



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	619	%	-0,2	-6,5	-15,8	
Розвинуті ринки						
S&P 500	1 829	%	-1,2	-5,7	-10,6	
STOXX 600	304	%	-3,7	-11,5	-18,5	
Nikkei 225	15 713	%	0,0	-8,7	-20,2	
MSCI EM	713	%	-2,4	-1,4	-14,5	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	671	%	-3,6	-3,4	-19,3	
SHCOMP (Китай)	2 763	%	0,0	-8,6	-23,9	
IBOV (Бразилія)	39 318	%	-2,6	-0,5	-16,1	
SENSEX (Індія)	22 952	%	-3,4	-7,0	-11,3	
Центральні-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 759	%	-0,1	0,5	-12,7	
BET (Румунія)	6 040	%	-1,5	-8,1	-17,3	
PX (Чехія)	847	%	-1,9	-7,9	-13,4	
Bux (Угорщина)	22 536	%	-1,5	-7,3	0,0	
Курси валют						
USD/UAH	26,010	%	0,2	12,0	13,1	
EUR/USD	1,13	%	0,3	4,3	4,7	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	31	%	-1,1	-0,9	-30,3	
Gold, \$/унцію	1 241	%	4,3	14,3	14,1	



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
INVBA	0,06	15,4	30	5
SMASH	3,00	7,1	4,1	3
GOLDI	9,99	4,3	28,7	12
AZST	0,30	3,4	73	53

Аутсайдери доходності (ринок заявок)

AVDK	1,1	-2,2	1	5
DOEN	14,55	-2,3	8	10
CRTZ	1,10	-3,6	208	2
LUAZ	0,01	-6,3	0	1

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
CRTZ	208
CEEN	97
AZST	73

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
AZST	53
KUBI	37
CEEN	18

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Вчора індекс Української біржі знизився на 0,2%. Непогано, якщо згадати, яким видався вчорашній день для світових фондових ринків. Хоча, по ходу торгів індекс УБ втрачав майже 1%, і відносно непоганий результат, як для вчорашнього, негативного для ринків дня, був досягнутий за рахунок одного сильного руху нагору, завдяки одній угоді. Насторожує той факт, що індекс Української біржі знижується вже сьому торгову сесію поспіль, а на піврічному і, навіть, на річному графіку можна віднайти лише кілька - два або чотири нетривалих часових проміжки, коли індекс локально помітно підростав. Ціни акцій емітентів, які котируються на УБ, по відношенню до активів та до продажів настільки малі, що про ринкові коефіцієнти як відношення ціни акції до продажів на акцію чи ціна акції до балансової вартості капіталу на акцію (там де балансова вартість поражена правильно) соромно навіть говорити. Це на сьогодні абсолютно мізерні величини. Мимоволі задаєш собі питання, якими мають бути ціни місцевих акцій, щоб вони більше не знижувались? І який критерій має бути покладений в основу такої оцінки? Звичайно, в основі всього цього лежить низька інвестиційна якість акцій, які торгуються на місцевій біржі, та все ж і вони мають мати свою розумну вартість.

Вчора був червоний день для світових фондових ринків. Не в тому сенсі, що було свято, а в тому, що результатом вчорашніх торгів був зниження - і на багатьох фондових біржах - доволі суттєве. Світовий фондовий ринок вступив у «ведмежу фазу». Іншими словами, вчора загальносвітовий фондовий індекс знизився настільки, що від останнього значимого максимуму його тепер відділяє більш, ніж 20%.

Європейські фондові індекси закінчили вчорашню торгову сесію справжнім провалом: загальноєвропейські індекси, широкий STOXX Europe 600 та вузький, «голубих фішок» Euro Stoxx 50 після росту днем раніше по 1,9%, знизились відповідно на 3,7% та 3,9%. Основні фондові індекси США теж понесли втрати - щоправда доволі різні. Широкий фондовий індекс S&P 500, який найбільш точно відображає стан фондового ринку США, знизився на 1,2%. Композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM вчора просів на суттєвих 2,4%. Тут негативний вплив мав початок торгів на ряді фондових бірж Азії, які не працювали на початку тижня, в зв'язку зі святкуванням Нового року за місячним календарем і вчора суттєво знизились, відслідковуючи рух на інших ринках за кілька днів.

Сьогодні зранку настрої на ринках доволі змішані. Азійські ринки переважно знижуються. Вже вдруге за короткий проміжок часу за одну торгову сесію на 5% на фоні укріплення ієни, провалюються фондові індекси Японії. Індекс MSCI EM втрачає 0,7%. Ф'ючерси на американські фондові індекси - помітно підростають. Ф'ючерси на європейські фондові індекси торгуються доволі змішано: одні помітно додають, інші - трохи знижуються. Фондовим ринкам сьогодні зранку допомагає ріст цін на нафту - найближчий ф'ючерс зростає в ціні більш, ніж 4%.

Звичайно, зниження на світових ринках провокують зниження цін акцій в США, та, в якійсь мірі, Китаї та Японії - останнє що стосується фондових ринків Азії. І доки ціни завищені ціни акцій в США та Китаї не дійдуть до більш природних за оцінками значень (до чого вже не так далеко) світові фондові ринки буде продовжувати лихоманити. Важливо, що в США і Європі в 2016 році не буде рецесії - це викликало б набагато більше зниження цін акцій.

Що стосується локального ринку акцій. Сьогодні зовнішній фон



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

складається змішаним, більше позитивним. Хочеться надіятись на позитивний результат торгів і на локальному ринку акцій, де ціни по ціновим мірам до активів та до продажів вже дуже і дуже низькі. Та, здається місцевих торгівців, затягнуло у продажі, і психологічно вони не готові до росту місцевого ринку. На цьому фоні можна очікувати відносно невеликої динаміки індексу УБ з приблизно рівною імовірністю негативного і позитивного результату. Виходячи з семи сесій зниження поспіль та більше позитивного чи нейтрального зовнішнього фону, результат сьогоднішніх торгів мав би бути, скоріше, позитивним. Так було б, скажімо, на ринку якоїсь західноєвропейської країни. Але звертаючи увагу на негативний настрій учасників ринку, результат з немалою імовірністю може бути і негативним. Тож трейдерам слід врахувати всі можливості.



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		619	620	1136	619	-0,2	-1,2	-6,5	-15,8	261	8174
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	383	385	700	255	-0,5	23,7	27,6	26	0	21
Донбасенерго	DOEN	14,5	14,9	34,9	14,5	-2,3	-6,2	-5,4	-11,0	8	13
Західенерго	ZAEN	75,0	75,0	178	70	0,0	6,9	0,0	41	5	13
Центренерго	CEEN	4,33	4,38	8,3	4,24	-1,2	-0,9	0,1	-16	97	197
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	52,0	52,0	0,2	0,6	0,0	0,0	100,0	-40	0	3
Крименерго	KREN	0,25	0,25	2,11	0,17	0,0	4,0	-11,0	-58	0	2
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	151	151	332	150	-0,5	0,1	-10,2	-26	17	146
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	4,5	9,97	3,70	0,0	12,5	21,6	-36	0	0
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	0	0
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,30	0,29	0,87	0,29	3,4	-13,1	-21,3	-39	73	33
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	0,8	7,3	22,0	10	3	4
Єнакієвський МЗ	ENMZ	12,6	12,7	27,8	12,6	-0,4	-2,1	-9,8	-23	1	4
ММКІ	MMKI	0,05	0,05	0,20	0,08	0,0	50,0	-3,2	-14	0	6
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,09	1,12	2,56	0,89	-2,2	-2,3	7,0	0	1	22
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	0,0	0,0	0,0	43	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	0	3,4	1,8	36	0	22
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	-4,4	-6,6	-17	0	2
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	1705	1709	2912	1705	-0,2	-3,5	-12,7	-14	61	149
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,08	0,07	1,62	1,05	11,0	8,1	-7,8	-8	0	0
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,13	0,13	0,19	0,11	0,0	9,4	19,4	34	265	170
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	-0,1	-0,3	-1,5	-5	0	46
Укрсоцбанк	USCB	0,10	0,10	0,15	0,07	0,0	43,1	3,7	11,0	0	24

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								33	-	29	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	7,9	2,4	15	0,8	0,4	0,4	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	1,1	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	5,7	7,6	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	-	1,9	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	0,0	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	1,1	2,8	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	2,5	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							57	3,7	3,7	0,3	0,3	0,3							13	8,4	8,3
Укрсоцбанк	USCB							-	19	19	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».