



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Значимі для українських учасників фінансового ринку новини за вчора, позавчора та на сьогодні є, хоча вони є і не з тих, що мають негайний вплив на фінансовий ринок. Ці новини після огляду вчорашніх подій на українському фінансовому ринку та світовому ринку акцій та подій за минулий тиждень.

Ринок акцій України.

Для початку результати торгів акціями в Україні на минулому тижні, закінчуючи цим понеділком. Вони відображені на Рис. 1-4. Дані включають і порівняння з міжнародними ринками акцій, і динаміку цін окремих «індексних» паперів, і обсяги торгів на Українській біржі за минулі чотири тижні.

Контракти за безадресними заявками					
TIKER	Close	Обсяг, UAH	Обсяг, шт.	Кількість	%
MHPC	184,8	338 469,00	1 840	13	3,82%
AAPL	10901	98 111,00	9	2	791,00%
CEEN	5,5	90 968,00	17 000	7	3,90%
BAVL	0,33	33 025,00	100 000	2	-0,75%
UNAF	115	13 950,00	120	3	-4,17%
574 523,00					

		Безадресні заявки		Адресні заявки	
15.06.2020	232 035,00	1270,56%	528 955,50	908,02%	
22.06.2020	153 532,41	-33,83%	462 706,50	-12,52%	
30.06.2020	391 806,80	155%	679 006,50	47%	
06.07.2020	246 422,00	-37,11%	743 904,30	9,56%	
13.07.2020	574 523,00	133,15%	7 258 334,00	875,71%	

UX

Контракти за адресними заявками				
TIKER	Close	Обсяг, UAH	Обсяг, шт.	Кількість
CEEN	5,9774	6 372 334,00	1 066 065	10
MHPC	180	486 000,00	2 700	1
BAVL	0,32	400 000,00	1 250 000	3
7 258 334,00				

Рис. 1

13.07.2020	7 днів		14 днів		30 днів		Початок року	
UX	1 280,30	0,71%	1 321,94	-3,15%	1 365,90	-6,27%	1 518,72	-15,70%
KUBI	57,60	-0,09%	57,70	-0,17%	58,32	-1,23%	63,28	-8,98%
PFTS	499,46	0,00%	499,46	0,00%	499,46	0,00%	509,65	-2,00%
WIGUA	332,62	-5,00%	342,24	-2,81%	360,56	-7,75%	366,94	-9,35%
RTS	1 234,50	-1,01%	1 239,81	-0,43%	1 238,11	-0,29%	1 564,18	-21,08%
DJI	26 085,80	-0,77%	25 595,80	1,91%	25 605,54	1,88%	28 868,80	-9,64%
S&P 500	3 155,22	-0,77%	3 053,24	3,34%	3 041,31	3,75%	3 257,85	-3,15%
DAX	12 799,97	0,52%	12 232,12	4,64%	11 949,28	7,12%	13 385,93	-4,38%
FTSE	6 176,19	-1,75%	6 225,77	-0,80%	6 105,18	1,16%	7 604,30	-18,78%
CAC 40	5 056,23	-0,50%	4 945,46	2,24%	4 839,26	4,48%	6 041,50	-16,31%
SSEC	3 443,29	3,31%	2 961,52	16,27%	2 919,74	17,93%	3 085,20	11,61%
Nikkei 225	22 784,74	0,31%	21 995,04	3,59%	22 305,48	2,15%	23 656,62	-3,69%

Рис. 2



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

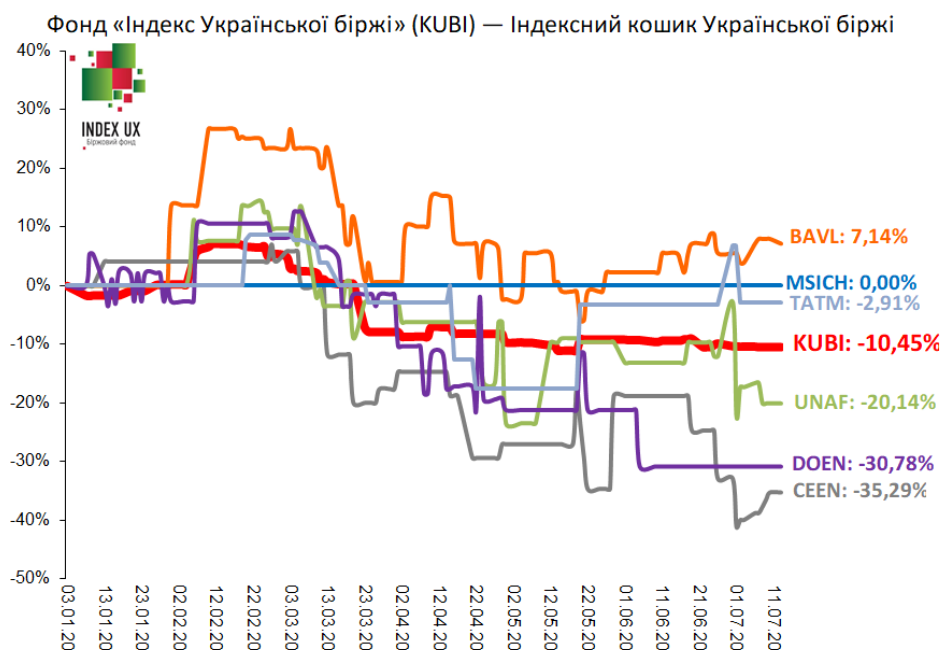


Рис. 3

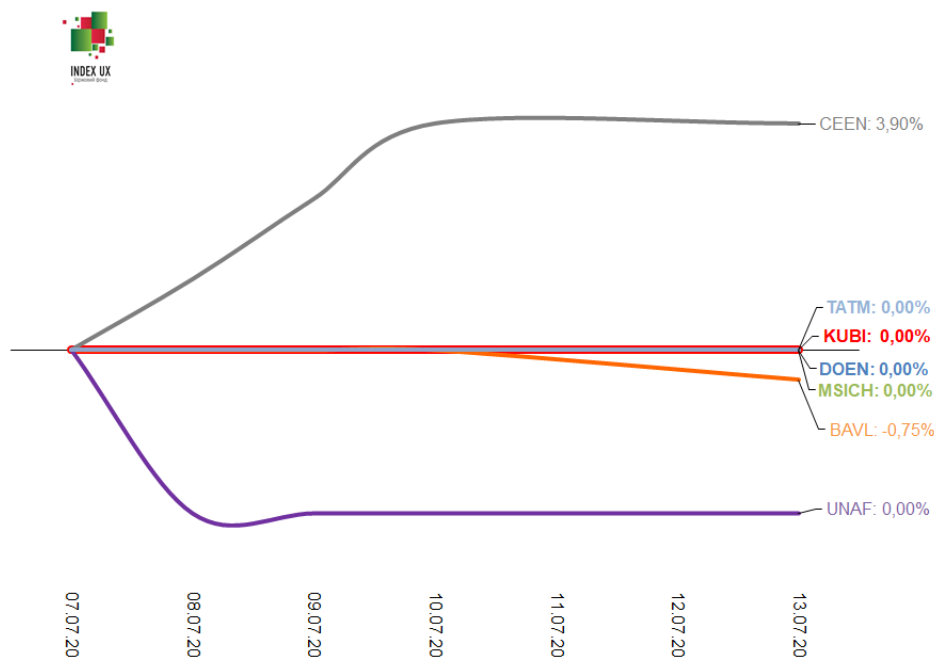


Рис. 4

Що відбувалось учора.

Індекс ПФТС вчора знову не змінився.

Індекс Української біржі минулого дня знизився на 0,1%. Це зниження індикатору відбулось завдяки одній угоді з акціями Райффайзен Банк Аваль.

Вчора на біржі відбулось п'ятнадцять угод з акціями: шість по безадресним заявкам (з яких одна з індексними паперами біржі), сім адресних угод і угода РЕПО, яка рахується біржею як дві угоди.

Їх результати відображені і Таблицях 1 та 2.

**KINTO****ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ****Таблиця 1. Ціни акцій по угодам по безадресним заявкам, біржовий курс та їх зміни на Українській біржі 13.07.2020, обсяги торгів**

	Ціна, грн.	Зміна	Обсяг торгів, грн.	Число угод	Біржовий курс, грн.	Зміна
Райффайзен Банк Аваль	0,330	-0,6%	29 700	1	0,330	2,0%
Миронівський хлібо-кт	184,80	-1,0%	218 220	5	184,90	-0,7%
Разом			247 920	6		

Таблиця 2. Ціни акцій по адресним угодам на Українській біржі та угодам РЕПО, обсяги торгів 13.07.2020.

	Ціна, грн.	Обсяг торгів, грн.	Число угод
Адресні угоди			
Райффайзен Банк Аваль	0,320	1 000 000	2
«Центренерго»	5,450	39 800	4
«Укрнафта»	180,0	2 700	1
Разом		1 042 500	7
Угоди РЕПО			
«Укрнафта»	105,748	978 168	2

Також без угод минулого дня на Українській біржі на 3,0% зросли котирування акцій американської компанії Apple до 10 792 гривень за акцію.

Ніяких інших угод з акціями, як і інших значимих змін котирувань в сегменті акцій, минулого дня на Українській біржі не було.

Борговий ринок України.

Дохідність єврооблігацій України вчора продовжила зростання з мінімумів, досягнутих 1 липня. Відповідно ціни паперів та прибутковість інвестицій в ці папери знизилась, Рис. 5.

Посилання: http://cbonds.ru/indexes/indexdetail/?group_id=323.

Самі значення дохідностей є ще поки невеликими, Рис. 6, посилання <http://ua.cbonds.info/>.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

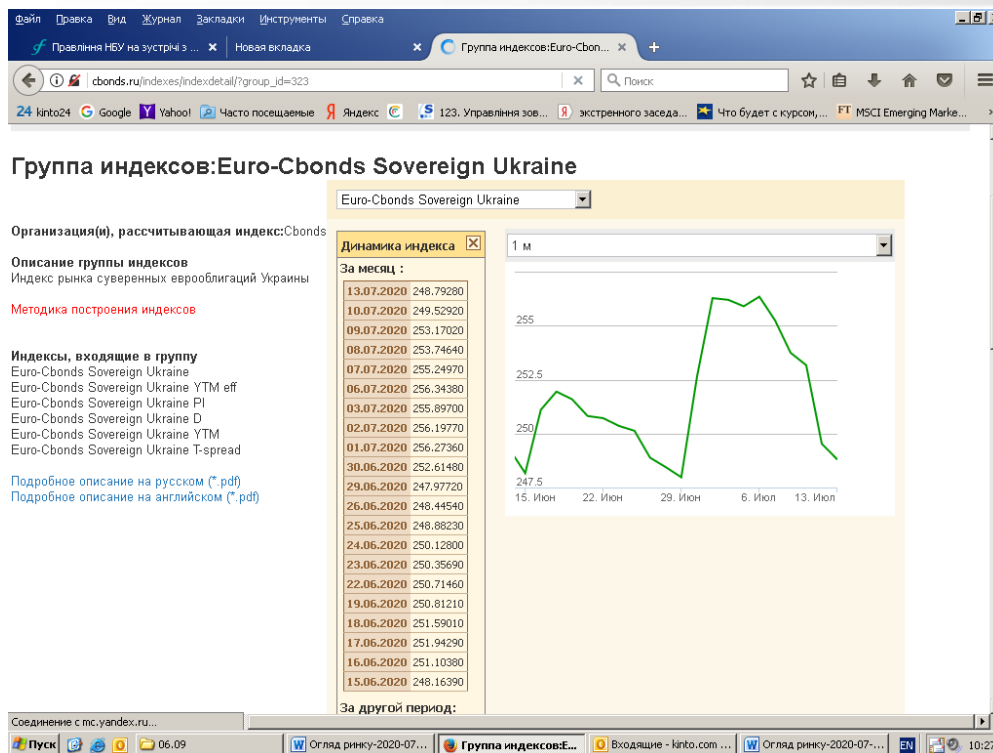


Рис. 5

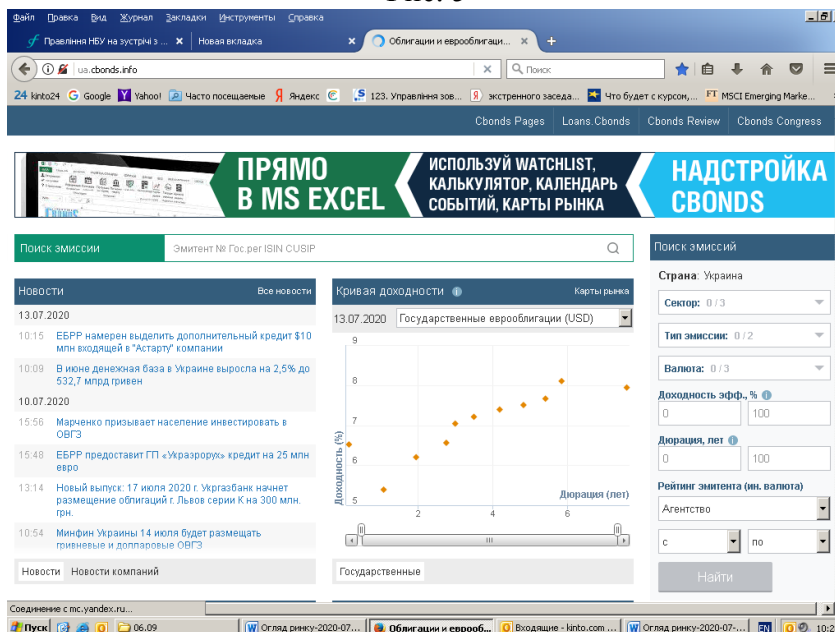


Рис. 6

Зростання дохідності і зниження цін імовірно відбуваються під впливом негативних місцевих новин, навколо Глави НБУ, втручання в політику центробанку і не тільки.

Певною і важливою інтригою тут є наступна цінова динаміка українських державних євробондів. Це через те, що вони дійшли до рівня цінової підтримки, Рис. 5. Але негативний фон новин та невизначеність стосовно наступного очільника українського центробанку та політики НБУ може продовжувати «продавлювати» ціни українських державних паперів - євроблігацій вниз.

Українські фінансові новини.

Сьогодні проходять первинні аукціони Міністерства фінансів України з розміщення ОВДП. До розміщення пропонуються і 11 місячні валютні папери. Результати аукціонів мають бути цікавими. Обсяги залучених



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

коштів минулого тижня були дуже слабкими на фоні невизначеності коло Голови Нацбанку та очікування можливої девальвації гривні.

Цього тижня залучення мають пройти набагато успішніше. Минулого тижня були великі погашення ОВДП. Тож інвестори мають додаткові кошти. Кошти держбанків на цьому ринку мають підтримати невисокі дохідності ОВДП при розміщенні. Проте цікавим також є, наскільки обсяги залучених цього тижня коштів будуть меншими (чи більшими) за обсяги погашень на минулому тижні.

Інші новини.

Голосування по наступному Главі НБУ може відбутись у п'ятницю, повідомила народний депутат фракції «Слуга народу» Ольга Василевська-Смаглюк журналістам у понеділок у Києві за підсумками вчорашнього вечірнього засідання фракції за участю президента Володимира Зеленського.

Виконувачка обов'язків Голови Нацбанку Катерина Рожкова дала велике інтерв'ю агентству «Інтерфакс Україна»Ю яке було опубліковане вчора. Важливими тезами в ньому є наступні.

Правління Національного банку України (НБУ) на зустрічі, організованій президентом Володимиром Зеленським після відставки голови НБУ Якова Смолія, наголосило на важливості збереження незмінності політики центробанку, в тому числі політики інфляційного таргетування. Для України це 5%+-1%.

Пані Рожкова виступає за продовження практики прийняття рішень Правлінням Національного банку України колегіально.

Висока інфляція та низькі відсоткові ставки (негативні реальні ставки) в Україні, на її думку, несумісні. Катерина Рожкова повідомляє, що Україну чекає пожвавлення іпотечного кредитування в кінці поточного року за умови збереження фінансової стабільності в країні. За таких умов будуть і низькі відсоткові ставки кредитування кращих за критеріями кредитної якості позичальників, - 10%.

Є також багато інших моментів в цьому інтерв'ю, з якими варто ознайомитись, посилання:

<https://interfax.com.ua/news/interview/674390.html>

Невідомо, однак чи втримається в наступний період нинішній склад Правління Національного банку України, і якщо так, то як довго, і чи збереже цей склад Правління свою думку, якщо на нього буде політичний тиск. Які будуть думки стосовно монетарної політики українського центробанку нового Голови НБУ, позиція Ради НБУ тощо.

Стосовно рівнів інфляції в кінці цього огляду наводиться історичні рівні інфляції по країнам, які можуть співставлятись з Україною. Дані неведені за останні 20 років. Наведені прогнози на цей та наступний роки з «квітневої бази даних» МВФ. Як видно з наведених рисунків, рівні інфляції в цих країнах в останні роки та за прогнозом за рідким виключенням не піднімаються вище 7% (як хоче дехто з українських урядовців). Ці виключення Туреччина, Казахстан, Єгипет, Пакистан. При цьому вищий рівень інфляції сигналізує про певні проблеми у відношенні фінансової стійкості країн, як наприклад у випадку Туреччини.

В зв'язку з цим можуть бути також цікавими недавні повідомлення НБУ стосовно пропозицій Правління Національного банку України Раді центробанку відносно наступної монетарної політики в нашій країні, а також коментар банку по інфляції за червень 2020 року, посилання:

<https://bank.gov.ua/ua/news/all/pravlinnya-natsionalnogo-banku-nadalo-radi-nbu-propozitsiyi-schodo-osnovnih-zasad-groshovo-kreditnoyi-politiki-na-nastupni-roki>

і

https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D0%BF%D0%BE%D0%B7%D0%B8%D1%86%D1%96%D1%97_%D0%9F%D1%80%D0%B0%D0%B2%D0%BB%D1%96%D0%BD%D0%BD%D1%8F_%D0%B4%D0%BE_%D0%9E%D0%97%D0%93%D0%9A%D0%9F_2021_pr_2020-07-10.pdf?v=4



KINTO

а також

<https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-u-chervni-2020-roku>

Окремі останні повідомлення преси стосовно розвитку економічної та фінансової ситуації в Україні дещо насторожують.

На днях, а точніше 11 липня, була опублікована стаття у впливовій американській газеті Washington Post під заголовком: «ГОЛОВА БАНКУ УКРАЇНИ ПІШОВ У ВІДСТАВКУ І ОТРИМАВ ТРУНУ В ЯКОСТІ ПОПЕРЕДЖЕННЯ. Це скандал, який загрожує економічному здоров'ю країни» (на англійській «UKRAINE'S BANK CHIEF QUIT AND RECEIVED A COFFIN AS A WARNING. IT'S A SCANDAL THAT THREATENS THE COUNTRY'S ECONOMIC HEALTH.»). В статті надані доволі негативні оцінки останніх подій в Україні в сенсі економічних реформ.

Посилання: https://www.washingtonpost.com/world/europe/ukraine-central-bank-scandal-imf/2020/07/10/9a9eeba8-c04e-11ea-8908-68a2b9eae9e0_story.html

Її зміст дещо драматизовано скорочено в українському перекладі вчора виклала «Радіо Свобода», посилання: <https://www.radiosvoboda.org/a/30723082.html>

Нагадаємо також, що згідно з даними експертного дослідження, проведеного Європейською Бізнес Асоціацією разом з юридичною фірмою Василь Кісіль і Партнери і опублікованому 02.07.2020, у першій половині 2020 року інвестори погіршили оцінку інвестклімату в Україні до рівня 2015 року. «Індекс інвестиційної привабливості у першій половині 2020 року склав 2,51 балів з 5-ти можливих та продовжує перебувати у негативній площині», повідомила ЄБА.

Повідомлення за посиланням: <https://eba.com.ua/top-menedzhery-pogirshlyly-otsinku-investpryvablyvosti-ukrayiny/>

Відповідну презентацію ЄБА можна знайти за посиланням: https://eba.com.ua/wp-content/uploads/2019/07/Invest_UKR_1_half_2019.pdf

Є ще велика серія повідомлень в новинах за останні дні, як позитивних, так і негативних, які можуть стосуватись майбутньої інфляції в Україні та курсу національної валюти України. Це зростання грошової маси та грошової бази в червні, статистика зовнішнього сектору, повідомлення про поточну низьку ціну природного газу, про очікування погіршення торгівельного балансу України у другій половині цього року через реалізацію відкладеного попиту на імпортні товари.

Корпоративні новини. Електроенергетика.

«Донбасенерго» призупинила роботу Слов'янської теплоелектростанції. Раніше повідомлялось про те, що «Донбасенерго» перевела Слов'янську ТЕС на спалювання антрациту у зв'язку з припиненням постачання газу «Донецькоблгазом» і компанія «Донбасенерго» раніше заявила про шантаж з боку «Донецькоблгазу» і про загрозу зупинення Слов'янської ТЕС через припинення розподілу газу «Донецькоблгазом».

Державна енергогенеруюча компанія «Центренерго» домовилася з компанією «ДТЕК Енерго» про поставку вугілля за ціною, розрахованою за формулою «Роттердам +». Зазначається, що вартість вугілля за формулою «Роттердам +» для «Центренерго» буде на 20% нижче, ніж вартість вугілля державних шахт, і на 10% нижче вартості газу.

За іншим повідомленням оплата закупівлі вугілля буде здійснюватись за рахунок кредитів держбанків («Ощадбанку» та «Укргазбанку») на загальну суму 1,3 млрд гривень через заборгованість перед компанією за відпущену електроенергію ДП «Енергоринок» на суму 1,4 млрд гривень.

Ці повідомлення мають відношення до цін акцій «Центренерго» і «Донбасенерго», представлених на місцевому ринку.

І до світових ринків акцій та повертаючись до місцевого українського ринку акцій.



KINTO

Світові ринки акцій

На світових ринках акцій є вчора та сьогодні певна невелика негативна корекція.

Широкий фондовий індекс США S&P 500 вчора знизився на 0,9%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 сьогодні зранку втрачає більше 1%, а композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, додав минулого дня ще 0,2%, підійшов до свого минулого локального максимуму, однак сьогодні знижується на 1%.

В цілому ж здається світові фондові індикатори наступний доволі тривалий час будуть рухатись в «боковому каналі». Проте цю ситуацію може дещо «пожвавити» в позитивному сенсі публікація квартальної звітності за другий квартал 2020, яка вже розпочалась.

На цьому фоні для основного українського фондового індексу бачиться наступний «боковик». Здається, сьогодні від індексу УБ можна очікувати слабкої динаміки з можливим невеликим рухом як вверх, так і вниз.

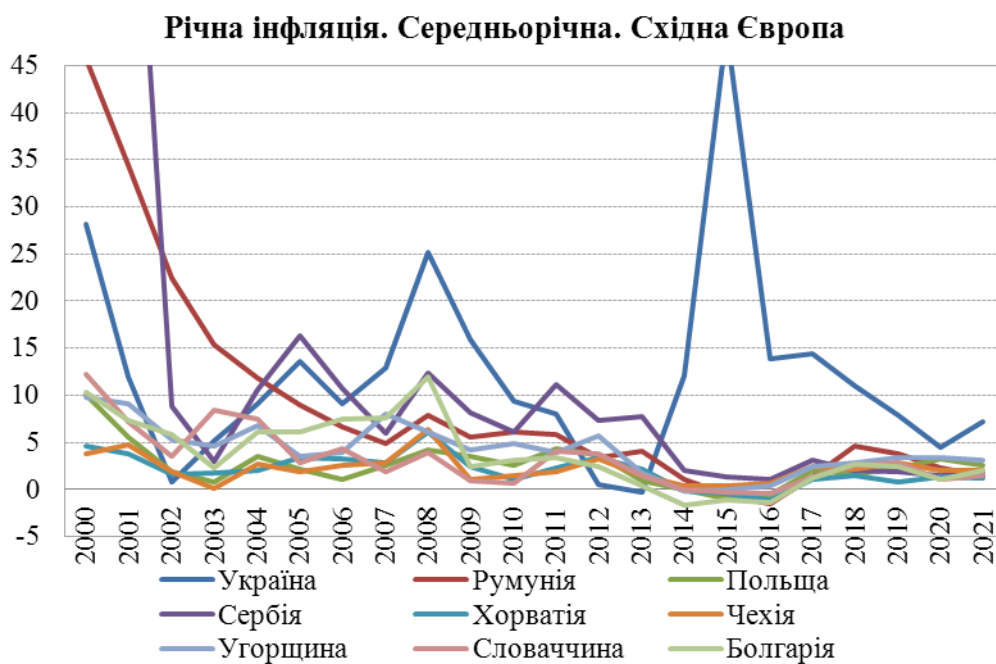


Рис. 7



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Річна інфляція. Середньорічна. Колишній Союз

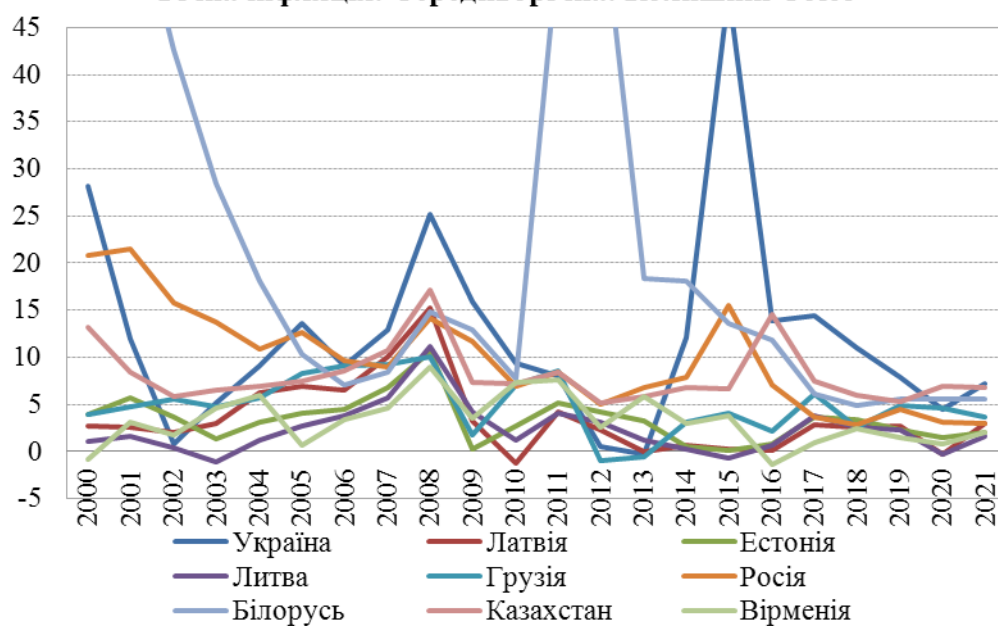


Рис. 8

Річна інфляція. Середньорічна. Інші країни

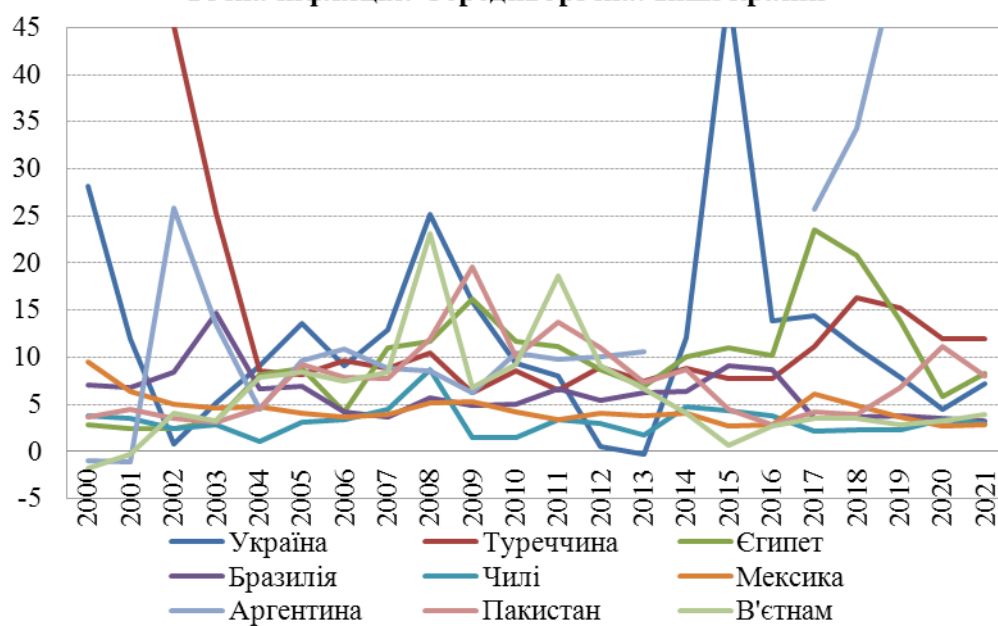


Рис. 9



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Річна інфляція. Грудень до грудня. Країни - Група 1

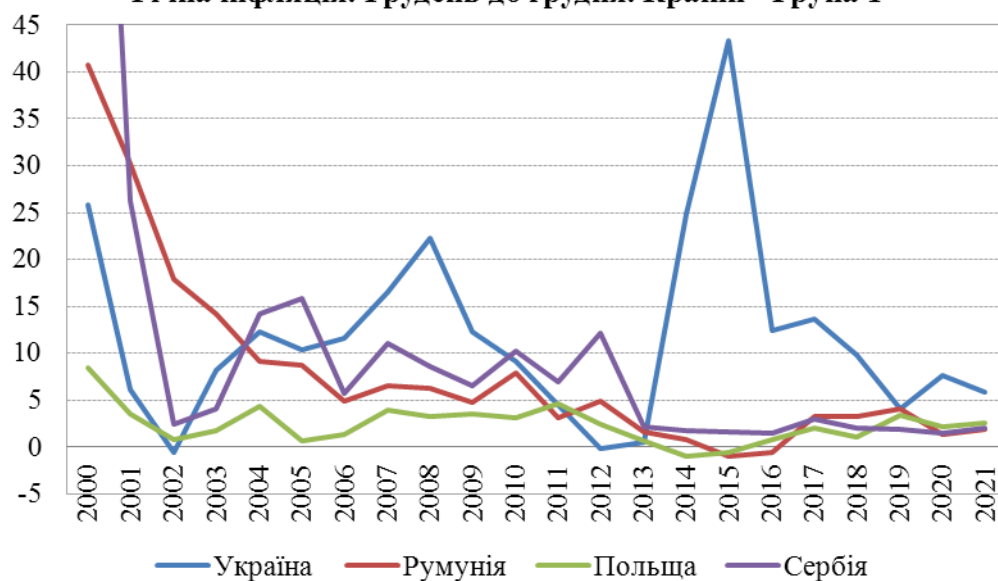


Рис. 10

Річна інфляція. Грудень до грудня. Країни - Група 1

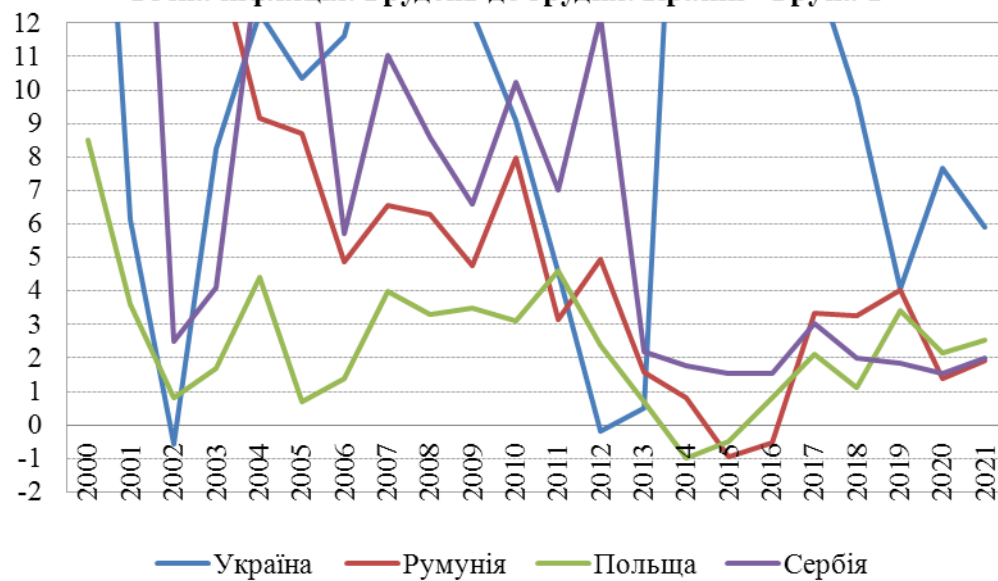


Рис. 11



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

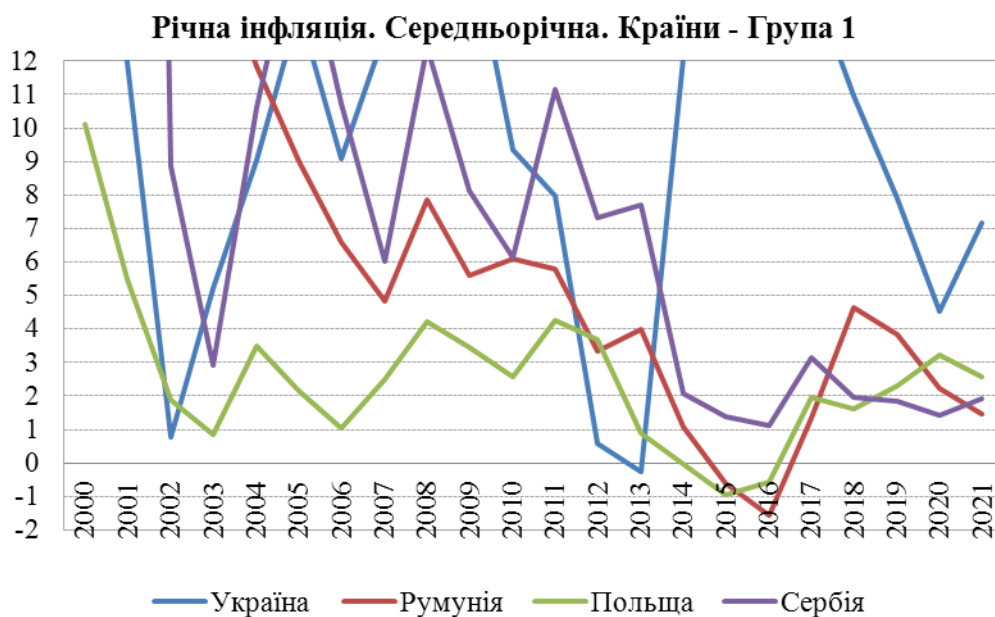


Рис. 12

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».