

**KINTO**

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Вчора індекс Української біржі за результатами торгової сесії підріс на 0,3%. Протягом всієї торгової сесії індикатор коливався коло відмітки нульової зміни переходячи то в плюс, то в мінус, і лише знову під сам кінець торгів вийшовши, коливаючись, в невеликий плюс, завершив торги з невпевненим ростом. Але тепер на графіку індексу Української біржі за останні кілька днів хай поки з непереконливим градієнтом вималювався позитивний нахил.

Три акції вчора закінчили торги в позитивній зоні, одна – з «мінусом», і одна без змін. Обсяги торгів акціями на Українській біржі вчора значно знизились в порівнянні з попередньою торговою сесією, і були майже вдвічі нижчими за середньоденні за останні півроку та рік.

Тепер варто згадати про фінансові результати емітентів, які колись входили до складу індексу УБ (або навіть не входили), але активно торгувались на УБ, і, може, навіть ще є у когось в інвестиційному портфелі.

В першу чергу про українських металургів, точніше, представників ГМК. Якщо хтось слідкував за місячними результатами «Метінвесту», які регулярно публікуються, в тому числі і в розрізі по сегментам, а також і за загальнодоступними і широкодоступними даними по ціні на ЗРС (а вона зараз висока) (наприклад <http://www.finanz.ru/birzhevyye-tovary/zheleznaaya-ruda-sena>, або на сайті CME Group). Та також для тих хто слідкував за ростом цін на коксівне вугілля та кокс, прокат чорних металів (sbb.com), то його результати українських емітентів ГМК, об'явлених до зборів акціонерів не мають здивувати.

«Азовсталь» (ще рік назад входила до складу індексу УБ) на відміну від великого збитку минулого року, в 2016 році отримала прибуток, щоправда, доволі поміркований, як для такого емітенту - в розмірі 0,5 млрд. грн. Річні фінансові результати «Азовсталі» за період 2005-2016 представлені на Рис. 1 та Рис. 2. Слід, як і в попередньому огляді зазначити, що дані за 2016 рік на графіках досить приблизні, умовні, відновлені по одній цифрі та якісним показникам цін. Якщо опиратись на місячні дані «Метінвесту» та дані по цінам на ЗРС, можна припустити, що річний прибуток цим емітентом був отриманий, переважно, в 2-ому та 3-ому кварталах 2016, а фінансовий результат за 1-ий та 4-ий квартал в силу відповідно низьких цін на прокат – 1-ий квартал, та високих на ЗРС – 4-ий квартал був набагато скромнішим.

Аналогічно на Рис. 3 представлені дані по Авдіївському КХЗ (який відповідно до даних з Інтернету, дуже часто був центром прибутку ХК «Метінвест»). Незважаючи на свій більш скромний розмір бізнесу, прибуток за 2016 рік Авдіївського КХЗ є помітно вищим за прибуток «Азовсталі» – 809 млн. грн. (Рис. 3).

Звичайно просто зліт цін на ЗРС не міг не принести Центральному ГЗК надприбутки в 2016 році, точніше в кінці року, які, імовірно, як ми всі бачили по Ferrexpo та по даним «Метінвесту», цінам на ЗРС, прийшлися на 4-ий квартал 2016 року, можливо, частково, кінець 3-ого. Тут варто ще врахувати часовий лаг між світовими та внутрішніми цінами на цей вид сировини. На жаль цього періоду кінця року, видно, було замало для отримання більших, ніж 2,2 млрд. грн. прибутків цим емітентом (Рис. 4).

Також значно покращив свої фінансові результати (на фоні росту відпускної ціни електроенергії ТЕС в 2016) «Західенерго» (Рис. 5). Хоча ця компанія електричної генерації (яка до речі працює на вугіллі марки «Г») і залишилася збитковою.

В меншій мірі позитивна динаміка мала місце на шахтоуправлінні «Покровське», яке продає лише «сире», а точніше, рядове вугілля та, із-за цього, має набагато гірший фінансовий результат, ніж могла б.

Всі ці фінансові результати, разом зі згаданими у вчорашньому огляді, частково відображають стан української економіки – є невелике покращення в 2016 році, але поки не радикальне, за виключенням ГМК, підприємства якого також ще не досягли бажаного позитивного результату.

Що стосується світових ринків акцій. Вчора композитний доларовий фондовий індекс ринків країн, які розвиваються, MSCI EM, підріс на 0,7%. При цьому він знову вийшов на свій новий річний максимум. Широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600, просів на незначні 0,17% після росту минулої п'ятниці на 0,16%. Широкий фондовий індекс США S&P 500 знизився ще на незначні 0,2%.

Сьогодні зранку ф'ючерси на європейські та американські фондові індекси помітно підростають. Згідно з IG, яка дає котирування індексів до початку біржових торгів, відразу після відкриття європейських фондових бірж, європейські фондові індекси додадуть. Індекс MSCI EM зранку «в плюсі» на 0,3-0,4%, і виходить на свій новий річний максимум.



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Ситуацію на зовнішніх ринках сьогодні більш визначена, ніж учора, як здається і обстановка в середині нашої країни. Трейдерам, імовірно, більше варто ставити на плюс, але при цьому зберігаючи обережність і все ще бути готовими до сценарію, як росту, так і зниження цін акцій на місцевій біржі.

Азовсталь. Фінансові результати, млн. USD

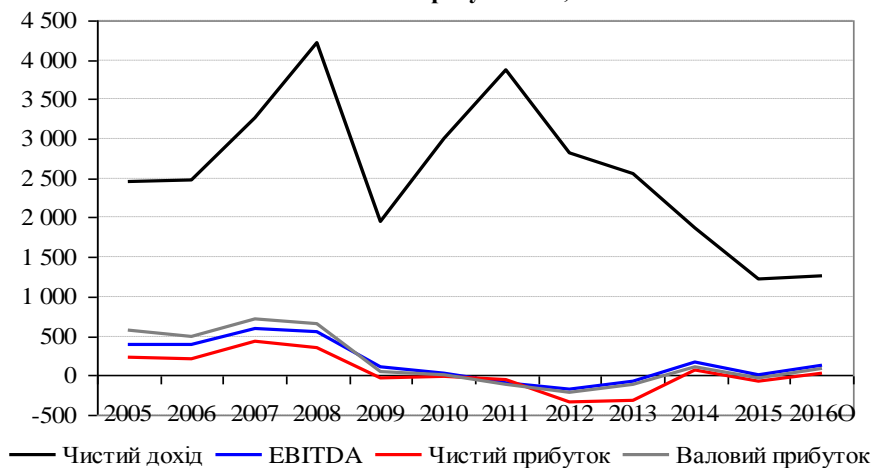


Рис. 1

Азовсталь. Фінансові результати, млн. USD

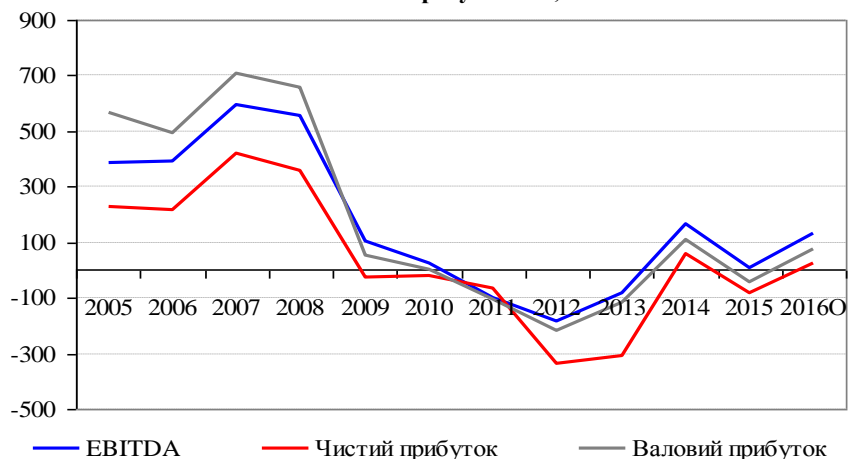


Рис. 2

Авдіївський КХЗ, Фінансові показники, млн. USD

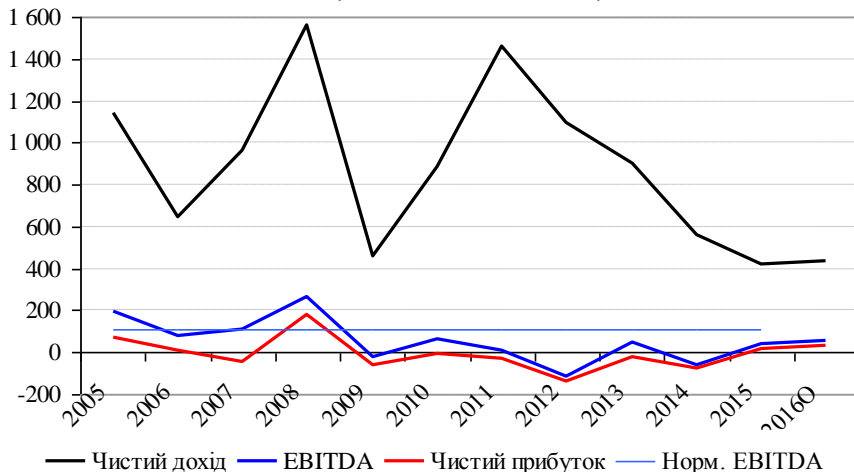


Рис. 3



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

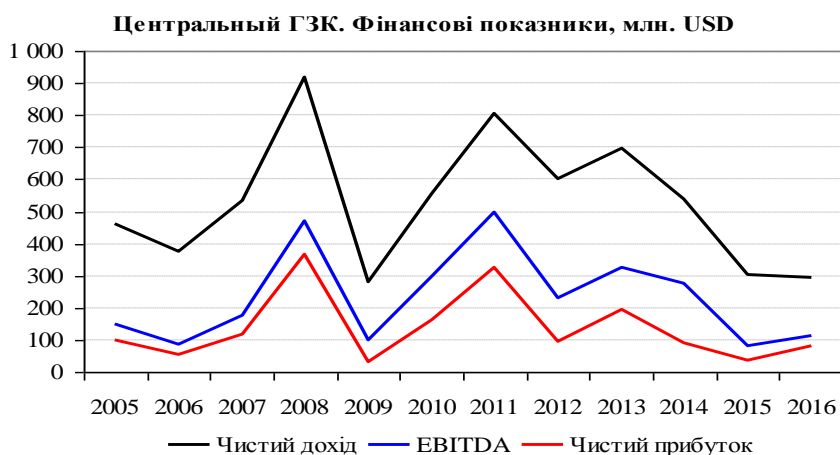


Рис. 4

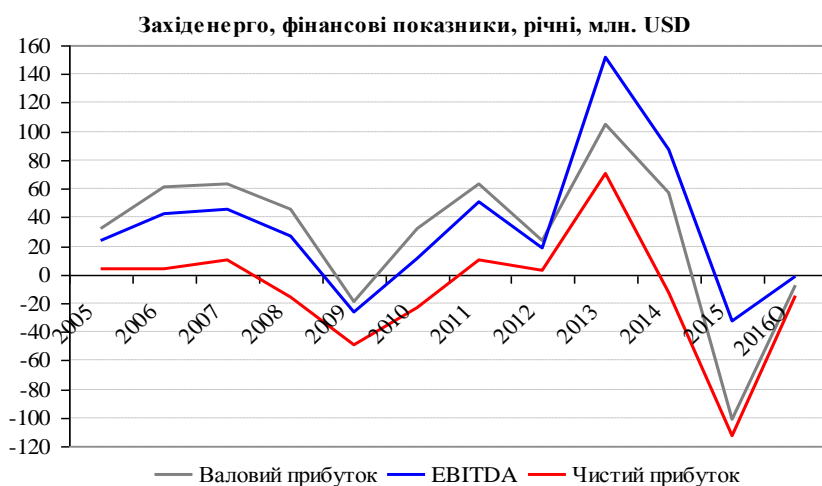


Рис. 5

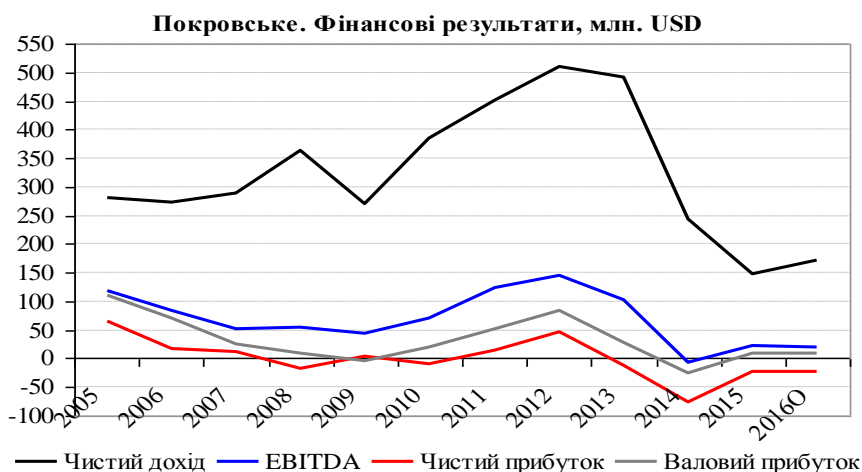


Рис. 6

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».