



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	1 023	%	-1,7	2,8	-7,6	
Розвинуті ринки						
S&P 500	2 063	%	1,5	-0,9	5,8	
STOXX 600	364	%	1,7	5,8	10,9	
Nikkei 225	17 329	%	0,3	-1,7	14,5	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	817	%	4,5	2,8	-21,1	
SHCOMP (Китай)	3 343	%	0,6	10,2	45,2	
IBOV (Бразилія)	49 443	%	0,4	-2,8	-2,5	
SENSEX (Індія)	29 006	%	0,4	4,7	8,0	
Центрально-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	2 319	%	1,4	-0,2	-4,7	
BET (Румунія)	7 038	%	0,4	2,0	-0,4	
PX (Чехія)	961	%	0,9	1,0	1,5	
Bux (Угорщина)	16 777	%	2,3	1,6	-3,0	
Курси валют						
USD/UAH	15,820	%	0,0	0,7	21,7	
EUR/USD	1,14	%	-2,1	-6,6	-10,1	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	49	%	-0,1	-20,6	-43,8	
Gold, \$/унцію	1 296	%	0,2	10,2	5,1	



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
SVGZ	0,30	32,9	2,7	4
UTLM	0,16	25,9	16,2	5
SKSTRE	13,60	9,3	15,0	1
DNON	65,00	8,3	2,8	3

Аутсайders доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
KRAZ	0,11	-4,3	2,2	1
DOEN	31,09	-4,6	168,8	77
HRTR	0,30	-21,0	8,7	10
HMBZ	0,15	-25,0	4,5	1

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
CEEN	315
UNAF	248
MSICB	204
DOEN	169

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	92
DOEN	77
KUBI	65
BAVL	44

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Індекс УБ знизився за результатами вчорашніх торгів на 1,7%. Більша частина зниження припала на другу половину дня. Ціни акцій показали негативну динаміку через загострення ситуації на сході країни та, не в меншій мірі, через новини про реструктуризацію боргових зобов'язань України. Остання новина, як і наступні події, виходячи з цього факту, імовірно, буде визначати динаміку цін акцій українських емітентів, та й взагалі фінансових інструментів держави України та приватних емітентів українського походження найближчим часом. Про можливий початок переговорів щодо змін умов суверенного зовнішнього боргу країни Міністр фінансів України Наталія Яресько об'явила в швейцарському Давосі. Боргові державні зобов'язання України в валюті подешевшали, посиливши тренд, який намітився раніше. Особливо підросли дохідності на ближньому кінці кривої – паперів зі строками погашення в 2015 та 2016 році. Їх рівень зараз вказує на імовірність списання частини цих боргів. Дохідність «довгого» суверенного випуску Україна-23 зі строком погашення в 2023 році, який більш точно відображає ризики інвестування в акції, зросла за два дні з 17,7% до 20,1%.

Ще одною новиною для ринку акцій в Україні, на цей раз позитивною, є початок котирувань акцій у формі GDR Миронівського хлібопродукту та Укрпродукту. Якщо акції останнього не представляють такої значимої цінності, то, слід зазначити, що МХП є досить солідним емітентом, акції якого обертаються на основному майданчику Лондонської фондової біржі. Хоча в термінах ЛФБ вони є слабо ліквідними, сам емітент принципово відрізняється в кращу сторону від інших, акції яких зараз представлені на Українській біржі. Хочеться сподіватись, що це лише початок і через кілька років ми будемо мати в Україні торгівлю паперами повноцінних емітентів, які відповідають кращим світовим стандартам. До речі, ціна акцій Миронівського хлібопродукту на ЛФБ, незважаючи на певні побоювання стосовно українського суверенного боргу, в останній місяць не знижується, а дохідності двох випусків єврооблігацій емітенту суттєво нижчі, ніж суверенного боргу нашої країни з тими ж термінами погашення. Крім того, МХП недавно отримав додатковий кредит в валюті на розвиток бізнесу, що підтверджує віру авторитетних інститутів в стійкість і якість його бізнесу.

Що стосується закордонних ринків, то вчора вони суттєво додали. Зведений індекс найбільших підприємств Європи STOXX 600 підскочив на 1,66%, широкий фондовий індекс США S&P 500 - на 1,53%. Композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, додав 0,76% після росту на 1,96% днем раніше.

Всьому причиною є вчорашнє рішення ЄЦБ, який прийняв програму кількісного пом'якшення на розміром 60 млрд. євро в місяць на загальну суму 1,1 трлн. євро. Програма почнеться в березні 2015 року і буде тривати до вересня 2016 року. З ринку будуть викуповуватись, як державні облігації, так і облігації приватних емітентів. Основна ціль регулятора збільшити інфляцію в Єврозоні і таким чином стимулювати економіку регіону. На фоні цих новин крос курс євро долар знизився до 1,135. Сьогодні зранку ф'ючерси на європейські фондові індекси зростають, які і індекс MSCI EM.

Сьогодні зранку фінансові ринки також обдумують новину про смерть короля Саудівської Аравії та подальший напрямок цінової політики на ринку нафти.

Виходячи з суто української ситуації, в п'ятницю варто очікувати продовження негативного тренду на українському ринку акцій, незважаючи на позитивний зовнішній фон. Фінансовий ринок України ще певний час буде адаптуватись до реалій реструктуризації суверенного боргу, і це займе певний час, хоча на цьому шляху можливий і ріст цін акцій.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Компанія/Індекс	Тікер	Ціна закриття, грн.		Макс. 52 т.	Мін. 52 т.	Зміна ціни, %:				Денний обсяг (тис грн.)	
		Остан	Попер			День	Тижд.	Місяць	3 М	День	20 Д
Індекс											
УБ		1023	1041	1348	849	-1,7	-2,6	2,8	-7,6	1164	50827
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	600	600	950	225	0,0	0,0	-4,8	-31	15	53
Донбасенерго	DOEN	31,1	32,6	48,4	25,6	-4,6	-3,5	-5,1	1,4	169	198
Західенерго	ZAEN	135,0	135,0	172	122	0,0	6,9	0,0	41	0	21
Центренерго	CEEN	7,39	7,61	8,2	4,19	-3,0	-3,1	-1,2	-2	315	697
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	65,0	60,0	0,9	2,1	8,3	0,0	100,0	-40	3	3
Крименерго	KREN	1,80	1,85	2,23	0,85	-2,8	-7,8	-7,8	-15	0	68
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	235	237	367	109	-1,0	-4,4	40,0	-12	248	936
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	8,5	8,9	9,8	7,50	-4,3	-4,3	9,0	-1	0	108
Полтавський ГЗК	PGOK	16,48	16,48	15,30	7,70	0,0	13,8	3,9	4	0	0
Центральний ГЗК	CGOK	8,2	8,2	9,25	6,10	0,0	1,2	2,5	6	0	121
ШУ Покровське	SHCHZ	0,30	0,31	0,68	0,32	-1,6	6,4	0,0	25	5	8
Комсом. Донбас	SHKD	0,30	0,30	1,48	0,20	0,0	-45	3,4	-61	0	3
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,77	0,77	0,92	0,57	-0,6	0,5	6,5	10	43	112
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,04	0,01	-0,7	-6,2	-9,4	-47	23	40
Єнакієвський МЗ	ENMZ	20,0	20,1	45,8	17,4	-0,8	-3,5	-12,4	-31	4	103
ММКІ	MMKI	0,17	0,17	0,20	0,08	0,0	50,0	-3,2	-14	0	75
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,40	1,45	3,53	1,40	-3,4	-17,6	-23,6	-46	20	109
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,03	0,03	0,10	0,02	0,0	0,0	-18,3	-49	11	1
Ясинівський КХЗ	YASK	0,27	0,25	0,74	0,50	7,6	-1,5	-0,8	-2,2	2	24
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,30	0,38	0,86	0	-21,1	5,3	-1,7	9	9	5
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,30	0,30	0,30	0,15	0	3,4	1,8	36	0	4
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	7,63	7,63	15,4	7,5	0	-2,5	-12,1	-2	1	10
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	12	12	24,0	10,8	0,1	-6,9	-1,2	-13	37	87
Богдан Моторс	LUAZ	0,02	0,02	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	0	8
Луганськтепловоз	LTPL	1,08	1,08	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	18
Мотор Січ	MSICH	2556	2554	2828	1616	0,1	-0,2	11,1	8	204	1447
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,30	0,22	1,62	1,05	32,9	8,1	-7,8	-8	3	7
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,16	0,13	0,19	0,11	25,9	9,4	19,4	34	16	104
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,09	0,09	0,19	0,09	-0,9	-1,5	-3,9	-26	115	252
Укрсоцбанк	USCB	0,13	0,13	0,20	0,12	0,0	-0,1	-7,2	-3,6	25	21

Джерело: Дані УБ, розрахунки КІНТО



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Компанія/Індекс	Тікер	EV/S			EV/EBITDA			P/E			P/BV			EBITDA рент.%			ЧП рент., %			ROE, %		
		11	12	13П	11	12	13П	11	12	13П	11	12	13П	11	12	13П	11	12	13П	11	12	13П
Індекс																						
УБ								54	-	48	0,4	0,4	0,4							-	-9,0	0,9
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпроенерго	DNEN	0,1	0,1	0,1	0,9	0,5	0,8	12	3,8	24	1,3	0,7	0,6	11	19	10	3,3	10	1,5	12	23	2,7
Донбасенерго	DOEN	0,3	0,2	0,2	6,1	3,9	1,8	-	24	2,4	1,0	1,0	0,7	4,2	5,6	11	-0,7	0,7	6,0	-3,8	4,1	33
Західенерго	ZAEN	0,2	0,1	0,1	3,0	8,2	2,9	22	-	4,5	1,9	1,6	1,2	5,3	1,5	3,7	1,0	0,0	3,4	11	0,2	31
Центренерго	CEEN	0,3	0,3	0,3	6,0	4,2	2,7	78	12	5,6	1,2	1,3	1,0	5,4	6,2	12	0,5	2,6	6,4	1,7	10	20
Електроенергетика (обленерго)																						
Дніпрообленерго	DNON	0,1	0,1	0,1	3,4	2,9	2,6	4,3	3,8	3,3	2,0	1,3	0,9	2,2	2,4	2,6	0,7	0,7	0,8	51	42	33
Крименерго	KREN	0,2	0,2	0,2	3,3	2,9	2,5	5,2	4,5	3,9	2,0	1,4	1,0	7,1	7,8	8,5	3,0	3,3	3,6	43	37	30
Нафта і газ																						
Укрнафта	UNAF	0,3	0,4	0,4	1,9	1,7	1,9	3,3	8,9	12	1,4	0,7	0,7	14	26	19	16	9,5	6,2	45	11	5,9
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	1,0	1,3	1,3	1,6	2,5	2,9	3,1	5,5	7,0	2,0	1,5	1,3	64	53	46	43	31	25	64	31	20
Полтавський ГЗК	PGOK	0,5	0,6	0,7	1,4	3,0	6,1	1,4	8,2	23	0,6	0,5	0,5	38	20	11	24	5,0	1,9	46	6,4	2,0
Центральний ГЗК	CGOK	1,6	2,1	2,2	2,6	5,6	7,7	3,7	13	17	2,5	2,5	2,2	62	38	29	40	16	12	64	20	14
ШУ Покровське	SHCHZ	0,2	0,2	0,2	0,7	0,6	0,7	2,1	0,8	2,5	0,2	0,1	0,1	28	29	24	3,4	8,0	2,7	8,9	18	4,5
Комсом. Донбас	SHKD	0,8	0,5	0,5	2,8	1,0	1,2	2,6	1,7	1,0	0,1	0,1	0,1	29	48	44	2,8	2,6	4,5	5,2	4,9	5,9
Металургія																						
Азовсталь	AZST	0,1	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	0,3	-2,6	-6,4	-3,5	-1,6	-12	-9,9	-3,2	-18	-17
Алчевський МК	ALMK	0,8	1,1	1,0	12	-	44	0,6	-	-	0,3	-	-	6,8	-0,2	2,2	3,0	-7,1	-4,7	57	-	-
Енакієвський МЗ	ENMZ	0,0	0,0	0,0	-	-	8,6	-	3,0	2,5	-	2,5	1,2	-7,1	-5,1	0,4	-8,3	0,5	0,6	-	-25	68
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	15	17	17	-	-	-	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3	-4,7	-5,2	-5,2	-8,6	-9,4	-10
Коксохімічна промисловість																						
Авдіївський КХЗ	AVDK	0,1	0,1	0,1	12	-	1,4	-	-	4,2	0,0	0,1	0,1	0,4	-10	5,8	-2,2	-13	0,8	-4,2	-20	1,3
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,0	0,0	0,0	4,1	3,7	4,4	-	-	-	0,0	0,1	0,1	1,1	-	-	-0,1	-	-	-0,4	-0,2	-1,1
Ясинівський КХЗ	YASK	0,0	0,0	0,0	0,7	0,7	0,9	0,6	1,1	1,2	0,1	0,0	0,0	5,4	6,4	5,6	2,5	1,9	1,7	9,5	4,5	3,7
Трубна промисловість																						
Харцизький ТЗ	HRTR	0,3	0,4	0,7	1,4	4,0	1,4	4,6	2,9	5,5	0,8	0,7	0,6	19	11	48	2,8	7,0	5,7	15	25	12
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,2	0,1	0,1	6,9	2,3	1,9	-	5,8	2,7	0,1	0,1	0,1	2,6	6,5	6,9	-3,6	0,5	0,9	-8,1	1,4	3,0
Хімічна промисловість																						
Концерн Стирол	STIR	0,4	0,4	0,3	11	-	-	10	-	-	0,1	-	-	3,5	-30	-19	0,3	-35	-23	1,1	-	75
Машинобудування																						
Крюківський ВЗ	KVBZ	0,4	0,4	0,5	2,8	2,4	5,3	2,0	1,8	4,5	0,6	0,5	0,4	15	15	8,5	11	11	5,3	36	30	10
Богдан Моторс	LUAZ	0,8	1,0	1,4	15	-	-	-	-	-	0,6	1,1	1,6	5,5	-0,3	-1,1	-1,8	-9,6	-10	-5,6	-29	-35
Луганськтепловоз	LTPL	0,4	0,4	0,2	5,9	3,1	2,8	3,3	6,1	1,8	4,9	0,4	0,3	7,1	13	8,6	4,3	2,2	4,3	-	12	19
Мотор Січ	MSICH	0,8	0,6	0,5	2,1	1,7	1,5	3,8	3,3	2,8	1,0	0,7	0,5	37	34	33	24	20	20	31	24	21
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,6	0,6	0,6	9,1	8,3	8,3	32	32	32	0,3	0,3	0,3	7,6	4,6	7,0	4,6	0,7	2,1	22	2,4	4,4
Телекомунікації																						
Укртелеком	UTLM	0,8	0,8	0,8	3,1	3,1	3,0	-	9,4	6,3	0,5	0,6	0,5	24	25	25	-2,0	4,7	6,9	-2,1	5,4	8,5
Банки																						
Банк Аваль	BAVL							74	4,8	4,8	0,4	0,4	0,4							13	8,4	8,3
Укрсоцбанк	USCB							-	26	26	0,3	0,2	0,2							3,2	1,0	1,0

Джерело: Дані компаній, розрахунки KINTO



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Львівська площа, 8-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».