



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	617	%	-2,5	-1,5	-7	
Розвинуті ринки						
S&P 500	2 052	%	0,1	5,5	0,6	
STOXX 600	341	%	-0,3	2,7	-4,5	
Nikkei 225	16 725	%	0,0	3,8	-11,4	
MSCI EM	829	%	0,3	10,6	4,3	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	884	%	-0,2	16,0	15,9	
SHCOMP (Китай)	3 019	%	2,2	3,1	-17,3	
IBOV (Бразилія)	51 172	%	0,7	18,4	17,7	
SENSEX (Індія)	25 285	%	1,3	6,3	-1,2	
Центрально-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 953	%	-0,5	5,0	4,2	
BET (Румунія)	6 790	%	-0,5	7,1	-2,3	
PX (Чехія)	908	%	-0,7	2,5	-2,3	
Bux (Угорщина)	25 832	%	-0,4	10,7	10,1	
Курси валют						
USD/UAH	26,350	%	-0,9	-2,8	15,1	
EUR/USD	1,12	%	-0,3	1,9	2,6	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	42	%	0,4	20,1	15,2	
Gold, \$/унцію	1 245	%	-0,6	2,8	15,8	



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
SGOK	3,83	13,4	9	5
MSICH	1894,47	0,1	54,8	14
DOEN	13,69	-0,4	35,1	13
GOLDI	10,17	-0,5	7	7

Аутсайders доходності (ринок заявок)

ALMK	0,0	-6,7	2	8
YASK	0,16	-11,1	8	3
KVBZ	5,01	-16,2	17	3
ENMZ	6,67	-16,6	7	3

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
CEEN	398
UNAF	237
AZST	178

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	76
UNAF	37
KUBI	35

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Оновлений індекс УБ вчора «пірнув» на 2,5%, і майже дійшов до багаторічного мінімуму у 607 пунктів, досягнутого 4 березня 2016 року. Природа цього вчорашнього руху вниз від, здавалось би, сильного рівня підтримки у 630 пунктів полягає вочевидь в проблемах емітентів та спірних питаннях, що стосуються міноритарних власників акцій українських емітентів. Більше за інші вчора втратили в ціні акції «Укрнафти» (-5,7%), коло якої йде розмова про процедуру санації, та «Азовсталі» (-4,4%), в порядку денному зборів якої є пункт про зміну назви, та яка в 4-ому кварталі 2015 понесла значні збитки.

В п'ятницю та в понеділок були опубліковані вибрані фінансові показники ряду емітентів в зв'язку з об'явленими зборами акціонерів. Найбільше учасників ринку може зацікавити фінансовий результат «Центренерго».

В 4-ому кварталі 2015 року ПАТ «Центренерго» несподівано отримало формальний чистий прибуток в розмірі 152 млн. грн., в той час, як очікувався чистий збиток. Зазвичай в 4-ому кварталі ця компанія електричної генерації отримувала збиток через те, що тарифи на електроенергію регулювались таким чином, щоб компанії теплової електричної генерації отримували суттєві прибутки в 2-ому та 3-ому кварталах для закупівлі вугілля і це компенсувалось меншим збитком в 4-ому кварталі. Щоправда, в цьому році такої практики великих прибутків середини року не було. За умови збільшення амортизації «Центренерго» приблизно до рівня «Дніпроенерго» - компанія отримала б в 4-ому кварталі практично нульовий чистий результат, точніше, зовсім невеликий чистий прибуток. Річні та квартальні фінансові результати компанії в гривнях та доларах США відображені на графіках нижче.

Що стосується менш ліквідних емітентів. Компанія «Сан Інбев» нічим не здивувала, отримавши в 2015 році чистий збиток на рівні попередніх років. Несподівано отримав чистий збиток в 2015 році харківський завод «Світло шахтаря». Доволі незрозумілий негативний фінансовий результат цього підприємства можна буде проаналізувати лише після отримання повного звіту. За результатами 2015 року очікувано отримали збитки «Дніпроенерго», «Азовзагальмаш», «Енергомашспецсталь» та «Богдан Моторс». А от Новомосковський трубний завод порадував своїм несподіваним чистим прибутком. Фінансові показники «Сан Інбев» та очікувані «Світла шахтаря» також наводяться на графіках нижче.

Що стосується світових фондових ринків. Підрісши до значень вище цільових стратегів Уолл-Стріт на кінець 2016 року, та значень, відведених первісно, до початку зростання, трейдерами в якості верхньої границі поточного торгового діапазону, основні фондові індекси західних країн та країн, які розвиваються, припинили сильні рухи, проте більшість вчора продовжила слабкий рух наверх. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс Stoxx Europe 600 вчора знизився на 0,3%, широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,1%, композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, додав 0,3%.

Сьогодні картина на ринках наступна. Зранку ф'ючерси на європейські та американські фондові індекси знижуються. Індекс MSCI EM практично не змінюється. Згідно з IG, яка дає котирування індексів до початку торгів, торги акціями в Європі почнуться в негативній зоні.

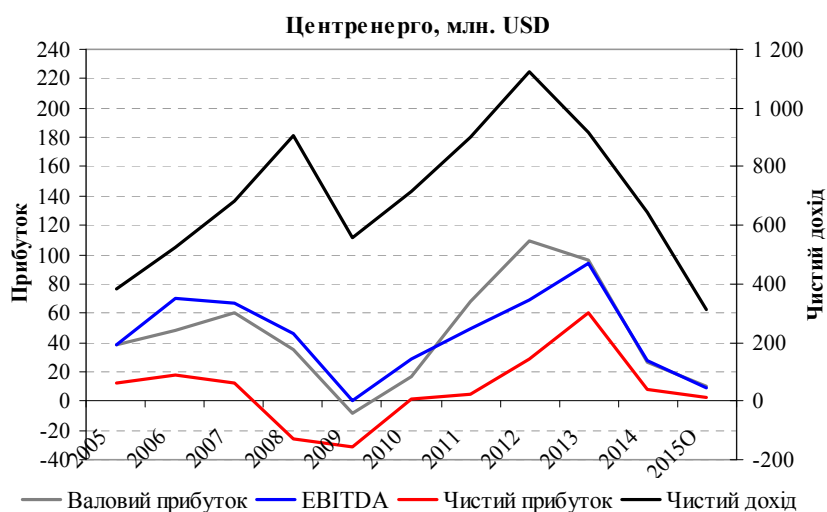
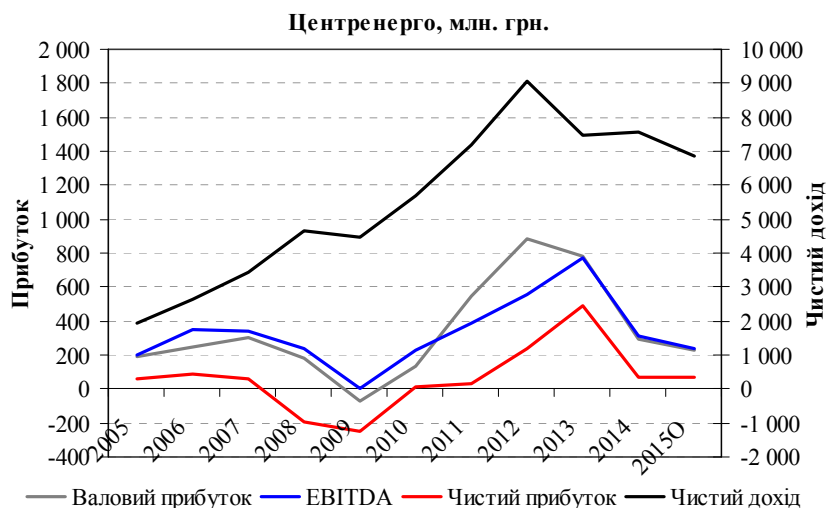


KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Наразі ситуацію на світових фондових ринках визначають відносно високі поточні значення основних світових фондових індексів, за відсутності сильних драйверів для зниження. Значення CAPE індексу S&P 500 складає близько 26 при середньому за багато років 17 (в останні роки 20). Тобто в абсолютних термінах за цим показником індикатор переоцінений в 1,5, мінімум 1,3 рази. Індекс S&P 500 дорогий практично по всім відомим мірам, і тримається на поточному рівні лише завдяки низьким відсотковим ставкам в США. Про оцінку індексу MSCI EM згадувалось в минулому огляді. Коротко нагадаємо. В мірах P/B та CAPE індикатор дуже дешевий, а по можливо, більш адекватній мірі PEG – дорогий. Хоча серед ринків країн, які розвиваються є зараз і доволі дорогі і доволі дешеві ринки.

На цьому невизначеному фоні, коли скорий рух вниз на світових фондових ринках є наперед визначеним, а в емітентів УБ є певні проблемні питання, сьогодні варто очікувати невеликого зниження локального ринку акцій.

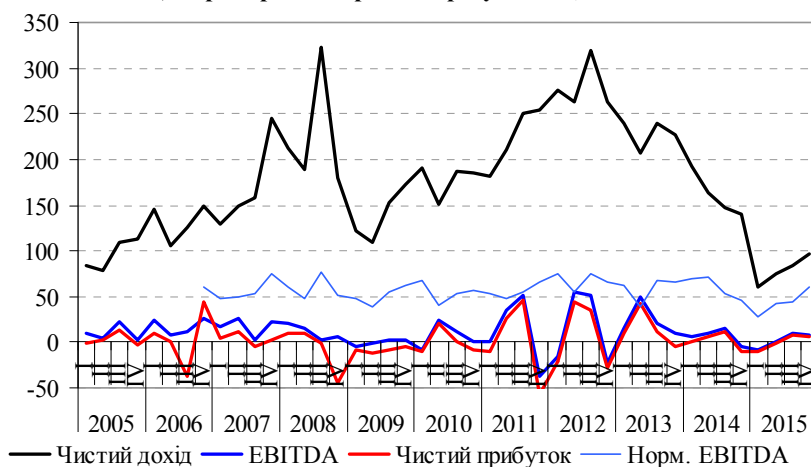




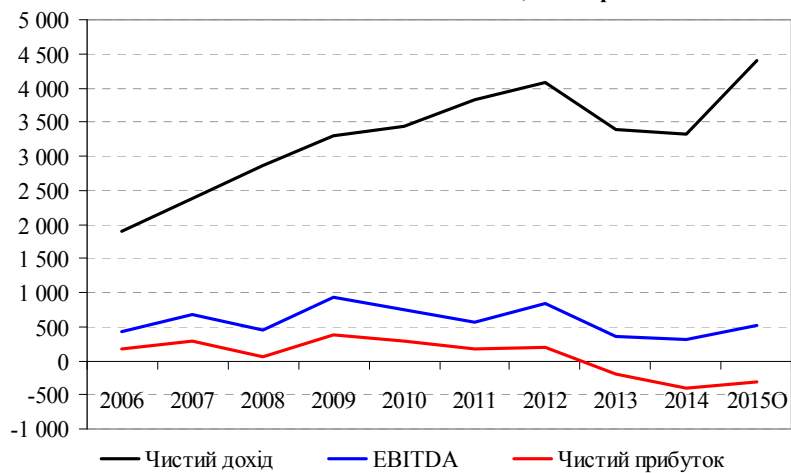
KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

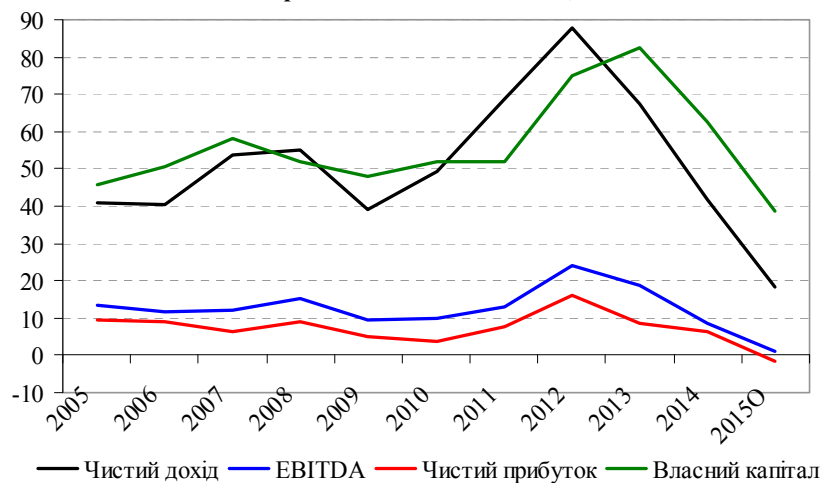
Центренерго. Квартальні результати, млн. USD



Сан Інбев. Фінансові показники, млн. грн.



Світло шахтаря. Фінансові показники, млн. USD

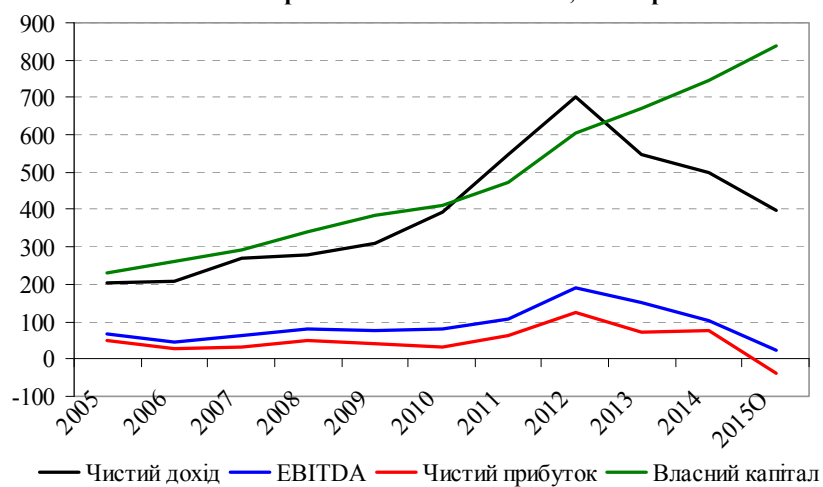




KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Світло шахтаря. Фінансові показники, млн. грн.





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		617	634	1085	608	-2,5	-5,8	-1,5	-7,1	401	13500
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	235	235	700	226	0,0	-11,7	-6,0	-18	0	13
Донбасенерго	DOEN	13,7	13,7	34,9	12,5	-0,4	0,9	-6,9	-8,2	35	35
Західенерго	ZAEN	70,0	70,0	178	70	0,0	6,9	0,0	41	0	23
Центренерго	CEEN	5,51	5,55	8,3	4,24	-0,6	-3,7	22,1	22	398	330
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	121	129	332	121	-5,7	-14,0	-27,7	-23	237	167
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,8	3,4	9,0	2,90	13,4	16,1	9,5	-4	9	3
Полтавський ГЗК	PGOK	375	375	15,30	6,00	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	-49	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	0,24	0,25	0,87	0,24	-4,3	-11,7	-18,0	-37	178	31
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	-6,7	-28,6	-44,0	-36	2	11
Єнакієвський МЗ	ENMZ	6,7	8,0	27,8	6,7	-16,6	-29,3	-46,8	-53	7	14
ММКІ	MMKI	0,05	0,05	0,20	0,08	0,6	50,0	-3,2	-14	0	114
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,10	1,12	2,56	0,89	-1,9	-1,5	-3,1	8	0	4
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	0,0	0,0	-0,2	-4	0	0
Ясинівський КХЗ	YASK	0,16	0,18	0,74	0,50	-11,1	-1,5	-0,8	-2,2	8	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	3,80	4,00	15,4	7,5	-5	-2,5	-12,1	-2	0	5
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	5	6	13,9	5,0	-16,2	-26,3	-39,3	-36	17	14
Богдан Моторс	LUAZ	0,01	0,01	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	4	1
Луганськтепловоз	LTPL	0,60	0,60	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	0
Мотор Січ	MSICH	1894	1892	2912	1680	0,1	1,1	6,1	-2	55	249
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,07	0,07	1,62	1,05	0,0	8,1	-7,8	-8	0	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,13	0,14	0,19	0,11	-7,1	9,4	19,4	34	1	84
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	-2,4	-2,0	-2,8	-3	3	160
Укрсоцбанк	USCB	0,07	0,07	0,15	0,07	0,0	-0,4	-16,0	-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								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	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	58	8,7	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	1,7	4,6	6,2	0,7	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	3,1	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	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	-	-	0,1	-	-	6,8	-0,2	2,2	3,0	-7,1	-4,7	57	-	-
Енакієвський МЗ	ENMZ	0,0	0,0	0,0	-	-	8,6	-	1,0	0,8	-	0,8	0,4	-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	0,6	0,7	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	-	-	5,1	-	-	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	0,8	0,7	1,9	0,2	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	-	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							56	3,6	3,6	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».