



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Фондові індекси та курси валют

	Ціна закриття		Зміна за			
			Од.	Д	М	3М
Україна						
UX	571	%	-1,0	-6,0	-16	
Розвинуті ринки						
S&P 500	2 042	%	-1,2	3,2	6,2	
STOXX 600	328	%	-0,8	-2,8	-3,9	
Nikkei 225	15 750	%	0,2	-6,2	-11,0	
MSCI EM	809	%	0,0	2,7	9,4	
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)						
RTS (Росія)	859	%	-0,5	2,4	16,6	
SHCOMP (Китай)	3 008	%	-1,4	3,7	-5,6	
IBOV (Бразилія)	48 513	%	0,9	-1,2	19,5	
SENSEX (Індія)	24 685	%	-0,9	0,1	-1,0	
Центрально-Східна Європа						
WIG20 (Польща)	1 905	%	-0,8	1,5	10,4	
BET (Румунія)	6 721	%	0,4	0,7	0,2	
PX (Чехія)	884	%	0,0	-0,9	-4,3	
Bux (Угорщина)	26 397	%	0,4	4,5	10,2	
Курси валют						
USD/UAH	25,800	%	-0,4	-1,7	10,5	
EUR/USD	1,14	%	-0,2	3,3	4,2	
Ринок сировини						
Brent, \$/барр.	40	%	-0,1	0,5	18,4	
Gold, \$/унцію	1 242	%	1,7	-2,0	12,7	



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис.грн.	Кількість угод
MZVM	0,03	36,5	0	1
ALKZ	0,05	29,1	11,3	3
HRTR	0,04	1,9	1,2	2
BAVL	0,06	1,8	44	9

Аутсайders доходності (ринок заявок)

ZATR	1,0	-9,1	5	1
AVDK	0,72	-10,6	21	10
SMASH	1,70	-15,0	34	12
ZOEN	1,00	-16,7	1	1

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, тис. грн.
CEEN	183
MHPC	74
UNAF	66

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
KUBI	27
UNAF	20
CEEN	13

Джерело: дані УБ, розрахунки KINTO

Вчора індекс УБ знизився на 1,05%, після росту днем раніше на 2,5%, і росту на 6,8% протягом п'яти попередніх торгових сесій включаючи і позавчорашню. Обсяги торгів були цього четверга на Українській біржі менше середніх. Можливо, вчорашній негативний день на локальному ринку акцій – це лише корекція в рамках зростаючого тренду. Акції «Укрнафти» вчора знизилися на 3,1% при низьких обсягах торгів, після росту на 26% по біржовому курсу та на 27,5% по ціні закриття протягом трьох торгових сесій до цього. Причому, дві останні торгові сесії ці акції торгувались при великих обсягах.

Вчора на західних фондових біржах був негативний день. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс Stoxx Europe 600 цього дня знизився на 0,8%, а широкий фондовий індекс США S&P 500 втратив 1,2%. Сьогодні західні ринки спробують частково відіграти вчорашнє падіння. Композитний доларовий фондовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM, вчора майже не змінився. Певну підтримку цьому індикатору надало відновлення цін на нафту.

Зниження західних фондових бірж відбувається на фоні високої оцінки фондового ринку США та його перекупленості. На графіку індексу S&P 500 вималювалось два різких зубця - вершина останнього нижче попереднього, що з високою імовірністю вказує на початок зниження цього індексу. Фондові індекси Європи почали знижуватись ще раніше. Зниження фондових індексів різних європейських країн відбувається з різним темпом, але в цілому не швидко і, навіть, в останні дні сповільнилось.

Сьогодні зранку ф'ючерси на американські та європейські фондові індекси помітно зростають. Можна сказати, що зростання ф'ючерсів на європейські фондові індекси доволі суттєве – в межах 0,8%-1,1%. Згідно з IG, яка дає значення індексів до початку торгів, фондові біржі Європи відкриються в плюсі. Індекс MSCI EM втрачає 0,1%.

Ринки ждуть початку публікації звітності компаній-емітентів за перший квартал 2016 року. В США офіційний сезон звітності починається наступного понеділка, 11 квітня, традиційно з публікації звіту виробника алюмінію Alcoa. Що стосується США, то тут очікування доволі негативні з суттєвим зниженням чистого прибутку по відношенню до відповідного кварталу попереднього року. Зрозуміло, що традиційно в 70% випадках корпорації легко перевищать прогнози аналітиків, та все ж результат по динаміці прибутків корпорацій цієї країни в цілому буде негативним. Більше за інші понесе втрати сектор енергетичних компаній через зниження цін на нафту. Однак, і поза цим сектором є помітне зниження. Банки, наприклад, страждають від, навіть не стільки, низьких відсоткових ставок, скільки від плаского характеру кривої доходності, адже депозитні договори укладаються на менший термін, ніж кредитні. Також на фінансові компанії впливає різке зниження торгового доходу від дилерських операцій на біржах (майже в два рази в першому кварталі) та невисока активність IPO. Тож, зниження на дорогому та перекупленому американському ринку наступного тижня може прискоритись, і набути більш вираженого характеру, що матиме негативний вплив на більшість інших фондових ринків. Хоча аналітики пропонують звертати більше увагу не на фактичні минулі результати, а на прогнози корпорацій по майбутнім прибуткам, які будуть оголошуватись разом чи паралельно з фінансовими результатами.

Що стосується локального українського ринку акцій, то тут публікація звітності почнеться десь 18-19 квітня з фінансових



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

результатів банків, а пізніше - 23-25 квітня будуть опубліковані результати підприємств ГМК і далі інших секторів. В той же період 23-25 квітня можна очікувати і публікації повних річних результатів за 2015 рік.

По динаміці місцевого ринку акцій. Після вчорашнього зниження, очікування можуть бути невизначеними. Чи було вчорашнє зниження лише паузою в рості, чи, навпаки, зростання ринку майже на 7% було тимчасовим феноменом – є інтригою. Імовірно, як і в індексі MSCI EM, сьогодні на локальному ринку акцій ми побачимо слабку динаміку. Видається, що з низької стартової позиції та на фоні позитивних торгів на зовнішніх ринках, локальний ринок акцій може продовжити ріст, і позитивний результат сьогодні є більш імовірним.



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		571	577	1085	532	-1,0	4,5	-6,0	-15,7	334	16654
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	157	157	700	150	0,0	-34,2	-30,8	-51	0	5
Донбасенерго	DOEN	12,1	12,1	34,9	12,1	0,2	-10,3	-2,9	-23,0	13	29
Західенерго	ZAEN	43,0	45,0	178	41	-4,4	6,9	0,0	41	2	19
Центренерго	CEEN	5,53	5,61	8,3	4,24	-1,5	7,3	16,8	22	183	426
Електроенергетика (обленерго)											
Дніпрообленерго	DNON	51,0	51,0	0,2	0,3	0,0	0,0	100,0	-40	0	0
Крименерго	KREN	0,15	0,15	2,11	0,15	0,0	0,0	-39,6	-46	0	0
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	92	94	332	74	-3,1	20,6	-45,4	-48	66	244
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	3,1	3,0	9,0	2,90	3,3	3,3	-10,4	-29	0	4
Полтавський ГЗК	PGOK	750	750	15,30	4,52	0,0	13,8	3,9	4	0	0
Центральний ГЗК	CGOK	3,0	3,0	9,97	3,00	0,0	0,0	-25,0	-34	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	0,40	0,40	0,99	0,20	0,0	37	36,5	0	0	0
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,22	0,22	0,87	0,19	-4,4	-1,8	-22,0	-45	20	49
Алчевський МК	ALMK	0,01	0,01	0,02	0,01	-1,4	3,0	-34,3	-38	0	4
Єнакієвський МЗ	ENMZ	7,5	7,5	27,8	6,6	0,0	11,6	-17,8	-47	0	7
ММКІ	MMKI	0,06	0,06	0,20	0,08	0,2	50,0	-3,2	-14	0	106
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	0,72	0,81	2,56	0,72	-10,6	-2,0	-34,8	-34	21	19
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,05	0,04	0,06	0,01	29,1	13,3	13,0	13	11	1
Ясинівський КХЗ	YASK	0,14	0,14	0,74	0,50	0,0	-1,5	-0,8	-2,2	6	2
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,04	0,04	0,86	0	1,9	5,3	-1,7	9	1	1
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,14	0,14	0,30	0,15	0	3,4	1,8	36	0	0
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	2,00	2,10	15,4	7,5	-5	-2,5	-12,1	-2	0	5
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	5	5	13,9	4,5	-1,0	-1,6	-30,1	-40	0	13
Богдан Моторс	LUAZ	0,01	0,01	0,06	0,02	2,6	12,0	25,0	51	1	2
Луганськтепловоз	LTPL	0,40	0,40	1,99	1,20	0,0	-0,7	2,8	6	0	0
Мотор Січ	MSICH	1980	1980	2912	1680	0,0	4,0	9,9	1	0	217
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,07	0,07	1,62	1,05	0,0	8,1	-7,8	-8	0	2
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,13	0,13	0,19	0,11	0,0	9,4	19,4	34	252	120
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,06	0,06	0,12	0,06	1,8	2,6	-7,2	-13	44	112
Укрсоцбанк	USCB	0,07	0,07	0,15	0,06	-2,5	-2,5	-5,3	-30,2	3	18

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	-	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	3,3	1,0	6,2	0,3	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	-	9,3	0,9	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	6,9	-	1,4	0,6	0,5	0,4	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	3,1	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	1,3	3,5	4,6	0,5	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	1,1	2,0	2,5	0,7	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	64	-	-	26	22	21	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	4,6	6,1	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	3,5	2,3	1,4	0,2	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	-	1,1	0,9	-	0,9	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	0,1	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	-	-	2,2	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	0,3	0,6	0,6	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	0,6	0,4	0,8	0,1	0,1	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	-	2,7	1,3	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	-	-	2,7	-	-	0,0	-	-	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	1,8	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	1,2	2,3	0,7	1,8	0,1	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	3,0	2,5	2,2	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	-	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							51	3,3	3,3	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».