



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

### Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	648	%	-3,8	3,7	-6	
Розвинуті ринки						
S&P 500	2 020	%	-0,1	8,3	-1,2	
STOXX 600	345	%	0,7	7,1	-4,1	
Nikkei 225	17 234	%	1,7	7,6	-7,2	
MSCI EM	803	%	0,3	10,5	3,1	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	831	%	-1,8	17,4	6,0	
SHCOMP (Китай)	2 859	%	1,8	4,1	-18,5	
IBOV (Бразилія)	48 867	%	-1,6	21,9	8,9	
SENSEX (Індія)	24 804	%	0,3	5,3	-2,0	
Центрально-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 914	%	0,2	7,0	8,0	
BET (Румунія)	6 649	%	0,6	8,4	-3,1	
PX (Чехія)	914	%	0,7	4,4	-1,6	
Bux (Угорщина)	25 609	%	0,0	11,0	11,0	
Курси валют						
USD/UAH	26,325	%	3,2	-2,3	10,1	
EUR/USD	1,11	%	-0,5	-0,5	1,6	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	40	%	-2,1	16,4	2,6	
Gold, \$/унцію	1 243	%	-1,7	2,9	17,1	



### Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
ZABR	0,65	30,0	1	1
MMKI	0,10	25,0	601,3	145
MZVM	0,03	24,5	1,2	2
DNEN	266,00	17,5	1	1

### Аутсайтери доходності (ринок заявок)

PREN	1,1	-4,4	8	2
ENMZ	9,44	-5,0	9	17
KVBZ	6,80	-7,5	30	17
CEEN	5,72	-8,3	458	188

### Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
MMKI	601
CEEN	458
UNAF	352

### Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	188
MMKI	145
KUBI	59

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Вчора індекс УБ знизився на 3,8%. Ціна акцій «Центренерго», які в період з 24-26 лютого 2015 року по 11 березня 2015 року зросли в ціні на 39%, вчора просіли відразу на 8,3%. Очевидно, що хтось вчора скористався недавнім дуже коротким ралі на Українській біржі, яке, будемо казати, співпало з проведенням інвестиційної конференції «Дрегон Капітал» по Україні в Києві, щоб продати частину акцій. Що стосується індексу УБ, то його суттєве зростання тривало лише дві торгові сесії 9-ого та 11-ого березня, і ріст індикатору за цей період склав 11,4%. Обсяги торгів на УБ останні три торгові сесії, як для останнього періоду, були доволі значними.

Вчорашнє зниження в черговий раз показало значну слабкість вітчизняного локального ринку акцій, на якому хронічно бракує сильних емітентів. Короткоживучий підйом є прямим тому доказом. Минулого року в період з 02.02.2015 по 03.03.2015, від локального мінімуму до локального максимуму, індекс УБ додав 16,3%. Тобто цього року підйом є меншим, а період росту ще менш тривалим. Ще раніше ми бачили справжнє велике ралі весною в індикаторі УБ, який додав нерідко дуже суттєво. Так, навіть, в 2014 році ріст індексу УБ від локального мінімуму до локального максимуму в цей період склав 28,6%.

Вчора з'явився ряд публікацій щодо чистих фінансових результатів українських емітентів, які представлені на місцевих фондових біржах. Це, перш за все, Укрнафта, далі - Авдіївський КХЗ, Єнакіївський МЗ (результат Азовсталі з'явився раніше), Північний та Центральний ГЗК, Харцизький трубний завод. Окремі фінансові показники були опубліковані в зв'язку з проведенням зборів акціонерів. Тижнем раніше були опубліковані повні фінансові звіти з поясненнями компанії Миронівський хлібопродукт та Ferrexpo, акції яких котируються на Лондонській фондовій біржі. Що стосується Укрнафти, то вчора з'явилась також публікація на "Економічній правді", яка містила фотокопії звіту про фінансові результати Укрнафти та активи балансу. Таким чином у учасників ринку є в розпорядженні і операційні результати компанії.

Укрнафта належить до компаній нафтогазового сектору, зрозуміти результати, яких в нинішній ситуації різкої зміни цін на нафту, без залучення звіту про рух грошових коштів та розшифровок статей звітів не просто. В цілому можна сказати, що компанія отримала в 4-ому кварталі 2015 року дуже значні збитки. Абсолютно зрозуміло, що у великій мірі ці збитки пояснюються переоцінкою нафтогазових активів. Однак, імовірно, не тільки цим пояснюються такі результати, а ще й зниженням цін на нафту та великим рентними платежами. При цьому операційний грошовий потік, принаймні до зміни в обігових коштах, у компанії в 2015 році був позитивним. Детально ж, на підставі існуючої загальнодоступної інформації коментувати фінансові результати компанії важко. Квартальні та річні показники компанії з 2005 по 2015 рік наводяться нижче на малюнках.

Що стосується Авдіївського КХЗ, то в 2015 році завод отримав невеликий прибуток, що доволі непогано. Останній раз підприємство було прибутковим в 2010 році, хоча в 2013 році операційний результат також був позитивним і кращим за результат 2015 року. Річні результати Авдіївського КХЗ з 2005 по 2015 рік наводяться на графіку нижче.

Всі інші згадані підприємства, крім Центрального ГЗК, закінчили 2015 рік з суттєвими чистими збитками.

Світові фондові майданчики закінчили вчорашній день незначною зміною і змішано. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс Stoxx Europe 600 в перший день цього тижня підріс на 0,7%, широкий фондовий індекс США, S&P 500, знизився на 0,1%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM – закінчив торги з плюсом у 0,3%. Наразі індикатори S&P 500 та MSCI EM перебувають зовсім недалеко від цільових значень провідних



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

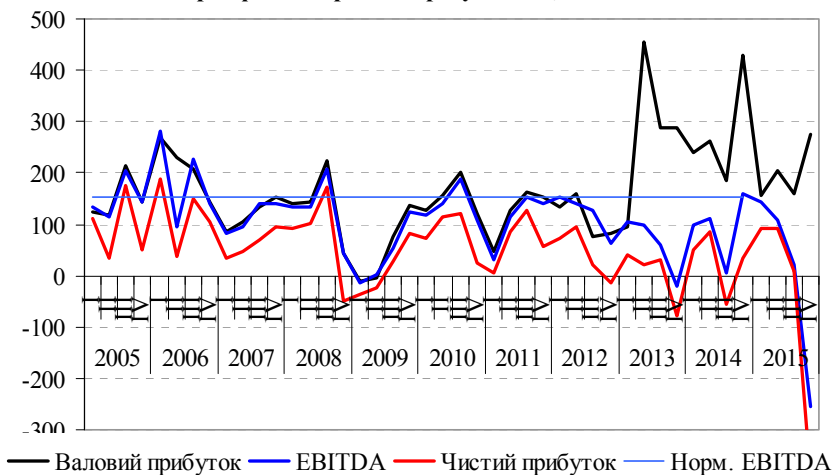
світових брокерських компаній на кінець 2016 року.

Сьогодні зранку ф'ючерси на європейські та американські фондові індекси помітно знижуються, індекс MSCI EM втрачає 1%. Згідно з IG, який дає котирування фондових індексів до початку торгів, торги акціями в Європі почнуться в негативній зоні.

Індекс S&P 500 минулої п'ятниці майже досяг нижнього значення діапазону, який давали йому трейдери в якості верхньої границі (2022 пунктів при цільовому діапазоні 2025-2040 пунктів), і часового проміжку який відводився трейдерами на ріст (до 15-16 березня). Всі учасники фінансових ринків з нетерпінням очікують результатів дводенного засідання Комітету по відкритим ринкам ФРС США, яке починається сьогодні. Інтригою цього засідання є рішення щодо підвищення базової ставки в США та прес-конференція за результатами засідання. Та все ж, здається, що при рішенні залишити базову ставку в США незмінною, та відносно м'якій і дружній до ринків заяві ФРС, спекулянти та трейдери на фондовому ринку США все ж можуть спробувати ще «штовхнути» ціни акцій корпорацій США вище. За рухом на біржах США послідує рух і на інших біржах – позитивний або ж негативний

На цьому фоні, та виходячи зі слабкості вітчизняного ринку акцій згаданого на самому початку цього огляду, на фоні публікації негативних фінансових результатів українських емітентів, сьогодні варто очікувати негативних результатів торгів на УБ.

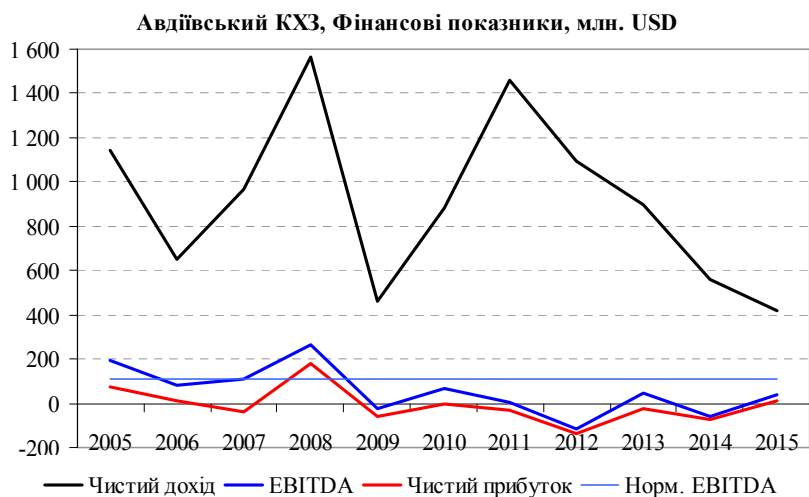
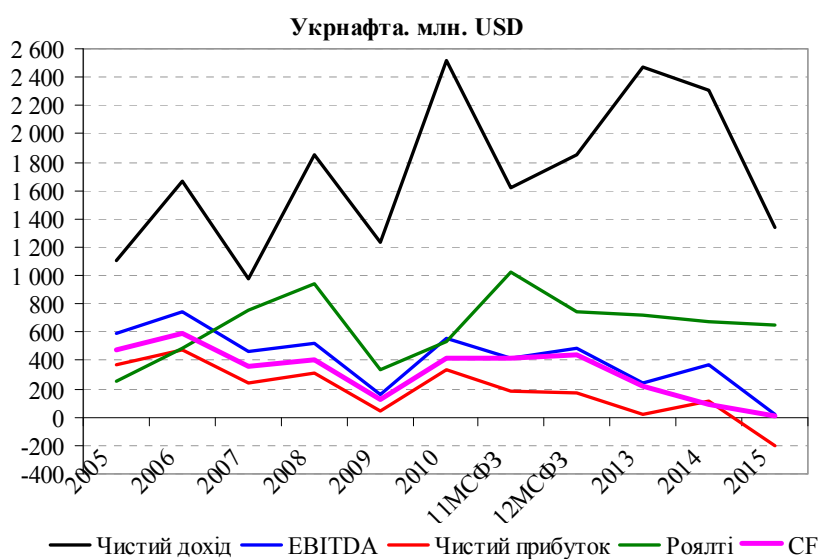
Укрнафта. Квартальні результати, млн. USD





KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ 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		648	674	1090	608	-3,8	6,7	3,7	-5,7	1139	11866
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	266	226	700	226	17,5	17,2	12,3	-19	1	13
Донбасенерго	DOEN	13,6	13,8	34,9	12,5	-1,9	8,6	-7,2	-14,2	10	27
Західенерго	ZAEN	80,0	80,0	178	70	0,0	6,9	0,0	41	0	12
Центренерго	CEEN	5,72	6,24	8,3	4,24	-8,3	21,0	28,5	27	458	249
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	63,5	63,5	0,2	0,3	0,0	0,0	100,0	-40	0	4
Крименерго	KREN	0,15	0,15	2,11	0,15	0,0	-39,6	-39,6	-46	0	7
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	141	142	332	141	-0,9	-1,4	-15,9	-19	352	147
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,3	3,3	9,0	2,90	-1,2	-4,6	-2,9	-16	7	4
Полтавський ГЗК	PGOK	262	262	15,30	7,24	0,0	13,8	3,9	4	0	0
Центральний ГЗК	CGOK	4,0	4,0	9,97	3,70	0,0	0,0	-11,1	-45	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	0	27,4	-41	0	6
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,27	0,28	0,87	0,27	-2,2	-0,7	-7,7	-29	14	24
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	-3,9	-6,7	-24,6	-14	6	10
Єнакієвський МЗ	ENMZ	9,4	9,9	27,8	9,0	-5,0	3,7	-26,2	-39	9	10
ММКІ	MMKI	0,10	0,08	0,20	0,08	25,0	50,0	-3,2	-14	601	114
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,12	1,13	2,56	0,89	-1,1	1,0	2,0	9	12	3
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	-0,2	-0,2	-0,2	42	0	0
Ясинівський КХЗ	YASK	0,20	0,20	0,74	0,50	-1,0	-1,5	-0,8	-2,2	0	101
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,08	0,08	0,86	0	0,0	5,3	-1,7	9	0	0
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,12	0,12	0,30	0,15	0	3,4	1,8	36	0	1
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	3,20	3,20	15,4	7,5	0	-2,5	-12,1	-2	0	3
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	7	7	13,9	6,8	-7,5	-2,9	-11,1	-16	30	6
Богдан Моторс	LUAZ	0,01	0,01	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	2	1
Луганськтепловоз	LTPL	0,50	0,50	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	0
Мотор Січ	MSICH	1873	1898	2912	1680	-1,3	4,0	10,4	-4	172	265
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,08	0,08	1,62	1,05	0,0	8,1	-7,8	-8	0	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,14	0,14	0,19	0,11	0,0	9,4	19,4	34	669	124
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	-0,7	2,9	-0,1	-7	76	153
Укрсоцбанк	USCB	0,07	0,07	0,15	0,07	-0,8	0,0	-12,5	-22,2	7	62

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								35	-	31	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	5,5	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	-	10	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	-	2,7	1,1	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	60	9,1	4,3	0,9	1,0	0,8	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	1,3	1,1	1,0	0,4	0,4	0,3	0,2	0,1	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	5,4	7,2	0,8	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	1,2	2,2	2,7	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	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	0,5	-	-	0,2	-	-	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	1,2	-	1,2	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	-	-	-	0,1	0,1	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	0,5	0,8	0,9	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	1,2	0,7	1,4	0,2	0,2	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	-	2,3	1,1	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	-	-	4,3	-	-	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	1,1	1,0	2,5	0,3	0,3	0,2	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	2,8	2,4	2,1	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	-	8,3	5,6	0,4	0,5	0,5	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							-	13	13	0,1	0,1	0,1							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».