



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

У середу фондовий ринок продовжив свій низхідний тренд. Зниження індексу Української біржі було ще більшим, ніж дві попередні торгові сесії і склало -7,1%. Дев'ять з десяти індексних акцій відчутно просіли за день, найбільше – Райффайзен Банк Аваль і Авдіївський КХЗ, котирування яких знизились більше 13%. Слідом за ними до списку аутсайдерів потрапили акції двох ліквідних металургійних комбінатів (AZST та ENMZ) і Укрсоцбанк. Укрнафті вдалося збільшити ціну своїх акцій на 0,35%, при цьому обсяг торгів цінними паперами емітента склав лише 63 тис. грн.

3-поміж малоліквідних цінних паперів суттєво посунули свої котирування вгору акції Дніпрообленерго (ціна акцій практично повернулася до свого стійкого рівня у 200 грн. за акцію; вчорашня ціна закриття склала 170 грн.; Новомосковського трубного заводу (можливо інвестори звернули увагу на хороші новини по обсягах виробництва заводу); Алчевського КХЗ (суттєвих новин щодо діяльності емітенту не було, виробничі показники заводу стабільні) та ХК «АвтоКРАЗ» (скоріше всього, акції ще «шукають» свій рівень цін після відновлення торгів по них). Обсяг торгів на ринку заявок залишився на рівні 10 млн. грн., лідерами ліквідності залишаються Мотор Січ, Центренерго та Авдіївський КХЗ.

У середу Європейський центральний банк залишив незмінною базову відсоткову ставку – 1,0% річних. Крім того, Маріо Драгі повідомив про продовження надання ліквідності комерційним банкам до кінця 2012 року (раніше термін закінчувався 10 липня). Все це

позитивно вплинуло на динаміку європейських індексів, зокрема французький CAC додав 2,42% вартості; німецький DAX – 2,09%; британський FTSE 100 – 2,36%.

ВВП Єврозони у першому кварталі 2012 року згідно переглянутих даних не змінився порівняно з четвертим кварталом 2011-го та знизився на 0,1% у річному вираженні.

Опубліковані дані по економіці Німеччини не виправдали очікувань аналітиків: об'єм промислового виробництва у квітні знизився на 2,2% порівняно з березнем; в річному виразі – знизився на 0,4%. Окрім цього, рейтингове агентство Moody's знизило рейтинги низки крупних німецьких і австрійських банків.

Сьогодні відбудуться аукціони з продажу 10-річних державних облігацій Іспанії та Франції. Інвесторами очікуються наступні макроекономічні показники найбільших економік світу:

- Банк Англії оголосить своє рішення по процентній ставці (більшість аналітиків очікує збереження її на рівні 0,5% річних);
- кількість первинних заявок по допомозі по безробіттю в США станом на 2 червня (очікується зниження показника на 3 тис. до 380 тис.);
- запаси природного газу в США на 1 червня.

Ключові азійські фондові індекси зростають сьогодні вранці, ф'ючерси на американські та європейські бенчмарки також. Російський ринок РТС все ж відкрився зниженням котирувань більшості цінних паперів.

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: ХМЗ «Світло шахтаря»

Ціна акції ХМБЗ «Світло Шахтаря» утрималась на рівні 0,45 грн.

В цей же час індекс УБ знизився протягом останнього місяця на 36%.

У 1 кв. 2012 р. порівняно з 1 кв. 2011 р. підприємство суттєво покращує фінансові результати своєї діяльності. Чистий дохід зростає на 23%, EBITDA на 152%, а чистий прибуток – у більш ніж 6 разів.

За 4 кв. 2012 р. підприємством виготовлено 23 конвеєри, що на 77% або на 10 од. більше аналогічного показника минулого року.

Акції BAT «Світло Шахтаря» при ціні 0,45 грн. на сьогодні тор-

гуються по трейлінгових коефіцієнтах EV/S = 0,25; EV/EBITDA = 1,2; P/E = 2, що вказує на відчутний фундаментальний потенціал росту ціни акцій.

Зважаючи на динаміку фінансово-господарських результатів підприємства в 1 кв. 2012 р., стабільний попит на його продукцію щонайменше у поточному році, а також нинішню ціну акції, що вказує на фундаментальний потенціал росту, рекомендуємо купувати акції BAT «Світло Шахтаря», хоча як і раніше наголошуємо на ризикованості даної рекомендації через низьку ліквідність акцій та відсутність інтересу до неї потенційних інвесторів за поточної кон'юнктури фондового ринку.

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	866	%	-7,1	-34	-39
PFTS	360	%	-7,0	-29	-32
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 315	%	2,3	-4,0	-2,8
STOXX 600	240	%	2,3	-5,8	-7,8
Nikkei 225	8 534	%	1,8	-6,4	-11
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 278	%	2,5	-14	-24
SHCOMP (Китай)	2 310	%	-0,1	-5,8	-3,6
IBOV (Бразилія)	54 156	%	3,2	-12	-18
SENSEX (Індія)	16 454	%	2,7	-2,7	-4,0

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 111	%	3,5	-4,8	-6,8
BET (Румунія)	4 363	%	1,4	-18	-17
PX (Чехія)	881	%	0,8	-3,8	-11
Bux (Угорщина)	16 941	%	3,3	-4,7	-8,5
Курси валют					
USD/UAH	8,077	%	-0,1	0,5	0,7
EUR/USD	1,256	%	1,0	-3,8	-4,4
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	101	%	1,8	-11	-19
Gold, \$/унцію	1 619	%	0,1	-1,2	-3,9
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	884	б.п.	-23	120	102
Ukraine-21YTM,%	10,43	б.п.	-21	86	69
USTreasury-10YTM,%	1,72	б.п.	8,3	-13	-32



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Лідери за обсягом торгів		Лідери за к-стю угод	
Тікер	Обсяг, грн.	Тікер	К-сть угод
MSICH	3 175	AVDK	377
CEEN	2 002	CEEN	352
AVDK	1 249	MSICH	343
BAVL	860	ALMK	306



Лідери доходності (ринок заявок)				
Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
DNON	169	20	0,2	1
NVTR	0,40	13	0,4	1
ALKZ	0,15	11	3	4
KRAZ	0,05	11	4	8

Аутсайders доходності (ринок заявок)				
Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
SHCHZ	0,95	-16	37	38
ZHEN	0,66	-17	0,4	4
ZAEN	89,9	-17	13	27
LUAZ	0,14	-26	3	7

НОВИНИ

Запланований обсяг експорту корпорації «Богдан» на ринок Росії у поточному році затверджений на рівні 20 тис. авто.

У 2011 році було експортовано 10576 авто). За 5 місяців 2012 року корпорацією експортовано до Росії 6500 авто.

Коментар аналітика: Слабо позитивна новина для «Богдан Моторс». Зважаючи на фактичну динаміку обсягів експорту за 2011-й рік та 5 міс. 2012 року можна очікувати що обсяг експорту в поточному році складе як мінімум 12-16 тис. авто і залежатиме від успішності розширення дилерської мережі в РФ та привабливості бренду Богдан серед покупців.

Міжвідомча комісія з міжнародної торгівлі прийняла рішення про введення спеціального додаткового мита на імпорт автомобілів з двигунами об'ємом від 1 до 2,2 л.

Коментар аналітика: Позитивна новина для Богдан Моторс.

З прийняттям рішення про підвищення імпортних ставок вітчизняні автомобілі стають відносно більш конкурентоспроможними за ціною, що стимулюватиме попит на них та підвищуватиме завантаженість виробничих потужностей підприємства.

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		866	932	2421	855	-7,1	-20	-34	-39	9455	11689
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	499	499	975	396	0,0	-24	-27	-17	0	0
Донбасенерго	DOEN	17,3	18,2	52,1	16,1	-5,1	-17	-29	-38	195	330
Західенерго	ZAEN	90	109	344	85	-17	-15	-39	-57	13	6
Центренерго	CEEN	4,20	4,41	14,5	4,05	-4,7	-18	-43	-48	2002	2322
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,66	0,79	1,95	0,66	-17	-17	-20	-43	0	1
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	12
Крименерго	KREN	1,45	1,45	3,45	0,50	0,0	-1,4	-26	-24	0	0
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	172	171	859	166	0,4	-9,1	-35	-49	63	313
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	11,2	11,3	13,3	8,15	-0,9	-6,4	-9,3	-3,2	201	102
Полтавський ГЗК	PGOK	12,0	12,7	35,4	11,7	-5,5	-13	-29	-23	12	18
Центральний ГЗК	CGOK	6,35	6,90	8,35	5,21	-8,0	-8,0	-8,9	-19	55	29
ШУ Покровське	SHCHZ	0,95	1,14	2,49	0,90	-16	-17	-30	-16	37	15
Комсом. Донбас	SHKD	1,05	1,14	3,25	0,90	-8,1	-12,4	-25	-17	3	5



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
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,79	0,85	2,49	0,14	-7,4	-16	-34	-43	255	865
Алчевський МК	ALMK	0,05	0,05	0,21	0,04	-4,2	-16	-36	-47	712	1610
Снаківський МЗ	ENMZ	32,4	35,7	132	32,4	-9,2	-21	-42	-49	759	985
ММКІ	MMKI	0,21	0,22	0,55	0,18	-6,7	-6,8	-5,6	-20	1	3
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	2,39	2,75	12,6	2,34	-13	-25	-48	-56	1249	1470
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,15	0,13	0,41	0,05	11	52	6,9	-25	3	17
Ясинівський КХЗ	YASK	0,68	0,73	2,10	0,65	-6,8	-23	-43	-49	21	56
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	1,20	1,22	1,35	0,83	-1,6	-6,2	-9,9	0,1	13	57
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,40	0,35	1,15	0,30	13	7,0	1,9	-39	0	1
Інтерпайп НТЗ	NITR	1,20	1,20	14,6	1,00	0,0	0,0	-41	-54	0	5
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	14,7	16,5	63,2	12,0	-11	-16	-38	-48	39	54
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	16,0	15,5	26,0	14,8	3,2	-6,5	-18	-28	7	64
Богдан Моторс	LUAZ	0,14	0,19	0,30	0,11	-26	-30	-30	-38	3	6
Луганськтепловоз	LTPL	2,00	2,00	3,19	1,86	0	-4,9	-14	-13	53	147
Маріуп. важмаш	MZVM	0,09	0,11	5,42	0,09	-15	-9	-51	-52	4	6
Мотор Січ	MSICH	1796	1887	3294	1602	-4,8	-18	-33	-24	3175	5191
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,62	2,82	8,38	2,60	-7,1	-17	-29	-40	36	37
Сумське МНВО	SMASH	2,30	2,22	9,15	1,30	3,3	5,3	-16	-41	0	1
Укравто	AVTO	45,0	45,0	117	25,1	0,0	0,0	7,8	-8,2	0	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,38	0,38	0,62	0,25	0,0	-14	-27	-30	50	60
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	54,3	51,6	220	37,1	5,2	0,2	-19	-27	0	2
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,09	0,11	0,38	0,09	-13	-16	-24	-25	860	743
Укрсоцбанк	USCB	0,16	0,18	0,50	0,14	-8,5	-17	-23	-8,9	469	535

Джерело: Дані Блумберг, УБ, розрахунки KINTO



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	
Індекс																						
УБ								-	13	8	0,5	0,5	0,5							-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпроенерго	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
Донбасенерго	DOEN	0,2	0,2	0,2	-	3,4	2,1	-	5,8	1,7	0,6	0,5	0,4	-1,6	5,4	7,4	-4,9	1,8	5,2	-19	9,8	28
Західенерго	ZAEN	0,4	0,2	0,2	20	3,0	2,4	-	2,9	2,3	2,3	1,3	0,8	1,7	7,7	8,1	-3,7	5,1	5,6	-26	56	44
Центренерго	CEEN	0,4	0,3	0,2	9	2,7	1,9	-	2,9	2,3	0,9	0,7	0,5	4,0	11	12	0,2	7,2	7,8	0,5	26	26
Електроенергетика (обленерго)																						
Житомиробл.	ZHEN	0,2	0,2	0,2	1,6	1,3	1,1	3,3	1,0	0,8	0,1	0,1	0,1	15	14	16	2,6	6,9	7,6	3,0	9,9	10
Дніпрообленерго	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	2,1	2,7	1,9	3,5	4,0	2,9	1,1	1,0	0,8	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	2,7	2,0	2,0	4,5	3,2	3,3	10	4,6	4,8	2,7	2,6	1,7	59	63	60	26	42	40	25	57	43
Полтавський ГЗК	PGOK	0,6	0,5	0,5	2,7	1,8	2,2	3,2	1,7	2,2	0,5	0,4	0,4	24	30	25	11	17	14	19	27	18
Центральний ГЗК	CGOK	1,7	1,3	1,3	3	2,1	2,2	6	3,3	3,4	1,8	1,9	1	54	59	56	29	39	37	29	56	44
ШУ Покровське	SHCHZ	0,3	0,3	0,3	1,8	1,0	1,3	-	4,3	-	0,6	0,6	0,6	18	30	23	-2,5	5,4	-1,8	-5,6	14	-4,4
Комсом. Донбас	SHKD	1,0	0,9	0,8	4,7	2,9	2,7	-	9	5,6	0,5	0,5	0,4	21	29	29	-2,1	2,8	4,3	-3,6	5,2	7,8
Металургія																						
Азовсталь	AZST	0,1	0,1	0,1	14	19	20	-	-	-	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	-	5,0	10	-	2,3	20	1,8	1,0	1,0	-1,1	6,8	3,3	-9,5	3,0	0,3	-66	57	4,9
Енакиєвський МЗ	ENMZ	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	2,1	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	4,7	20	23	-	-	-	0,1	0,1	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	0,8	2,4	2,7	-	-	-	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	6,9	8	-	63	-	0,3	0,2	0,2	0,9	-	-	-0,6	-	-	-2,2	0,4	-0,6
Ясинівський КХЗ	YASK	0,2	0,2	0,2	5,1	2,7	2,8	2,7	1,1	1,1	0,2	0,1	0,1	4,8	7,0	7,1	2,0	3,8	4,0	7,3	15	12
Трубна промисловість																						
Харцизький ТЗ	HRTR	1,3	0,6	0,5	9	3,4	2,8	18	4,8	3,9	2,3	3,1	1,7	14	17	19	6,4	11	12	12	55	57
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,2	0,1	0,1	2,9	3,3	1,5	-	9	3,7	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
Хімічна промисловість																						
Концерн Стирол	STIR	0,4	0,1	0,1	-	3,3	2,6	-	20	5,3	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	0,3	0,2	0,2	2,6	1,5	1,5	6,1	2,3	2,2	1,2	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	6,2	5,0	-	12	10	-	37	7,8	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	0,8	0,7	0,5	2,2	1,8	1,7	3,0	2,7	2,3	1,0	0,7	0,5	35	38	33	25	25	23	39	31	27
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,3	0,3	0,3	3,1	3,3	3,6	2,3	3,1	3,4	0,9	0,7	0,6	10	7,7	7,8	9,0	5,4	5,3	50	26	19



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
Сумське МНВО	SMASH	0,6	0,5	0,5	7,2	8,2	7,4	1,5	16	16	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	14	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							-	75	4,8	0,4	0,4	0,4							-13	13	8
Укрсоцбанк	USCB							70	-	31	0,3	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».