



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

У п'ятницю індекс Української біржі досяг нового річного мінімуму, повернувшись до рівнів липня 2009 року – 979 пунктів, зафіксувавши денну доходність -5,3%. Обсяг торгів на ринку заявок склав 27,2 млн. грн. Найбільший розпродаж відбувався у ліквідних акціях: Алчевського МК, Мотор Січі, Центренерго та Єнакієвського МЗ, сумарний обсяг угод за якими відповідає частці 80% загального обсягу торгів на ринку заявок.

Отже, основна частина акцій на фондовому ринку знижувалась. Усі емітенти, що входять у індексний кошик також не відзначились кращою динамікою. Банки та Донбасенерго знижувались менше інших емітентів, але в числах доходність близька до -4,0%. Дніпроенерго збільшила свої котирування, проте це відновлення відбулось після суттєвого падіння однією торговою сесією раніше. Крім того, Харцизький трубний завод продовжує триматись на рівні близько 1,30 грн., при тому, що завод дещо погіршив обсяг виробництва сталевих труб у травні цього року. Проте ціна акцій емітенту буде підтримуватись виплатою дивідендів за результатами 2011 року до дати закриття реєстру акціонерів – 14 червня

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: ХК «АвтоКрАЗ»

Торгівля акцією ХК «АвтоКрАЗ» відновилась 28 травня поточного року. В цей день ціна акції продемонструвала суттєве 68% зниження від ціни близько 0,18 грн., встановленої 21 лютого 2011 р. перед процедурою дематеріалізації. Наразі ціна акції знизилась до 0,045 грн., що зумовлено як кон'юктурою фондового ринку, так і погіршенням результатів діяльності самої компанії.

На зборах акціонерів було оголошено про домовленість підприємства щодо реструктуризації заборгованості. Відтак, у 2012 р. боргове навантаження на компанію має знизитись не менше, ніж у 2,2 рази. На поточний рік планується досягти показника EBITDA на рівні 145 млн. грн., а обсяг виробництва наростити вдвічі. Чистий прибуток заплановано розділити наступним чином: 80% – на розвиток підприємства; 15% – фонд виплати дивідендів; 5% – до резервного фонду.

У квітні підприємством було виготовлено 110 вантажівок, що на 41 більше обсягу виробництва у березні 2012 р. Загалом за 4 кв. 2012 р. виготовлено 270 вантажівок, що на 10% менше за аналогічний результат 2011 р. Таким чином, за фактичними обсягами

2012 року.

У понеділок, 4 червня, основні європейські та американські фондові індекси продемонстрували змішану динаміку на фоні існуючих європейських проблем і негативних статистичних даних зі США. Зокрема німецький DAX втратив 1,19% своєї вартості, а французький CAC додав 0,14%. Індекси S&P 500 та Nasdaq дещо підросли (+0,01% та +0,46% відповідно), а індекс Dow Jones знизився на 0,14%.

Сьогодні вранці ф'ючерси на європейські та американські індекси зростають. Інвестори в очікуванні позитивних новин з саміти міністрів фінансів країн G-7. Ключові фондові індекси Азії також демонструють позитивну динаміку після суттєвого зниження напередодні. Очікуємо, що і вітчизняні фондові ринки розпочнуть день зі зростання більшості котирувань акцій.

Протягом торгової сесії вийдуть дані по роздрібних продажах у квітні в Єврозоні, по обсягах замовлень промпідприємств у Німеччині за квітень, індекс ділової активності у невинробничому секторі США за травень.

виробництва 4 кв. 2012 р. спостерігаємо невиконання поставлених планів виробництва, що певною мірою є очікуваним трендом, зважаючи на їх невідповідність відповідними договорами з клієнтами. Завдяки реструктуризації фінансова звітність має покращитися, проте є сумніви щодо виходу компанії на позитивний результат за чистим прибутком.

У 2011 р. порівняно з 2010 р. підприємству вдалося наростити обсяг продажів на 12%, але якщо прибуток EBITDA в 2010 р. становив 75 млн. грн., то в 2011 р. маємо збиток у 176 млн. грн.

У 2010 р. підприємство отримало 10 млн. грн. чистого прибутку, а у 2011 р. – 177 млн. грн. збитку.

Зважаючи на співвідношення поточної ціни акції та цільової ціни акції отриманої з урахуванням поточних ринкових ризиків, а також на того, що поточна ціна акції не знизилась до рівня, котрий відобразив би повною мірою негативну динаміку фінансових і виробничих результатів підприємства, рекомендуємо продавати акції ХК «АвтоКрАЗ».

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	979	%	-5,3	-27	-32
PFTS	400	%	-0,8	-23	-27
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 278	%	0,0	-6,6	-6,3
STOXX 600	234	%	-0,5	-7,6	-12
Nikkei 225	8 296	%	-1,7	-12	-14
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 240	%	1,0	-17	-29
SHCOMP (Китай)	2 309	%	-2,7	-5,9	-5,6
IBOV (Бразилія)	53 417	%	0,0	-12	-20
SENSEX (Індія)	15 988	%	0,1	-5,0	-7,9

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 078	%	0,3	-6,0	-9,0
BET (Румунія)	4 375	%	0,0	-19	-19
PX (Чехія)	864	%	0,5	-6,0	-14
Bux (Угорщина)	16 495	%	0,7	-7,5	-13
Курси валют					
USD/UAH	8,089	%	0,0	0,7	0,6
EUR/USD	1,248	%	0,7	-4,7	-5,7
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	99	%	0,4	-13	-20
Gold, \$/унцію	1 619	%	-0,3	-1,4	-5,1
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	907	б.п.	0,3	152	146
Ukraine-21YTM,%	10,29	б.п.	-15	108	89
USTreasury-10YTM,%	1,60	б.п.	6,7	-20	-48



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
MSICH	17 771
ALMK	1 944
CEEN	1 380
ENMZ	1 218

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
ALMK	338
ENMZ	261
CEEN	250
AVDK	159

Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
ALKZ	0,14	45	93	45
DNEN	499	25	3	5
HRTR	1,30	1,5	227	46
STIR	17,8	1,2	25	26

Аутсайдири доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
LTPL	2,05	-10	795	50
SHCHZ	1,10	-12	12	9
UTLM	0,31	-16	2	6
FORM	1,10	-17	1	9



НОВИНИ

Як повідомило агентству «Інтерфакс-Україна» джерело в уряді, виробництво загального прокату в січні-травні поточного року знизилося на 9% порівняно з аналогічним періодом минулого року – до 12,479 млн. тонн, сталі – на 4%, до 14,044 млн. тонн, тоді як виробництво чавуну зросло на 1%, до 12,093 млн. тонн.

Виробництво прокату	Трав. 2012	5міс. 2012	Трав.12/ Квіт.12	5міс.2012 / 5міс.2011
Мітал Стіл Кривий Ріг	430	2 145	-4%	8%
«Азовсталь»	369	1 818	-3%	-25%
ММК ім. Ілліча	413	1 923	3%	-5%
Алчевський МК	296	1 418	8%	-10%

Коментар аналітика: Як ми і передбачали, металурги значно скоротили обсяги виробництва у першій половині 2012 року. Результати, що можуть призвести до руху цін акцій емітентів: Азовсталь – -25%, Алчевський МК – -10% за підсумками п'яти місяців. Для Азовсталі це найнижчі рівні з 2009 року, тим часом Алчевський МК має стабільні результати, що різняться лише відсутністю весняного зростання в 2012





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Компанія/Індекс	Тікер	Ціна закриття, грн.		Макс. 52 т.	Мін. 52 т.	Зміна ціни, %:				Денний обсяг (тис грн.)	
		Остання	Попере- дня			День	Тиждень	Місяць	3 Міс.	День	20 Д
Індекс											
УБ		979	1033	2446	967	-5,3	-8,1	-27	-33	9485	11983
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	499	400	975	400	25	-24	-27	-29	3	0
Донбасенерго	DOEN	19,5	20,3	53,0	19,1	-3,8	-5,5	-23	-33	546	366
Західенерго	ZAEN	118	128	344	106	-7,6	-1,8	-24	-45	2	6
Центренерго	CEEN	4,77	5,08	14,5	4,74	-6,1	-9,8	-38	-43	1380	2395
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,77	0,81	1,95	0,74	-5,2	-14	-17	-35	2	1
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	11
Крименерго	KREN	1,45	1,45	3,45	0,50	0,0	-3,0	-26	-31	0	1
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	179	190	859	175	-6,0	-9,5	-34	-47	113	463
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	11,8	12,0	13,3	8,15	-1,7	-1,7	-5,4	1,7	160	89
Полтавський ГЗК	PGOK	13,0	13,8	35,4	12,6	-5,8	-7,1	-24	-19	12	18
Центральний ГЗК	CGOK	6,90	6,90	8,35	5,21	0,0	0,0	-3,5	-11	0	26
ШУ Покровське	SHCHZ	1,10	1,25	2,49	0,95	-12	-11	-19	-11	12	13
Комсом. Донбас	SHKD	1,15	1,24	3,25	0,90	-7,6	-0,2	-18	-11	13	5
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,88	0,94	2,49	0,14	-5,9	-8,1	-28	-38	926	877
Алчевський МК	ALMK	0,05	0,06	0,21	0,04	-6,3	-9,1	-33	-45	1944	1713
Єнакієвський МЗ	ENMZ	37,6	40,6	132	36,4	-7,6	-8,4	-37	-44	1218	958
ММКІ	MMKI	0,22	0,22	0,55	0,18	-0,1	-0,1	4,7	-19	1	3
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	2,83	3,02	12,6	2,76	-6,4	-13	-40	-50	867	1470
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,14	0,10	0,41	0,05	45	-19	3,4	-19	93	17
Ясинівський КХЗ	YASK	0,77	0,82	2,10	0,70	-6,2	-15	-38	-42	70	55
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	1,30	1,28	1,35	0,83	1,5	1,3	1,4	6,5	227	55
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,35	0,37	1,15	0,30	-5,7	-5,7	-32	-49	0	1
Інтерпайп НТЗ	NITR	1,20	1,20	14,6	1,00	0,0	-23	-41	-56	0	5
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	17,8	17,5	64,7	16,3	1,2	-2,5	-30	-36	25	65
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	16,4	17,0	26,0	15,1	-3,5	-4,7	-21	-23	114	71
Богдан Моторс	LUAZ	0,19	0,19	0,30	0,11	0,6	-5,0	-5,1	-16	0	14
Луганськтепловоз	LTPL	2,05	2,28	3,19	1,86	-10	-6,8	-12	-18	795	199
Маріуп. важмаш	MZVM	0,10	0,10	5,42	0,10	-5,0	-9,5	-50	-50	2	6
Мотор Січ	MSICH	2057	2171	3294	1602	-5,3	-10	-25	-15	17771	5175
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,97	3,10	8,38	2,73	-3,9	-4,5	-26	-28	48	43
Сумське МНВО	SMASH	2,39	2,39	9,15	1,30	0,0	-2,6	-12	-51	0	1
Укравто	AVTO	45,0	45,0	117	25,1	0,0	4,8	1,5	-8,3	0	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,38	0,38	0,62	0,25	0,0	0,2	-20,1	-24	2	67
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	53.6	53.6	240	42.4	0,0	5,3	-20	-19	0	2



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Компанія/Індекс	Тікер	Ціна закриття, грн.		Макс. 52 т.	Мін. 52 т.	Зміна ціни, %:				Денний обсяг (тис грн.)	
		Остання	Попередня			День	Тиждень	Місяць	3 Міс.	День	20 Д
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,11	0,11	0,38	0,10	-3,7	-3,7	-15	-16	630	695
Укрсоцбанк	USCB	0,18	0,19	0,50	0,14	-4,3	-5,2	-14	2,6	230	533

Джерело: Дані Блумберг, УБ, розрахунки KINTO

Компанія/ Індекс	Тікер	EV/S			EV/EBITDA			P/E			P/BV			EBITDA рент.%			ЧП рент., %			ROE, %		
		09		11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П
Індекс																						
УБ								-	14	9	0,5	0,5	0,5							-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпрое- нерго	DNEN	0,6	0,4	0,4	6,1	3,3	2,8	16	5,0	4,3	1,4	1,1	0,9	10	13	13	3,0	6,5	6,6	9,4	24	23
Донбасе- нерго	DOEN	0,3	0,2	0,2	-	3,6	2,2	-	6,6	1,9	0,7	0,6	0,5	-1,6	5,4	7,4	-4,9	1,8	5,2	-19	9,8	28
Західенерго	ZAEN	0,4	0,3	0,2	25	3,6	2,9	-	3,8	3,0	3,0	1,7	1,1	1,7	7,7	8,1	-3,7	5,1	5,6	-26	56	44
Центре- нерго	CEEN	0,4	0,3	0,3	10	2,9	2,1	-	3,3	2,6	1,0	0,8	0,6	4,0	11	12	0,2	7,2	7,8	0,5	26	26
Електроенергетика (обленерго)																						
Житоми- робл.	ZHEN	0,3	0,2	0,2	1,7	1,4	1,2	3,9	1,1	1,0	0,1	0,1	0,1	15	14	16	2,6	6,9	7,6	3,0	9,9	10
Дніпрообле- нерго	DNON	0,2	0,2	0,1	9,0	7,0	6,1	34	16	14	8,9	7,4	4,8	2,0	2,2	2,4	0,4	0,7	0,7	27	51	42
Крименерго	KREN	0,2	0,2	0,2	3,3	2,9	2,5	11	4,2	3,6	1,9	1,6	1,1	7,1	7,1	7,8	1,3	3,0	3,3	19	43	37
Нафта і газ																						
Укрнафта	UNAF	0,5	0,4	0,4	2,2	2,8	2,0	3,7	4,2	3,0	1,2	1,1	0,8	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	2,8	2,1	2,1	4,7	3,3	3,5	10	4,9	5,0	2,8	2,7	1,8	59	63	60	26	42	40	25	57	43
Полтав- ський ГЗК	PGOK	0,7	0,6	0,6	2,8	1,9	2,3	3,5	1,9	2,3	0,6	0,5	0,4	24	30	25	11	17	14	19	27	18
Централь- ний ГЗК	CGOK	1,8	1,4	1,4	3	2,3	2,4	6	3,6	3,7	1,9	2,1	1	54	59	56	29	39	37	29	56	44
ШУ Покров- ське	SHCHZ	0,4	0,3	0,3	2,1	1,1	1,5	-	5,0	-	0,7	0,7	0,7	18	30	23	-2,5	5,4	-1,8	-5,6	14	-4,4
Комсом. Донбас	SHKD	1,0	0,9	0,8	4,8	3,0	2,8	-	10	6,1	0,6	0,5	0,5	21	29	29	-2,1	2,8	4,3	-3,6	5,2	7,8
Металургія																						
Азовсталь	AZST	0,1	0,1	0,1	16	21	23	-	-	-	0,2	0,2	0,2	0,9	0,5	0,5	-0,7	-1,1	-2,6	-1,2	-2,2	-5,3
Алчевський МК	ALMK	0,6	0,3	0,3	-	5,1	10	-	2,5	22	2,0	1,1	1,1	-1,1	6,8	3,3	-9,5	3,0	0,3	-66	57	4,9
Енакієв- ський МЗ	ENMZ	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	2,4	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	5,1	22	24	-	-	-	0,1	0,2	0,2	2,0	0,3	0,3	-1,7	-4,7	-5,2	-2,8	-8,6	-9,4
Коксохімічна промисловість																						
Авдіївський КХЗ	AVDK	0,1	0,0	0,0	1,0	2,9	3,2	-	-	-	0,1	0,1	0,1	7,6	1,5	1,4	-0,3	-1,2	-1,5	-0,3	-2,4	-2,9
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,1	0,1	0,1	11	6,7	8	-	61	-	0,3	0,2	0,2	0,9	-	-	-0,6	-	-	-2,2	0,4	-0,6
Ясинівський КХЗ	YASK	0,3	0,2	0,2	5,3	2,8	2,8	3,0	1,2	1,2	0,2	0,1	0,1	4,8	7,0	7,1	2,0	3,8	4,0	7,3	15	12
Трубна промисловість																						
Харцизь- кий ТЗ	HRTR	1,4	0,6	0,6	10	3,6	3,0	20	5,2	4,2	2,5	3,4	1,9	14	17	19	6,4	11	12	12	55	57
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,2	0,1	0,1	2,8	3,2	1,4	-	8	3,3	0,1	0,1	0,1	6,6	3,8	7,5	-5,0	0,5	1,0	-7,6	1,1	2,9
Інтерпайп НТЗ	NITR	0,4	0,3	0,2	5,6	2,4	2,0	-	2,2	1,6	0,2	0,1	0,1	6,9	10	11	-5,5	3,1	3,7	-8,5	7,0	8,9



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Компанія/ Індекс	Тікер	EV/S			EV/EBITDA			P/E			P/BV			EBITDA рент.%			ЧП рент., %			ROE, %		
		09	11П		09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П
Хімічна промисловість																						
Концерн Стирол	STIR	0,4	0,1	0,1	-	3,7	2,9	-	24	6,4	0,2	0,3	0,3	-21	3,5	4,5	-31	0,3	1,1	-29	1,1	5,2
Машинобудування																						
Крюківський ВЗ	KVBZ	0,4	0,3	0,2	2,7	1,6	1,5	6,3	2,4	2,2	1,3	0,8	0,6	13	16	16	6,8	13	13	22	42	31
Богдан Моторс	LUAZ	2,3	0,8	0,6	21	12	6,7	-	-	20	0,8	0,6	0,6	11	6,4	9,4	-15	-3,3	0,7	-21	-13	2,9
Луганськтепловоз	LTPL	0,6	0,4	0,3	23	6,3	5,1	-	13	10	-	38	8,0	2,5	6,0	6,0	-0,9	2,6	2,7	38	-	-
Маріуп. важмаш	MZVM	0,2	0,6	0,6	14	10	8,3	-	-	-	-	-	-	1,7	6,1	7,3	-6,9	-5,9	-1,8	-	68	20
Мотор Січ	MSICH	0,9	0,8	0,6	2,5	2,0	1,9	3,4	3,1	2,6	1,1	0,8	0,6	35	38	33	25	25	23	39	31	27
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,3	0,3	0,3	3,4	3,6	3,9	2,6	3,5	3,9	1,0	0,8	0,7	10	7,7	7,8	9,0	5,4	5,3	50	26	19
Сумське МНВО	SMASH	0,6	0,6	0,5	7,2	8,2	7,5	1,6	17	17	0,1	0,1	0,1	8,9	6,7	7,0	5,1	0,4	0,4	9,2	0,8	0,8
Укравто	AVTO	0,3	0,3	0,3	6,4	5,5	4,8	3,8	1,1	1,1	0,1	0,1	0,1	4,2	5,9	6,5	2,8	11	12	3,0	9,6	9,6
Телекомунікації																						
Укртелеком	UTLM	1,4	1,4	1,4	7,4	7,2	5,8	-	-	-	1,1	1,1	1,1	19	20	25	-3,8	-5,7	-1,1	-3,9	-6,1	-1,2
Будівництво																						
Мостобуд	MTBD	1,3	1,2	1,0	13	12	11	19	16	13	0,1	0,1	0,1	10	10	9,7	0,3	0,3	0,3	0,4	0,6	0,7
Банки																						
Банк Аваль	BAVL							-	86	5,6	0,5	0,5	0,5							-13	13	8
Укрсоцбанк	USCB							80	-	35	0,4	0,3	0,3							-9,7	3,2	1,0

Джерело: Дані компаній, розрахунки KINTO

Звертаємо Вашу увагу на те, що ця інформація є власністю ТОВ «KINTO, Лтд» та відображає бачення ситуації на фондових ринках фахівцями компанії. ТОВ «KINTO, 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 «KINTO, Лтд» надає за власний кошт, тому ця інформація в повному обсязі та в усіх частинах є об'єктом власності, володіння, користування та розпорядження ТОВ «KINTO, Лтд».