



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	655	%	1,0	5,8	-4	
Розвинуті ринки						
S&P 500	2 016	%	-0,2	6,3	-2,8	
STOXX 600	341	%	-1,1	6,4	-5,4	
Nikkei 225	17 117	%	-0,7	6,6	-10,1	
MSCI EM	791	%	-1,6	8,1	0,0	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	822	%	-1,1	16,0	4,7	
SHCOMP (Китай)	2 864	%	0,2	1,0	-18,5	
IBOV (Бразилія)	47 130	%	-3,6	15,1	4,7	
SENSEX (Індія)	24 551	%	-1,0	5,9	-3,7	
Центрально-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 906	%	-0,4	6,8	5,7	
BET (Румунія)	6 628	%	-0,3	8,4	-2,5	
PX (Чехія)	910	%	-0,4	5,6	-2,2	
Bux (Угорщина)	25 609	%	0,0	11,3	8,1	
Курси валют						
USD/UAH	26,925	%	2,3	0,5	14,2	
EUR/USD	1,11	%	0,1	-0,3	1,8	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	39	%	-2,1	19,9	3,4	
Gold, \$/унцію	1 232	%	-0,9	1,9	14,6	



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
STIR	4,00	25,0	40	3
SMASH	2,80	9,3	38,3	3
PREN	1,20	9,2	19,2	2
SGOK	3,52	6,8	2	2

Аутсайдири доходності (ринок заявок)

ENMZ	8,9	-5,4	33	93
KVBZ	6,41	-5,7	90	114
ZAEN	75,00	-6,3	10	3
LUAZ	0,01	-8,1	4	1

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
CEEN	1 213
UNAF	398
MSICH	328

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	370
DOEN	166
BAVL	116

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Вчора індекс УБ частково відіграв частину втрат попереднього дня, і підріс на 1%. Нагадаємо, що позавчора індекс Української біржі після хорошого росту минулого тижня знизився на 3,8%. Вчорашній ріст українського індикатора, який відбувся в протилежному напрямку до руху основних світових фондових майданчиків, дає певну надію на продовження руху місцевого ринку акцій найближчим часом вверх. З сьогоднішнього дня, нагадаємо, індексна корзина УБ схудне на 30%, і вже буде складатись з семи емітентів.

Вчора основні світові фондові індекси знизились. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс Stoxx Europe 600 втратив 1,1%, широкий фондовий індекс США, S&P 500, знизився на 0,2%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM – закінчив торги з мінусом у 1,6%.

Сьогодні фінансові ринки чекають результатів дводенного засідання Комітету по відкритим ринкам ФРС США. Учасники фінансового ринку США очікують, що ФРС не стане в березні піднімати базову ставку, але зробить це найближчими місяцями, скоріше за все в червні. Червневне засідання Комітету по відкритим ринкам ФРС наступне за березневим, коли передбачається прес-конференція за результатами засідання.

Поміж тим Асоціація американських банків (ABA), найбільша у фінансовій галузі США, закликає керівництво Федеральної резервної системи (ФРС) продовжити нормалізацію грошово-кредитної політики і не зволікати з підвищенням процентних ставок. Як пише британська Financial Times, банкіри побоюються вкрай важких наслідків в разі, якщо Федрезерв відкладе збільшення вартості кредитування в довгу шухляду. Нагадаємо, що зараз базова інфляція в США вже трохи перевищує цільове значення у 2%, а ринок праці близький до стану повної зайнятості. Хоча є такі, що вважають, що інфляція в США найближчим часом знизиться.

Зростання базової ставки в США має наслідки для всіх фінансових ринків, оскільки при цьому зростають і інші відсоткові ставки, а за ними премія за ризик, і, відповідно, ціни активів (акцій і облігацій), відповідно зменшуються.

Сьогодні зранку в очікуванні рішення ФРС та прес-конференції її Голови, ф'ючерси на американські фондові індекси торгуються близько відмітки нульової зміни та слабо підростають. Також не сильно змінюються, але знижуються ф'ючерси на європейські фондові індекси. Проте згідно з IG, яка надає інформацію про котирування індексів до початку торгів, європейські фондові індекси після відкриття бірж не сильно зростуть. І цьому варто вірити. Індекс MSCI EM зранку знижується на 0,3%.

Інвестори збільшили в березні позиції в сировині та активах країн, які розвиваються та стали суттєво краще ставитись до цих активів. Про це говорить опитування керуючих інвестиційних та пенсійних фондів, яке раз на місяць проводить банк BofA Merrill Lynch. Інститут міжнародних фінансів опублікував дані згідно з якими приплив коштів до фондів ринків країн, що розвиваються склав за тиждень з 3 по 9 березня \$ 1,7 млрд., ставши найбільшим з липня 2015 року.

В протилежність цьому руху 10 березня американський банк Morgan Stanley знизив свої цільові значення основних світових фондових індексів. При цьому цільове значення американського фондового індексу S&P 500 на найближчі 12 місяців знижено з 2175 до 2050 пунктів (на 5,7%) в базовому сценарії. Morgan Stanley знизив на 13,5% цільове значення по європейському ринку акцій та цільове значення по індексу країн, які розвиваються, MSCI EM (з 850 до 735 пунктів у базовому сценарії). При цьому поточне значення індексу S&P 500 на 1,7% менше за цільове, а індексу MSCI EM на 6,8% - вище. Що стосується американського ринку акцій Morgan Stanley став ледь не останнім крупним дилером на фондовому ринку США, який показав цільове значення індикатору S&P 500 на рівні близькому до 2000



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

пунктів. Що ж стосується ринків країн, які розвиваються позиція Morgan Stanley розходиться з позицією таких банків, як BofA Merrill Lynch та Citygroup, які дивляться на ці ринки набагато більш позитивно, а банк BofA Merrill Lynch вважає зараз інвестиції в акції країн, які розвиваються, більш привабливими, ніж інвестиції в акції США.

Що стосується локального ринку акцій, то він в останні дні задав загадки. Сильний (проте очікуваний) ріст минулого тижня змінився раптовим сильним зниженням цього понеділка і далі зростанням. Ритм торгів на локальному українському ринку акцій останнім часом не піддається більш менш строгій логіці, яка є при торгах на ринку американському чи європейському фондових ринках. Проте, здається, для слабкого зростання місцевого ринку акцій сьогодні є помітно більше аргументів.



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		655	648	1089	608	1,0	4,2	5,8	-3,7	2098	13643
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	266	266	700	226	0,0	17,2	-0,4	-9	0	13
Донбасенерго	DOEN	13,9	13,6	34,9	12,5	2,6	11,4	-3,9	-12,2	149	34
Західенерго	ZAEN	75,0	80,0	178	70	-6,3	6,9	0,0	41	10	13
Центренерго	CEEN	5,84	5,72	8,3	4,24	2,0	23,5	31,9	29	1213	299
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	137	141	332	137	-2,9	-4,3	-18,4	-22	398	164
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,5	3,3	9,0	2,90	6,8	1,8	9,9	-11	2	4
Полтавський ГЗК	PGOK	250	262	15,30	7,24	-4,6	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	0,27	0,87	0,27	-0,7	-1,4	-10,2	-32	76	27
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	-2,0	-8,6	-26,2	-20	19	10
Єнакієвський МЗ	ENMZ	8,9	9,4	27,8	8,9	-5,4	-1,9	-31,8	-42	33	12
ММКІ	MMKI	0,10	0,10	0,20	0,08	0,0	50,0	-3,2	-14	0	113
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,13	1,12	2,56	0,89	1,4	2,4	0,4	9	21	4
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	0,0	-0,2	-0,2	42	0	0
Ясинівський КХЗ	YASK	0,20	0,20	0,74	0,50	-1,5	-1,5	-0,8	-2,2	0	50
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	4,00	3,20	15,4	7,5	25	-2,5	-12,1	-2	40	5
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	6	7	13,9	6,4	-5,7	-8,4	-19,7	-21	90	10
Богдан Моторс	LUAZ	0,01	0,01	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	4	1
Луганськтепловоз	LTPL	0,50	0,50	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	0
Мотор Січ	MSICH	1930	1873	2912	1680	3,0	7,2	12,9	-2	328	273
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,08	0,08	1,62	1,05	-3,7	8,1	-7,8	-8	2	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,14	0,14	0,19	0,11	0,0	9,4	19,4	34	0	123
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	0,6	3,5	-0,1	-8	303	167
Укрсоцбанк	USCB	0,07	0,07	0,15	0,07	-0,4	-0,4	-7,1	-22,6	8	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								36	-	32	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	-	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	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	62	9,2	4,4	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	1,9	5,2	7,0	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	1,3	2,3	2,9	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	21	-	-	8,8	7,2	7,0	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	0,4	-	-	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	1,1	-	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	-	-	-	0,1	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	-	-	3,4	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	-	-	5,4	-	-	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	1,1	0,9	2,4	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	2,9	2,5	2,1	0,8	0,5	0,4	37	34	33	24	20	20	31	24	21
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,6	0,6	0,5	8,9	8,1	8,1	28	28	28	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».