

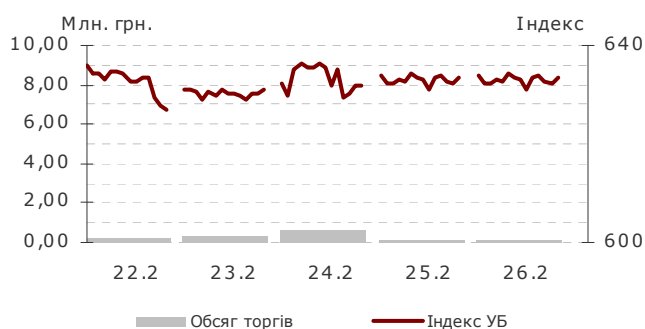


KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	ЗМ
Україна						
UX	630	%	-0,6	-3,4	-12	
Розвинуті ринки						
S&P 500	1 948	%	-0,2	0,4	-6,8	
STOXX 600	332	%	1,5	-3,1	-13,6	
Nikkei 225	16 188	%	0,3	-7,6	-18,6	
MSCI EM	740	%	0,6	-0,3	-10,4	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	746	%	1,1	9,1	-14,8	
SHCOMP (Китай)	2 767	%	0,9	1,1	-19,5	
IBOV (Бразилія)	41 593	%	-0,7	2,9	-9,3	
SENSEX (Індія)	23 154	%	0,8	-6,9	-11,4	
Центрально-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 845	%	0,3	3,6	-4,7	
BET (Румунія)	6 498	%	2,1	3,7	-7,4	
PX (Чехія)	865	%	0,0	-6,0	-11,5	
Bux (Угорщина)	23 658	%	1,4	-1,4	-0,2	
Курси валют						
USD/UAH	27,300	%	0,7	6,4	16,1	
EUR/USD	1,09	%	-0,8	1,0	3,2	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	36	%	1,4	-1,1	-20,8	
Gold, \$/унцію	1 227	%	-0,8	10,3	16,0	



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
SGOK	3,85	18,5	11	3
MZVM	0,03	11,5	0,8	3
GOLDI	10,32	0,1	4,1	3
TATM	5,90	0,0	1	1

Аутсайders доходності (ринок заявок)

LUAZ	0,0	-2,3	2	1
ENMZ	9,15	-5,1	14	23
STIR	3,25	-18,8	1	2
HRTR	0,06	-39,4	1	5

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
UNAF	61
MSICH	40
BAVL	24

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
ENMZ	23
KUBI	23
CEEN	13

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Минулої п'ятниці індекс Української біржі скоригувався вниз на 0,6% після невеликого росту попередніх днів. Фактично, динаміка індикатору за останні шість торгових сесій після значного росту – відновлення 18 лютого – близька до нульової. Дещо турбує технічна картина в індексі УБ. На місячному графіку індикатору за ці шість останніх торгових сесій вималювалась невелика подвійна вершина, що може бути ознакою подальшого зниження ринку. Обсяги торгів в минулу п'ятницю були лише трохи вищими за обсяги торгів попереднього дня і близькими до мінімальних за останній час.

З фундаментальних новин по українському ринку акцій. Металургійний комбінат «Азовсталь» закінчив рік з чистим збитком 1,760 млрд. грн., повідомляє агентство «Інтерфакс». Показник вийшов майже в лінії з нашими очікуваннями – прогнозований збиток складав 1,700 млрд. грн. за рік. Чистий збиток комбінату за 4-ий квартал склав 1,141 млрд. грн. в порівнянні з 1,080 млрд. грн. очікуваного нами збитку. Комбінат працював прибутково 4-и квартали – з другого кварталу 2014 року по перший квартал 2015 року через більше зниження цін на залізну руду з точки зору впливу на фінансовий результат, ніж зниження ціни на прокат чорних металів протягом цього періоду. В результаті МК «Азовсталь» закінчив 2014 рік з прибутками. Ситуація різко змінилась в другому кварталі 2015 року, починаючи з якого, ціни на прокат сильно знизились. В доларовому еквіваленті чистий збиток комбінату в 4-ому кварталі 2015 року склав 50 млн. доларів США в порівнянні зі збитком в 3-ому кварталі 2015 – 45 млн. доларів США.

Ціна акцій емітента на Українській біржі в гривні з 31.12.2015 року по 26.02.2016 року знизилась на 27%. В доларовому еквіваленті зниження ціни акцій було суттєво більшим (показники комбінату більше прив'язані до іноземної валюти). Акції Азовсталі, в результаті отриманих комбінатом прибутків в 2014 та початку 2015 року, перегравали по ціні індекс УБ до вересня 2015 року (що, до речі, досить дивно з точки зору такого затягнутого строку), але починаючи з жовтня 2015 їх ціна дуже різко знизилась, і впевнено прогнала індексу Української біржі не тільки на цьому інтервалі, але й з початку 2015 і з початку 2014 років. З середини лютого цього року ціна акцій «Азовсталі», відігравши слабкі фінансові результати емітента, стабілізувалась на дуже низькому рівні.

Динаміка фінансових, виробничих показників комбінату і ціни акцій в порівнянні з індексом УБ наводиться на п'ятьох графіках нижче.

Світові фондові індекси минулої п'ятниці показали доволі різну динаміку. Широкий фондовий індекс STOXX Europe 600 в цей день додав 1,5%, композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, зріс на 0,6%. Широкий фондовий індекс США S&P 500 за результатами торгової сесії минулої п'ятниці втратив 0,2%. Наразі інтригою є чи вдасться подолати цьому індикатору свою лінію опору у 1950 пунктів.

Сьогодні зранку ф'ючерси на фондові індекси Європи та США знижуються, індекс MSCI EM втрачає 0,5%. Відкриття торгів в Європі очікується в негативній зоні.

На цьому суперечливому фоні можна очікувати продовження доволі в'ялих торгів в Україні на місцевих фондових біржах. Є певне протиріччя між негативним зовнішнім фоном і технічною картиною на УБ. Здавалось би технічна картина подвійної

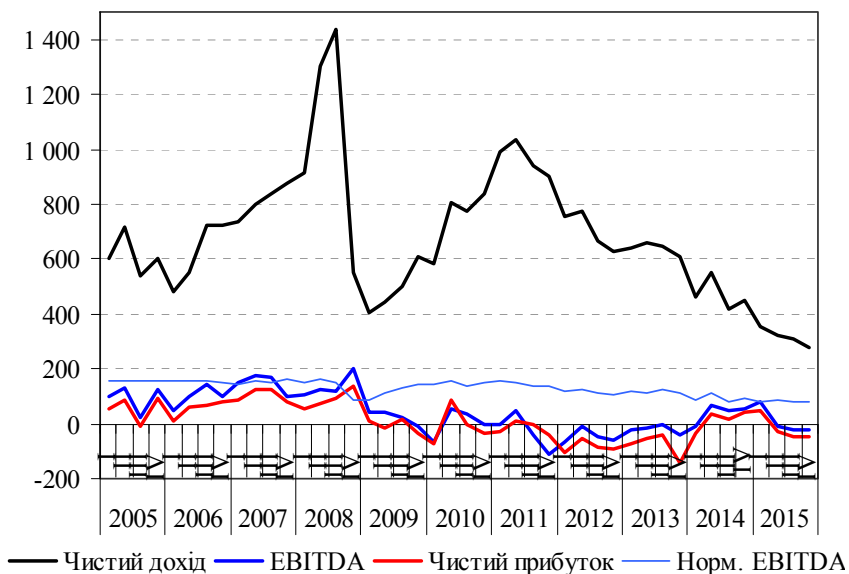


KINTO

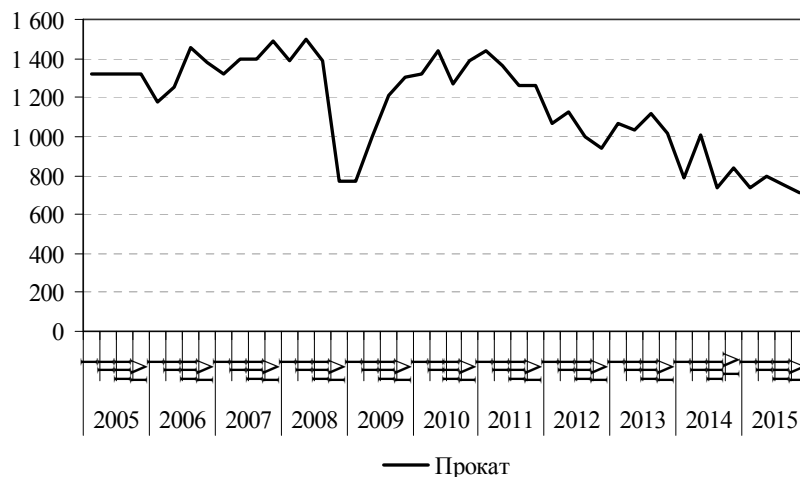
ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

вершини індексу біржі вказує на можливість подальшого зниження індикатору. З іншої сторони таке зниження зіпсувало б картину стабілізації та невеликого відновлення місцевого ринку на фоні вже низьких цін, які вже враховують слабкі фінансові результати емітентів в 2015 році. Тож, схиляючись більше до сценарію невеликого зниження місцевого ринку акцій сьогодні, все ж залишаємо і немалу імовірність його росту.

Азовсталь. Квартальні результати, млн. USD



Азовсталь. Виробництво, на квартал, тис. тонн

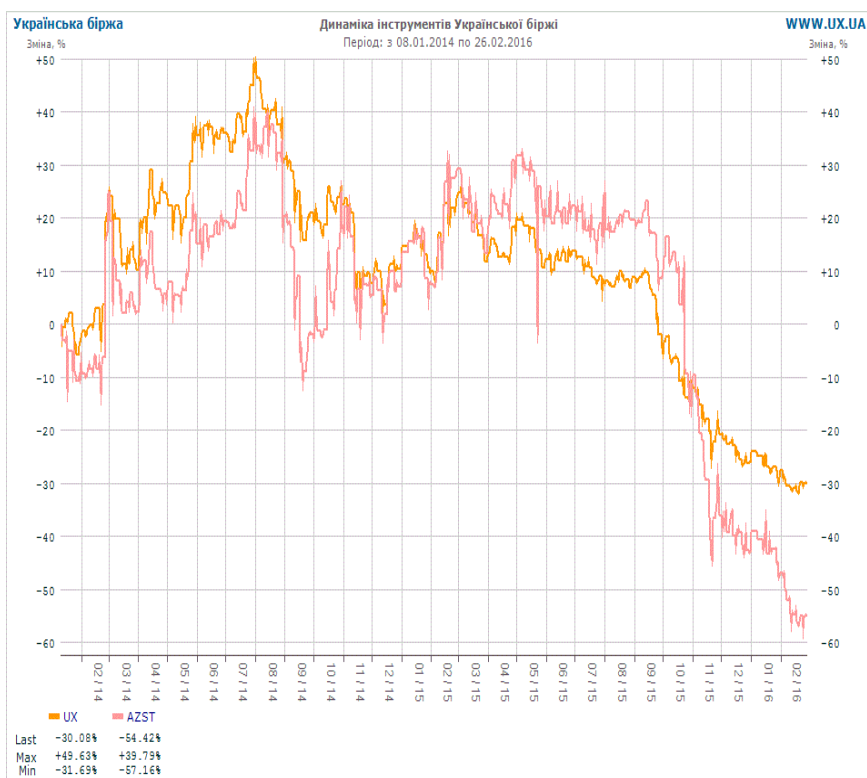
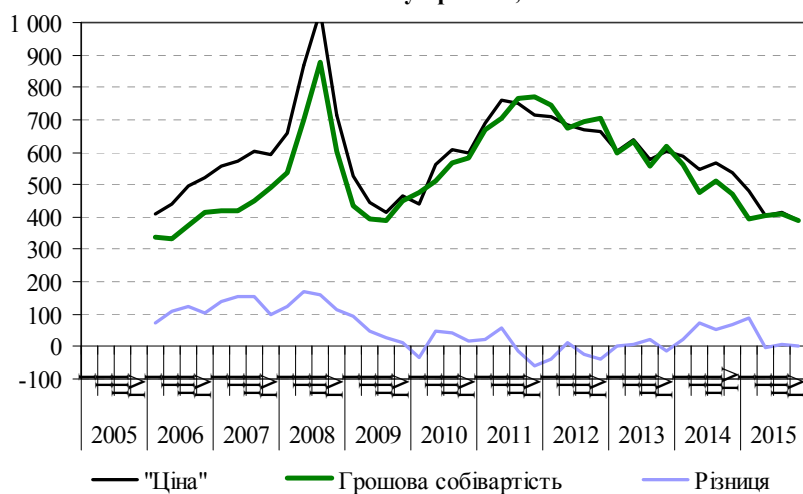




KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Азовсталь. На тонну проката, кв. USD





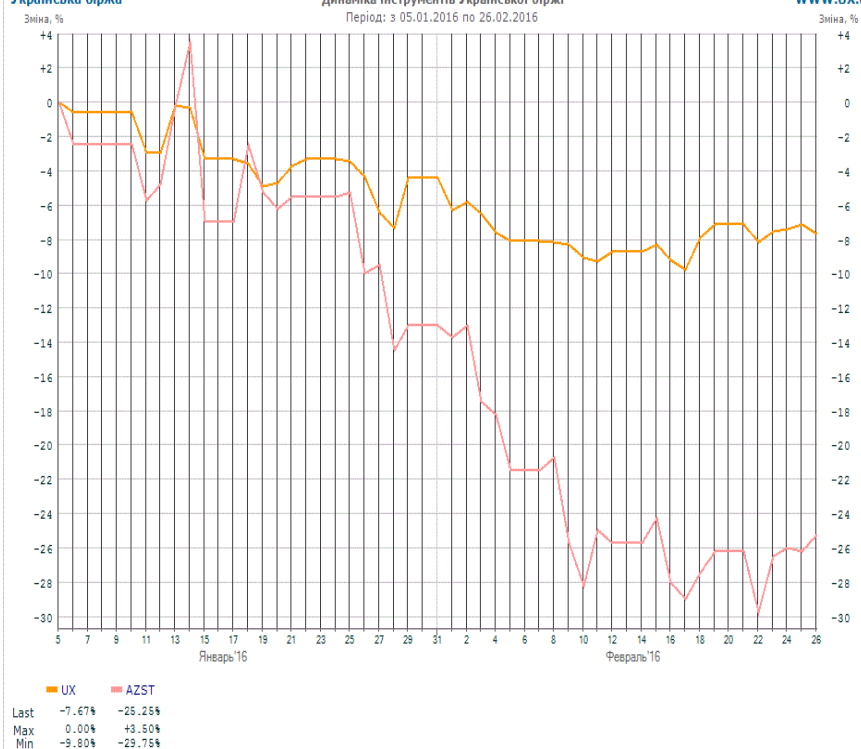
KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Українська біржа

Динаміка інструментів Української біржі

WWW.UX.UA





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		630	634	1136	615	-0,6	0,5	-3,4	-11,8	134	7998
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	270	270	700	237	0,0	8,0	-5,7	-5	0	13
Донбасенерго	DOEN	14,2	14,2	34,9	14,0	0,0	-3,6	-6,2	-16,9	0	18
Західенерго	ZAEN	83,8	83,9	178	70	-0,1	6,9	0,0	41	0	6
Центренерго	CEEN	4,48	4,49	8,3	4,24	0,0	-0,7	2,2	-3	10	178
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	63,5	63,5	0,2	0,3	0,0	0,0	100,0	-40	0	7
Крименерго	KREN	0,25	0,25	2,11	0,17	0,0	0,0	4,0	-17	0	5
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	144	145	332	144	-0,8	-3,4	-14,3	-25	61	142
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,8	3,3	9,0	2,90	18,5	10,0	1,3	-17	11	4
Полтавський ГЗК	PGOK	262	262	15,30	5,00	0,0	13,8	3,9	4	0	0
Центральний ГЗК	CGOK	4,0	4,0	9,97	3,70	0,0	0,0	0,0	-20	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	0,29	0,29	0,99	0,20	0,0	27	27,4	-41	0	6
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,29	0,29	0,87	0,28	0,0	-0,3	-18,7	-35	0	30
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	-1,6	1,6	-18,1	4	0	3
Єнакієвський МЗ	ENMZ	9,1	9,6	27,8	9,1	-5,1	-27,0	-36,0	-43	14	8
ММКІ	MMKI	0,05	0,05	0,20	0,08	0,0	50,0	-3,2	-14	0	0
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,11	1,13	2,56	0,89	-1,7	-2,2	0,5	3	0	2
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	0,0	0,0	0,0	43	0	0
Ясинівський КХЗ	YASK	0,23	0,23	0,74	0,50	-0,4	-1,5	-0,8	-2,2	288	89
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,06	0,10	0,86	0	-39,4	5,3	-1,7	9	1	0
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,15	0,15	0,30	0,15	0	3,4	1,8	36	0	21
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	3,25	4,00	15,4	7,5	-19	-2,5	-12,1	-2	1	6
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	9	9	13,9	7,1	-0,9	5,3	9,4	-1	2	1
Богдан Моторс	LUAZ	0,01	0,01	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	2	3
Луганськтепловоз	LTPL	0,50	0,50	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	0
Мотор Січ	MSICH	1818	1832	2912	1680	-0,8	1,8	1,0	-8	40	215
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,09	0,09	1,62	1,05	0,0	8,1	-7,8	-8	0	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,11	0,11	0,19	0,11	0,0	9,4	19,4	34	14	137
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	0,0	-0,1	-0,7	-13	24	65
Укрсоцбанк	USCB	0,09	0,09	0,15	0,07	-0,2	8,1	12,1	-0,1	0	53

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	5,6	1,7	11	0,6	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	1,1	0,4	0,4	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	13	-	2,8	1,2	1,0	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	47	7,1	3,4	0,7	0,8	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	3,3	2,9	2,5	4,2	3,7	3,2	2,0	1,3	0,9	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	2,0	5,5	7,3	0,9	0,4	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	1,4	2,5	3,2	0,9	0,7	0,6	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	1,8	6,2	8,1	1,2	1,2	1,1	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	2,6	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	-	-	-	-	-	-	0,1	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	-	1,4	1,1	-	1,1	0,6	-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	0,5	0,9	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	0,9	0,6	1,1	0,2	0,1	0,1	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	-	2,9	1,4	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	-	-	4,4	-	-	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	1,5	1,3	3,2	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	2,7	2,3	2,0	0,7	0,5	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	-	6,5	4,4	0,3	0,4	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							-	17	17	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».