

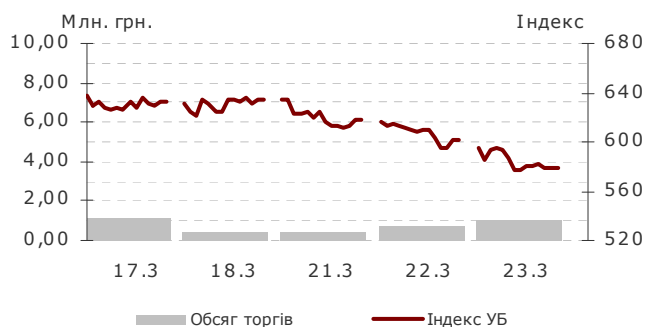


KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	578	%	-4,0	-8,4	-14	
Розвинуті ринки						
S&P 500	2 037	%	-0,6	5,5	-1,2	
STOXX 600	340	%	-0,1	6,2	-7,2	
Nikkei 225	17 001	%	-0,3	6,8	-9,5	
MSCI EM	822	%	-1,1	11,6	2,2	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	865	%	-2,7	17,3	10,8	
SHCOMP (Китай)	3 010	%	0,4	2,8	-16,7	
IBOV (Бразилія)	49 690	%	-2,6	18,1	12,9	
SENSEX (Індія)	25 338	%	0,0	9,7	-1,9	
Центрально-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 936	%	-1,4	6,4	3,0	
BET (Румунія)	6 773	%	-0,1	8,4	-3,1	
PX (Чехія)	890	%	-1,2	4,1	-5,8	
Bux (Угорщина)	25 698	%	-0,7	12,0	9,1	
Курси валют						
USD/UAH	26,150	%	-0,2	-4,4	14,2	
EUR/USD	1,12	%	-0,3	1,5	2,0	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	40	%	-3,0	17,3	6,8	
Gold, \$/унцію	1 218	%	-2,8	-2,7	14,0	



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
SMASH	2,27	50,0	58	11
PFTS	500,00	33,3	2,5	1
YASK	0,17	12,7	0,3	2
KVBZ	5,20	2,0	3	1

Аутсайders доходності (ринок заявок)

DNEN	212,0	-9,8	0	1
ZAEN	62,33	-10,9	11	4
UNAF	99,00	-14,6	249	92
IFSNR4	1400,99	-26,4	7	3

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
MSICH	424
CEEN	256
UNAF	249

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
UNAF	92
CEEN	83
AZST	36

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Вчора індекс УБ знизився ще на 4,0% після зниження позавчора на 2,5% та такого ж зниження днем раніше, і знову оновив багаторічний мінімум. Значення індексу за закриття склало 578 пункти. В останній раз таке значення індикатора ми бачили на початку квітня 2009. Обсяги торгів за вчорашній день на Українській біржі підросли, і були вищими за середні за останній час. Більше за інші, як і днем раніше, знизилась в ціні акції «Укрнафти» (-14,6%) та Азовсталі (-8,1%). Стосовно першого емітента тут, як і в попередні дні, діє чинник проблемних питань щодо несплати податків та події навколо імовірної санації підприємства. Що стосується акцій Азовсталі, фактором, який впливає на негативний результат торгів, є можлива зміна організаційної форми товариства.

Вчора основні світові фондові індекси знизились. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс Stoxx Europe 600 вчора знизився на 0,07%, широкий фондовий індекс США S&P 500 - на 0,6%, а композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, на 1,1%. Зниження відбулось від близьких до максимальних значень широкого торгового діапазону. Хоча вчорашній рух ще не виключає одного невеликого зростання фондових індексів, після чого зниження буде неминучим.

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

Стратег Wells Fargo Джим Полсон у вчорашньому інтерв'ю назвав поточний фондовий ринок США не бичачим, не ведмежим, а ринком «кролика», який то виткнеться на відкритий простір, то зі страху сховається в свою нірку, але при таких різких рухах нікуди по-крупному не переміщається. Стратеги поки дають широкий боковий діапазон торгів індексу з максимальними значеннями основного фондового індексу США S&P 500, які можуть несподівано дійти в 2016 одного разу до діапазону 2150-2200 пунктів (+5,5-8% від значення закриття на вчора у 2036 пунктів) та нижнього границею широкого діапазону 1830-1850 пунктів (-10%-9%), або більш вузькому і більш імовірному діапазону з границями 2040-2050 (+0,4%) до 1890-1909 (-7% від поточного рівня). При цьому існує загроза (хоча і малоімовірна) в разі якоїсь несподіваної негативної події зниження індексу S&P 500 до значення 1600-1650 пунктів (-20% від поточного рівня). Поганими новинами для перегрітого фондового ринку США наразі є подальше прогнозоване зниження прибутків американських корпорацій в 2-ому кварталі 2016 та висока імовірність підвищення базової ставки в США в квітні або червні поточного року, що приведе до зростання відсоткових ставок та переоцінки ризиків. Хорошою новиною є імовірне зростання цін на нафту, яке в короткій перспективі підтримуватиме фондові ринки. Все, що останнім часом відбувалось на дорогому фондовому ринку США, передалось на відносно недорогі фондові ринки Європи, які в останні місяці мали підвищену волатильність, істотно більшу, ніж на фондових біржах США, що сильно ускладнило життя інвестиційним менеджерам, які працюють на цих ринках.

Фінансові ринки, особливо фондові, сильно змінились від того, що було в останні кілька років, констатують провідні фахівці Уолл-Стріт. І не тільки по характеру руху ринків, але й в тому, що стосується фундаментальних чинників, які за цим стоять. По-перше, акції та облігації стали дорогими, як і ряд інших активів. По-друге, Центробанки більше зараз вже не можуть активно підтримувати ринки низькими ставками. По-третє, борг компаній



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

за останні роки поступово і якось непомітно сильно виріс, а EBITDA компаній та операційний грошовий потік зараз знижується. Останнє загрожує додатковим суттєвим зниженням чистих прибутків корпорацій з усіма негативними наслідками для цін акцій і з точки суттєвого зростання імовірності корпоративних дефолтів.

На цьому сумнівному фоні сьогодні варто очікувати слабо негативних торгів акціями в Україні. Ще раз нагадуємо, що трейдерам слід враховувати, що існує імовірність різкого відскоку вгору на зниженні, яка суттєво зростає з кожним днем руху ринку вниз.



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		578	602	1085	578	-4,0	-8,6	-8,4	-14,5	997	14687
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	212	235	700	212	-9,8	-20,3	-11,7	-18	0	13
Донбасенерго	DOEN	13,5	13,3	34,9	12,5	1,4	-1,6	-4,9	-10,5	0	36
Західенерго	ZAEN	62,3	70,0	178	62	-11,0	6,9	0,0	41	11	20
Центренерго	CEEN	5,21	5,39	8,3	4,24	-3,4	-11,1	16,5	13	256	347
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	51,6	51,6	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	4
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	99	116	332	99	-14,6	-26,6	-41,0	-43	249	166
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,5	3,8	9,0	2,90	-7,4	0,8	1,4	-24	6	3
Полтавський ГЗК	PGOK	500	375	15,30	6,00	33,3	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	0,0	-35	0	0
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,22	0,23	0,87	0,22	-8,1	-17,2	-26,5	-44	75	34
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	-8,4	-17,4	-38,7	-28	0	10
Єнакієвський МЗ	ENMZ	7,0	7,1	27,8	6,7	-1,4	-20,0	-44,0	-50	1	14
ММКІ	MMKI	0,06	0,06	0,20	0,08	0,0	50,0	-3,2	-14	0	114
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	1,06	1,08	2,56	0,89	-1,9	-4,9	-6,2	3	6	5
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,04	0,04	0,06	0,01	0,0	0,0	-0,2	0	0	0
Ясинівський КХЗ	YASK	0,17	0,15	0,74	0,50	12,7	-1,5	-0,8	-2,2	0	28
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,07	0,07	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	3,80	15,4	7,5	0	-2,5	-12,1	-2	0	2
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	5	5	13,9	5,0	2,0	-18,9	-37,8	-32	3	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	1876	1856	2912	1680	1,1	-1,8	3,1	-5	424	264
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,06	0,07	1,62	1,05	-7,6	8,1	-7,8	-8	9	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,13	0,11	0,19	0,11	16,8	9,4	19,4	34	0	105
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,07	0,07	0,12	0,07	-0,3	-5,3	-5,1	-8	64	168
Укрсоцбанк	USCB	0,07	0,07	0,15	0,07	0,4	0,4	-22,1	-32,2	1	60

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								33	-	29	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	4,4	1,3	8,4	0,5	0,2	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	###	-	2,1	0,9	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	55	8,2	3,9	0,8	0,9	0,7	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	3,1	2,7	2,3	3,4	3,0	2,6	1,6	1,0	0,7	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	1,4	3,8	5,0	0,6	0,3	0,3	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	43	-	-	18	14	14	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	0,4	-	-	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	-	1,1	0,9	-	0,9	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	0,1	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	-	-	3,2	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	1,1	0,7	1,3	0,2	0,2	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	-	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	0,9	0,8	1,9	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	-	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							54	3,5	3,5	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».