



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

### Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	ЗМ
Україна						
UX	625	%	-0,2	-7,8	-16,9	
Розвинуті ринки						
S&P 500	1 852	%	-0,1	-3,6	-11,0	
STOXX 600	309	%	-1,6	-9,4	-17,8	
Nikkei 225	16 085	%	-5,4	-9,1	-18,2	
MSCI EM	730	%	-0,6	-1,4	-12,4	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	690	%	-1,9	-6,3	-19,2	
SHCOMP (Китай)	2 763	%	0,0	-13,3	-24,1	
IBOV (Бразилія)	40 592	%	0,0	0,0	-12,1	
SENSEX (Індія)	24 021	%	-1,1	-3,7	-6,7	
Центральні-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 767	%	-0,1	2,5	-12,6	
BET (Румунія)	6 173	%	-1,1	-8,0	-15,3	
PX (Чехія)	853	%	-2,2	-7,7	-14,4	
Bux (Угорщина)	22 572	%	-3,0	-5,8	0,8	
Курси валют						
USD/UAH	25,925	%	-0,2	11,0	14,7	
EUR/USD	1,13	%	0,9	3,4	5,3	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	31	%	-6,9	-8,4	-35,3	
Gold, \$/унцію	1 191	%	-0,2	8,1	9,6	



### Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
TATM	6,20	21,6	6	2
UTLM	0,13	6,2	361,6	37
ALMK	0,01	1,5	0,3	2
AVDK	1,10	1,2	0	1

### Аутсайders доходності (ринок заявок)

ZABR	0,6	0,0	1	1
GOLDI	9,36	-0,4	4	4
AZST	0,30	-5,7	13	12
DNON	52,00	-7,1	16	1

### Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
KSTL	400
CEEN	383
UTLM	362

### Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	38
UTLM	37
KUBI	18

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Вчора місцевий український фондовий ринок фактично підріс. Зниження індексу Української біржі цього вівторка неадекватно відображає ситуацію, яка склалась на локальному ринку акцій, в тому числі, і «на закритті». Індекс УБ весь день підростав, і його негативне значення після завершення торгів було результатом невеликої за обсягом угоди з акціями «Азовсталі», які, по цій одній угоді, знизились на 6,3%. Угода була заключна, перед самим закінченням торгів – увесь день такої негативної динаміки в акціях цього емітента не було. Це є яскравим прикладом того, як можна маніпулювати фондовим індексом на малоліквідному ринку, наприклад, щоб виграти на ф'ючерсі на індекс. Всі інші індексні акції Української біржі, які торгувались вчора, закінчили вчорашні торги з невеликим плюсом – від 0,26% до 1,5%.

Вчорашній позитивний рух на українському фондовому ринку (якщо виключити акції Азовсталі і індекс УБ) відбувся в протилежність руху на світових фондових біржах. Хоча з технічної картини, перш за все, виходячи з характеру зниження в попередній період, в цьому зниженні напрошувалась певна пауза, яку ми майже побачили вчора.

Вчора розпродаж на світових фондових ринках продовжився. Загальносвітовий фондовий індекс MSCI All Country World Index вчора знизився ще на 0,6% і, як пишуть фінансові видання, «наблизився до ведмежої території». Іншими словами індекс від максимуму втратив майже 20%. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX Europe 600 цього вівторка опустився на 1,6%, широкий фондовий індекс США S&P 500 теж знизився, хоча, й лише на 0,07%. Це була сьома торгова сесія зниження індексу STOXX Europe 600 підряд. Зараз індикатор торгується при коефіцієнті P/E (за оціненими на наступний період прибутками 13,6) – на 22% нижче пікового значення квітня 2015, пише агентство Bloomberg. Що стосується індексу S&P 500, то він переходив вчора кілька разів з зони негативної зміни в зону позитивної зміни, і, навпаки, та все ж закінчив торгову сесію цього вівторка невеликим мінусом.

Композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM вчора знизився на 0,6%. На невелику динаміку індикатору останніми днями впливає відсутність торгів на китайському ринку акцій, в зв'язку зі святкуванням Нового року за місячним календарем.

Сьогодні закономірно після стількох торгових сесій зниження ринків акцій, ф'ючерси на європейські та американські фондові індекси зранку підростають, однак, не сказати, щоб так вже дуже сильно. Індекс MSCI EM практично не змінюється, підростаючи лише на 0,1%.

На фінансових ринках склалась сильна картина. Природно, що при такому дуже суттєвому зниженні фондових ринків з початку року, інші фінансові активи, «куди відступали» найбільш проворні інвестори та торговці, суттєво вирости. Відповідно доходність 10-річних облігацій США знизилась з 2,3% на початку року до 1,74% на сьогодні (Мал. 1). Ціна золота зросла, більш, ніж на 12% з 1050-1060 за унцію до 1189 за унцію (Мал. 2).

Причини зниження цін акцій на американських біржах вже називались: завищені ціни акцій в США (особливо в секторі хай-тек) при негативній динаміці прибутків корпорацій США, при перспективі зростання відсоткових ставок, негативна динаміка та низькі ціни на сировину. Що стосується європейських акцій, тут, імовірно, таке сильне зниження необґрунтоване і пояснюється



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

впливом негативної динаміки цін акцій в США і переосмисленням ризиків.

На цьому загальному фоні, місцевий український ринок акцій виглядає відірваним від загальної картини. Ціни акцій на локальному ринку дуже низькі в порівнянні з активами та, навіть, доходами місцевих емітентів. Зниження цін акцій за останній рік було дуже сильним, особливо при перерахунку цін акцій в тверду валюту. Тож від локального ринку акцій можна очікувати найближчим часом стабілізації і росту при першій можливості. Сьогодні така можливість, імовірно, буде. Закордонні ринки, імовірно, підростуть і ми зможемо побачити, хай слабу, та все ж позитивну динаміку на локальному ринку акцій.

### Gold Rises for an 8th Day



Мал. 1

### Treasuries Set for Best Start to a Year Since 1988



Мал. 2



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		625	627	1136	625	-0,2	-1,9	-7,8	-16,9	530	7281
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	298	298	700	255	0,0	-3,7	-6,9	-1	0	21
Донбасенерго	DOEN	14,8	14,7	34,9	14,5	0,2	-4,8	-6,2	-9,3	6	15
Західенерго	ZAEN	75,0	75,0	178	70	0,0	6,9	0,0	41	0	13
Центренерго	CEEN	4,37	4,33	8,3	4,24	1,0	0,0	-3,4	-14	383	182
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	52,0	56,0	0,2	0,6	-7,1	0,0	100,0	-40	16	4
Крименерго	KREN	0,25	0,25	2,11	0,17	0,0	4,0	-11,0	-58	0	2
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	152	151	332	150	0,3	0,7	-9,7	-26	26	155
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,4	3,4	9,0	2,90	0,0	-4,2	-22,0	-8	0	18
Полтавський ГЗК	PGOK	262	262	15,30	7,00	0,0	13,8	3,9	4	0	0
Центральний ГЗК	CGOK	4,5	4,0	9,97	3,70	12,5	12,5	-0,4	-36	0	7
ШУ Покровське	SHCHZ	0,20	0,20	0,68	0,32	0,0	6,4	0,0	25	0	0
Комсом. Донбас	SHKD	0,23	0,23	0,99	0,20	0,0	0	-42,5	-58	5	0
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,30	0,32	0,87	0,30	-5,7	-12,4	-23,3	-41	13	26
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	1,5	10,5	22,3	18	0	4
Єнакієвський МЗ	ENMZ	13,0	13,2	27,8	12,9	-1,4	0,6	-7,3	-18	0	2
ММКІ	MMKI	0,06	0,06	0,20	0,08	0,0	50,0	-3,2	-14	0	6
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,10	1,08	2,56	0,89	1,2	-2,1	1,0	2	0	22
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	0,0	0,0	0,0	28	0	0
Ясинівський КХЗ	YASK	0,24	0,24	0,74	0,50	0,0	-1,5	-0,8	-2,2	0	12
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,12	0,12	0,86	0	0,0	5,3	-1,7	9	0	0
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,17	0,17	0,30	0,15	-3	3,4	1,8	36	0	7
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	3,50	3,50	15,4	7,5	0	-2,5	-12,1	-2	0	3
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	8	8	13,9	7,1	0,0	-1,5	-3,8	-12	0	3
Богдан Моторс	LUAZ	0,01	0,01	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	0	4
Луганськтепловоз	LTPL	0,50	0,50	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	0
Мотор Січ	MSICH	1718	1708	2912	1708	0,6	-2,8	-12,4	-13	93	141
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,09	0,09	1,62	1,05	0,0	8,1	-7,8	-8	0	0
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,13	0,12	0,19	0,11	6,2	9,4	19,4	34	362	157
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	0,1	1,3	-1,2	-2	9	49
Укрсоцбанк	USCB	0,10	0,11	0,15	0,07	-3,5	50,4	10,5	16,7	0	20

Джерело: Дані УБ, розрахунки KINTO



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								34	-	30	0,3	0,3	0,3							-	-9,0	0,9
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпроенерго	DNEN	0,1	0,1	0,1	0,9	0,5	0,8	6,2	1,9	12	0,7	0,3	0,3	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	-	11	1,2	0,5	0,5	0,3	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	12	-	2,5	1,1	0,9	0,7	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	46	6,9	3,3	0,7	0,7	0,6	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	3,1	2,7	2,3	3,5	3,0	2,6	1,6	1,1	0,7	2,2	2,4	2,6	0,7	0,7	0,8	51	42	33
Крименерго	KREN	0,1	0,1	0,1	1,4	1,2	1,1	0,7	0,6	0,5	0,3	0,2	0,1	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	2,1	5,8	7,7	0,9	0,5	0,4	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	1,3	2,2	2,8	0,8	0,6	0,5	64	53	46	43	31	25	64	31	20
Полтавський ГЗК	PGOK	0,5	0,6	0,7	1,4	3,0	6,1	22	-	-	9,2	7,5	7,4	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	2,0	6,9	9,2	1,4	1,4	1,2	62	38	29	40	16	12	64	20	14
ШУ Покровське	SHCHZ	0,2	0,2	0,2	0,7	0,6	0,7	1,4	0,5	1,6	0,1	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	2,0	1,3	0,8	0,1	0,0	0,0	29	48	44	2,8	2,6	4,5	5,2	4,9	5,9
Металургія																						
Азовсталь	AZST	0,1	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	0,1	-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	-	2,0	1,6	-	1,6	0,8	-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	-	-	-	0,0	0,0	0,1	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	-	-	3,3	0,0	0,0	0,0	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	-	-	-	0,1	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	1,0	1,1	0,0	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	1,8	1,1	2,2	0,3	0,3	0,2	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	-	3,2	1,5	0,0	0,0	0,0	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	-	-	4,7	-	-	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	1,3	1,2	2,9	0,4	0,3	0,3	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	1,5	2,8	0,8	2,3	0,2	0,1	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	2,6	2,2	1,9	0,7	0,4	0,4	37	34	33	24	20	20	31	24	21
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,6	0,5	0,5	8,5	7,7	7,7	21	21	21	0,2	0,2	0,2	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	-	7,7	5,2	0,4	0,5	0,4	24	25	25	-2,0	4,7	6,9	-2,1	5,4	8,5
Банки																						
Банк Аваль	BAVL							58	3,8	3,8	0,3	0,3	0,3							13	8,4	8,3
Укрсоцбанк	USCB							-	20	20	0,2	0,2	0,2							3,2	1,0	1,0

Джерело: Дані компаній, розрахунки KINTO



**KINTO**

**ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ**

**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».