

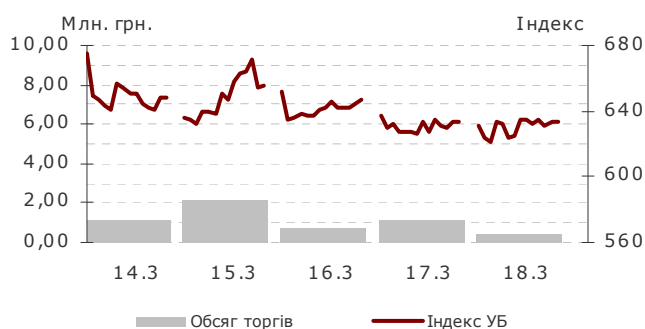


KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

### Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	634	%	0,1	0,0	-4	
Розвинуті ринки						
S&P 500	2 050	%	0,4	6,9	1,4	
STOXX 600	342	%	0,3	4,7	-4,3	
Nikkei 225	16 725	%	-1,2	4,7	-11,6	
MSCI EM	827	%	1,2	11,6	4,5	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	885	%	1,3	21,9	16,6	
SHCOMP (Китай)	2 955	%	1,7	3,3	-18,9	
IBOV (Бразилія)	50 815	%	-0,2	22,3	17,6	
SENSEX (Індія)	24 953	%	1,1	5,2	-3,0	
Центральнo-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 962	%	0,9	6,6	5,1	
BET (Румунія)	6 826	%	1,1	8,8	-1,1	
PX (Чехія)	915	%	1,8	5,0	-1,5	
Bux (Угорщина)	25 939	%	0,7	11,9	9,2	
Курси валют						
USD/UAH	26,600	%	0,6	-1,4	14,4	
EUR/USD	1,13	%	-0,4	1,3	3,3	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	41	%	0,1	25,0	14,5	
Gold, \$/унцію	1 252	%	-1,1	1,7	16,1	



### Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
AVDK	1,12	4,8	1	7
DOEN	13,74	3,3	6,5	11
MSICH	1892,00	1,2	151,5	21
BAVL	0,07	1,0	62	12

### Аутсайдири доходності (ринок заявок)

SGOK	3,4	-4,1	8	6
ALMK	0,01	-6,3	10	23
SVGZ	0,07	-9,1	0	1
MMKI	0,05	-49,3	1	2

### Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
CEEN	314
MSICH	151
BAVL	62

### Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	70
KUBI	47
ALMK	23

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Минулої п'ятниці індекс УБ закінчив торги з мінімальним приростом у 0,07%. Якщо подивитись на тижневий графік індикатору, то складається враження, що індекс Української біржі стабілізувався на відмітці у 630 пунктів. В усякому разі, після значної провали на початку торгів 17 березня, в подальшому того дня, і наступного, індикатор здійснював невеликі рухи коло цієї відмітки. Обсяги торгів були в п'ятницю меншими, ніж в дні, що передували.

Опубліковані попередні показники Крюківського ВБЗ до зборів акціонерів. Компанія закінчила 2015 рік з чистим збитком у 417 млн. грн. приблизно на рівні минулого року (в гривні більше в доларах менше), знизивши обсяги виробництва та реалізації до 410 од. вантажних вагонів та 25 од. модернізованих вагонів метро. (Річні фінансові показники в доларах США за період 2005-2015 наводяться на графіках нижче).

Торги на основних закордонних фондових майданчиках останнього дня минулого тижня відзначились позитивною динамікою. На західних біржах динаміка була помірно позитивною. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс Stoxx Europe 600 в цей день додав 0,3%, широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,4%. А от композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, додав 1,2%, і це після росту днем раніше на 3,25%. Що стосується останнього, то фахівцям відомо, що індикатор MSCI EM дуже добре корелює з індексами цін на сировину, незважаючи навіть на те, що вага суто сировинних компаній в ньому не набагато вища за їх вагу в індексах розвинутих країн. Це пояснюється тим, що макроекономічні показники країн, які розвиваються, значно покращуються при рості цін на сировину, тож і фінансові показники компаній цих країн, орієнтованих суто на внутрішній попит, як і банків країн цієї групи також значно покращуються. Це вносить дуже значний вклад в ріст показників індексу, і, як результат, він зростає. Індекси цін на сировину останнім часом значно додали, а вслід за ними і індекс MSCI EM.

Що стосується індексу S&P 500 то значення закриття минулої п'ятниці 2050 пунктів перевищує на 10 пунктів верхню границю діапазону, який раніше відводився трейдерами для обмеження росту індексу – 2025-2040 пунктів. Індекс зростає вже більше 4-х тижнів. Його поточне значення вище за цільове значення стратегів провідних банків США на кінець 2016 року. Так само і поточне значення індикатору MSCI EM зараз вже перевищує цільове Уолл-Стріт. В мірах вартості цього індикатора є дуже суттєві протиріччя. По двом мірам - коефіцієнтам P/B (ціна акції/балансова вартість акціонерного капіталу на акцію) та CAPE (воно ж P/E Шиллера чи P/E 10 – ціна акції/середній прибуток на акцію на 10 років з урахуванням інфляції) індекс MSCI EM зараз дуже дешевий, а от по поточному P/E – не дешевий, а по індексу PEG (ціна прибуток поділена на п'ятирічний ріст у відсотках) – просто дорогий. Це зумовлено тим, що в минулі 10 років ціни на сировину були великими, що має результатом низьке значення CAPE. Зараз, однак, вони малі, що має наслідком доволі значне поточне значення P/E і низьку рентабельність капіталу, ROE (це стосується аналізу впливу коефіцієнту P/B). Аналітики ж дають слабкі прибутки компаній країн, які розвиваються протягом найближчих (і в тому числі через) п'ять років, і відповідно їх не занадто великий ріст через два чинники: продовження періоду низьких цін на сировину та великі борги компаній цих країн. Це приводить до того, що значення PEG є доволі високим, і по цій мірі індекс MSCI EM – дорогий. (Графіки P/E та PEG індексу MSCI EM, CAPE індексу S&P 500 див нижче).



KINTO

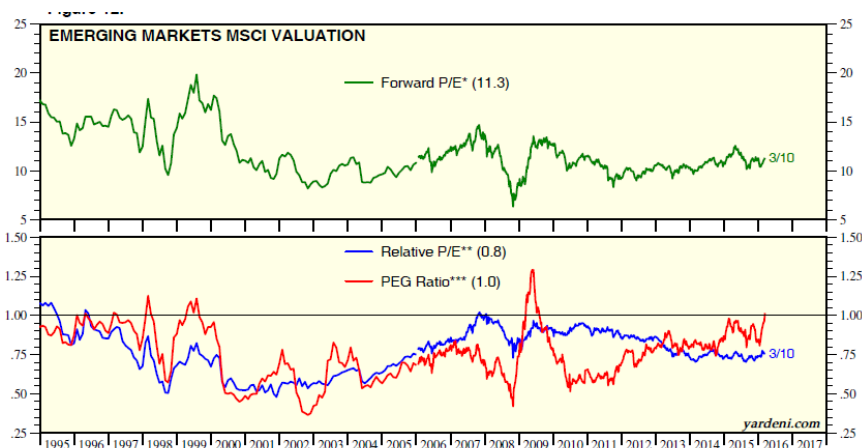
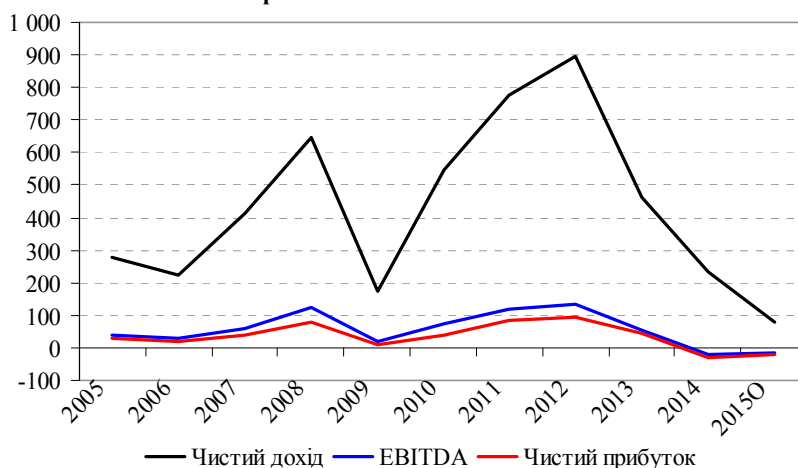
## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Тож загальний висновок, який слідує з усього цього трейдерам на світових фондових біржах слід бути зараз обережними і очікувати, якщо не зниження індексів в короткому періоді, то припинення їх росту, а потім зниження. Це, скоріше за все, не стосується локального українського ринку акцій, який практично не ріс, скоригувався вниз після невеликого росту, і стабілізувався на дуже низьких рівнях.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси помітно знижуються, індекс MSCI EM втрачає 0,15%. Згідно з IG європейські фондові біржі очікує негативне відкриття.

Після зниження індексу УБ в область 630 пунктів слід чекати в подальшому слабкої динаміки індикатору. Сьогодні на фоні негативної динаміки зовнішніх ринків можливе його слабке зниження.

Крюківський ВБЗ. млн. USD

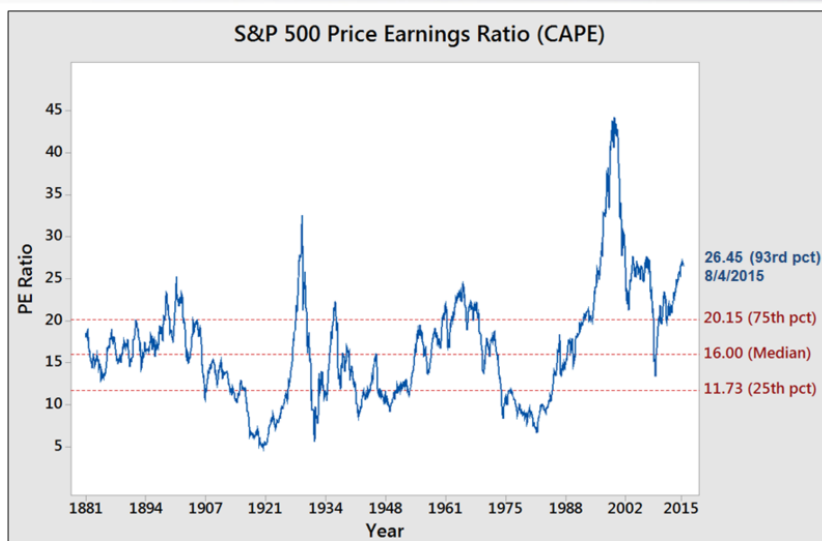


\* Price divided by forward consensus expected operating earnings per share. Monthly through December 2005, weekly thereafter.  
\*\* Forward P/E relative to MSCI World forward P/E.  
\*\*\* Forward P/E relative to consensus 5-year LTEG forecast.  
Source: Thomson Reuters I/B/E/S.



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ



Source Data: Robert Shiller (Cyclically Adjusted PE Ratio or CAPE).



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		634	633	1085	608	0,1	-2,3	0,0	-4,0	416	13727
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	235	235	700	226	0,0	3,8	-6,0	-18	0	13
Донбасенерго	DOEN	13,7	13,3	34,9	12,5	3,3	-0,7	-5,8	-9,6	6	35
Західенерго	ZAEN	70,0	70,0	178	70	0,0	6,9	0,0	41	0	23
Центренерго	CEEN	5,55	5,76	8,3	4,24	-3,6	-11,1	22,9	23	314	321
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	63,5	63,5	0,2	0,3	0,0	0,0	100,0	-40	0	2
Крименерго	KREN	0,15	0,15	2,11	0,15	0,0	0,0	-39,6	-46	0	7
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	129	130	332	129	-0,8	-9,6	-23,3	-23	46	159
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,4	3,5	9,0	2,90	-4,1	1,2	-6,1	-14	8	3
Полтавський ГЗК	PGOK	375	375	15,30	7,24	0,0	13,8	3,9	4	0	0
Центральний ГЗК	CGOK	3,0	3,0	9,97	3,04	0,0	-24,0	-24,0	-58	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	-35	0	4
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,25	0,26	0,87	0,25	-2,7	-9,7	-13,5	-37	5	26
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	-6,3	-26,5	-42,3	-31	10	11
Єнакієвський МЗ	ENMZ	8,0	8,1	27,8	8,0	-0,7	-19,5	-35,2	-44	0	14
ММКІ	MMKI	0,05	0,10	0,20	0,08	-49,3	50,0	-3,2	-14	1	114
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,12	1,07	2,56	0,89	4,8	-0,8	-0,8	6	1	5
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	0,0	-0,2	-0,2	-4	0	0
Ясинівський КХЗ	YASK	0,18	0,20	0,74	0,50	-10,0	-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	0,18	0,18	0,30	0,15	0	3,4	1,8	36	0	0
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	4,00	4,00	15,4	7,5	0	-2,5	-12,1	-2	0	5
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	6	6	13,9	6,0	-0,3	-18,6	-25,8	-24	2	14
Богдан Моторс	LUAZ	0,01	0,01	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	0	1
Луганськтепловоз	LTPL	0,60	0,60	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	0
Мотор Січ	MSICH	1892	1870	2912	1680	1,2	-0,3	8,8	-2	151	258
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,07	0,08	1,62	1,05	-9,1	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	0	85
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	1,0	-0,3	-0,1	-3	62	173
Укрсоцбанк	USCB	0,07	0,07	0,15	0,07	0,0	-1,3	-7,6	-29,6	0	65

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	4,9	1,5	9,3	0,5	0,3	0,2	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	11	-	2,3	1,0	0,8	0,6	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	59	8,8	4,2	0,9	0,9	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	1,8	4,9	6,5	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	2,8	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	32	-	-	13	11	11	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	1,4	4,7	6,2	0,9	0,9	0,8	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	0,3	-	-	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	-	1,2	1,0	-	1,0	0,5	-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	0,4	0,7	0,8	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	-	3,5	1,6	0,0	0,1	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	1,0	0,9	2,2	0,3	0,2	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	1,8	3,4	1,0	2,7	0,2	0,2	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	0,6	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».