.

Жаль, що ситуацію на місцевому фондовому ринку поки не дуже суттєво підправили ні значне зменшення відсоткових ставок в Україні, ні хороший ціновий ріст на світових фондових ринках, який відбувся, в тому числі і в останні два тижні.

Індекс Української біржі з 10-ого грудня 2019 до минулого четверга підріс на 2,4%. Однак негативна корекція минулої п'ятниці довела це зростання лише до 1,2%. Індекс ПФТС перебуває коло свого більш, ніж річного мінімуму.

Причиною всього цього (крім вже згаданого зниження прибутків місцевих емітентів акцій), служить слабка абсолютна довгострокова дохідність інвестицій в місцеві українські акції. Остання є наслідком як малого free-float і слабкої ліквідності, так і в більшій мірі слабких вільних грошових потоків місцевих емітентів. Також відсутня їх більш-менш прийнятна передбачуваність. Як наслідок, є лише невеликі і також погано передбачувані дивіденди. Це, окрім іншого, суттєво заважає оцінювати місцеві акції. І все це має місце за відсутності росту бізнесу місцевих емітентів акцій та відносно непоганій дохідності українських боргових фінансових інструментів.

Поки що надії на хороший ціновий ріст на українському ринку акцій на жаль не виправдовуються.

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».