



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

На початку торгової сесії у п'ятницю індекс Української біржі знизився нижче 750 пунктів, але вже за годину торгів розпочав свій рух угору і за день зріс на 3,9%, до 860,8 п. Обсяг торгів на ринку заявok другий день поспіль перевищив позначку 10 млн. і склав 13 млн. грн. Лідирували як по грошових обсягах, так і по кількості угод всі ті ж Мотор Січ і Центренерго, Алчевський МК та Авдіївський КХЗ. Більша половина цінних паперів індексного кошику збільшили свої котирування. Виключенням стали акції Укрсоцбанку (-3,15%), Укрнафти (-0,73%) та Азовсталі (-0,15%). Центренерго та Мотор Січ зростали більше за ринок в цілому – на 6,95% та 7,70% відповідно; їх акції як завжди підростали сильніше порівняно з іншими емітентами на відскоку ринку.

Американські фондові майданчики завершили тиждень у «зеленій зоні»: індекс Nasdaq додав 0,97% своєї вартості; S&P 500 – 0,81%; Dow Jones – 0,75%. Агентство S&P підтвердило кредитний рейтинг США на позначці «AA+», зберігши негативний прогноз по ньому.

Сьогодні вранці основні азійські індекси зростають під впливом

позитивних новин з Європи. Ф'ючерси на американські та європейські бенчмарки також демонструють позитивну динаміку.

В суботу Єврогрупа (Рада міністрів фінансів Єврозони) прийняла рішення надати фінансову допомогу Іспанії – четвертій країні зони євро, що отримає підтримку в період кризи. Зовнішня допомога буде спрямована банківському сектору Іспанії, її розмір складе до €100 млрд. Умови кредиту поки що невідомі, кошти Іспанії будуть надані або Європейським фондом фінансової стабільності, або Механізмом фінансової стабільності.

Понеділок ненасичений макроекономічними даними, зокрема можна виділити публікацію індексу довіри домогосподарств Японії за травень; індексу ділових настроїв BSI у великих промислових компаніях Японії за другий квартал; індекс оптових цін за травень у Німеччині та обсяг промислового виробництва за перший квартал у Франції. Але особливого впливу ці дані на настрої інвесторів не матимуть. Уся їх увага зосереджена на боргових проблемах Єврозони. Крім того, 17 червня відбудуться парламентські вибори в Греції, що теж впливатиме на хід торгів на фінансових ринках.

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: АК «Богдан Моторс»

Динаміка ціни акції Богдан Моторс є порівняною з динамікою індексу УБ: на місячному та тримісячному інтервалах їх доходність склала -30% та -38% відповідно. При цьому, емітент значно програє порівняно з індексними паперами в ліквідності.

Ключовими наразі є новини про прийняття міжвідомчою комісією з міжнародної торгівлі рішення щодо введення спеціального додаткового мита на імпорту автомобілів з двигунами об'ємом від 1 до 2,2 л. та оголошення корпорацією Богдан запланованих обсягів експорту легкових авто в Росію протягом 2012 р. на рівні близько 20 тис. авто, що майже вдвічі перевищує обсяг експорту за 2011 р.

Нині ці новини можна оцінити як позитивні, однак їх впливовість є обмеженою. Так, з прийняттям рішення про підвищення імпортних ставок автомобілі вітчизняного виробництва дійсно стають відносно більш конкурентними за ціною, що в перспективі стимулюватиме попит на них і підвищуватиме завантаженість виробничих потужностей Богдан Моторс. В той же час обмеженість впливу полягає в тому, що споживачі роблять свій вибір не лише на основі цінового критерію. Також дане рішення відкриває перспективу залучення в галузь стратегічних інвесторів, що є тяжким завданням, однак робота в напрямку підтримки автомобілебудівної галузі має принести свої результати. Міністерство економічного розвитку і торгівлі має намір орієнтовно через місяць внести на затвердження КМУ Державну програму розвитку легкового автомобілебудування до 2020 р. серед заходів якої: створення сприятливого інвестиційного клімату в країні при підвищених митних ставках, звільнення на 5 років від сплати мита та ПДВ на імпортоване обладнання для автомобілебудування, звільнення

від оподаткування реінвестованого у виробництво прибутку, підвищення рівня локалізації, запровадження «програми утилізації», яка стимулюватиме оновлення вітчизняного автопарку та попит на авто вітчизняного виробництва.

Обмеженість позитивного впливу оголошених планів експорту наразі може прослідковуватися з його фактичної динаміки за 2011 рік і 5 місяців 2012 року, що дозволяє достатньо обґрунтовано очікувати на обсяги експорту в поточному році щонайменше у 12-16 тис. авто і залежатиме від успішності розширення ди-

лерської мережі у РФ і привабливості бренду «Богдан» серед покупців.

Обсяг виробництва легкових авто компанією Богдан Моторс у травні 2012 р. порівняно з квітнем 2012 р. знизився на 48%, до 815 авто. Всього за 5 міс. 2012 р. компанією було виготовлено 6898 легкових авто, що на 6% нижче за аналогічний показник минулого року. Виробничі результати травня 2012 р. можуть спричинити зниження ціни акції. В той же час фінансові результати компанії значною мірою залежатимуть не стільки від обсягів виробництва, скільки від консолідації продажів авто Hyundai.

Зважаючи на прийняття рішення про введення додаткового мита на імпортовані авто та можливі подальші ініціативи щодо захисту вітчизняного автовиробника, оголошені компанією плани щодо експорту легкових авто в Росію та фундаментальну оцінку емітента, рекомендуємо тримати акції ПАТ «Богдан Моторс». В цей же час наголошуємо на високу імовірність зниження ринкової ціни акцій компанії в короткостроковому інтервалі з огляду на низькі обсяги виробництва травня 2012 р. та під впливом поточної кон'юнктури фондового ринку.





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	861	%	3,9	-30	-39
PFTS	337	%	-2,6	-29	-36
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 326	%	0,8	-2,0	-3,3
STOXX 600	242	%	-0,3	-4,0	-8,9
Nikkei 225	8 459	%	-2,1	-5,5	-15
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 282	%	-1,6	-12	-24
SHCOMP (Китай)	2 281	%	-0,5	-4,7	-6,5
IBOV (Бразилія)	54 430	%	0,5	-8	-18
SENSEX (Індія)	16 719	%	0,4	2,6	-4,5

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

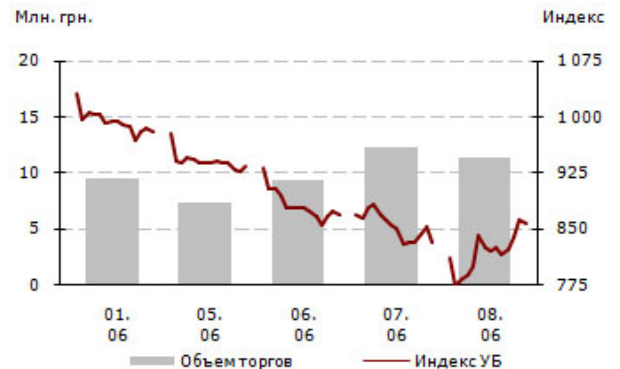
Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 154	%	2,0	-1,1	-5,8
BET (Румунія)	4 387	%	-1,0	-13	-17
PX (Чехія)	886	%	-0,8	-2,6	-11
Bux (Угорщина)	17 020	%	0,2	-1,7	-9,5
Курси валют					
USD/UAH	8,079	%	0,1	0,6	0,7
EUR/USD	1,249	%	-0,6	-3,5	-4,8
Сировинний ринок					
Brent, \$/бара.	99	%	-0,5	-11	-21
Gold, \$/унцію	1 593	%	0,3	0,9	-7,0
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	860	б.п.	10	69	89
Ukraine-21YTM,%	10,44	б.п.	-33	1	16
USTreasury-10YTM,%	1,70	б.п.	-0,4	-12	-39

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
CEEN	3 343
MSICH	2 810
ALMK	1 768
AVDK	1 443

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
ALMK	818
CEEN	550
AVDK	392
AZST	241



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
KVBZ	17,96	17	159	34
STIR	14,56	8	73	56
ALKZ	0,20	8	2	3
FORM	1,09	7,8	2,2	2

Аутсайders доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
MTBD	45,00	-13,5	1	6
AVTO	32,5	-27,8	0	1
LUAZ	0,14	-28,2	5	2
SMASH	1,23	-46	1	4

НОВИНИ

Укргазвидобування замовило у Інтерпайпу сталеві труби на суму 118,7 млн. грн. Термін виконання договору 27 червня.

Коментар аналітика: Слабопозитивна новина. Компанія отримала чергове невелике внутрішнє замовлення на виробництво сталевих труб.

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		861	829	2421	748	3,9	-17	-30	-39	11338	11180
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	499	499	970	396	0,0	0,0	-27	-17	6	1
Донбасенерго	DOEN	17,9	16,7	51,8	15,0	7,4	-7,9	-22	-36	419	312
Західенерго	ZAEN	97	97	338	85	0,0	-18	-37	-54	0	6
Центренерго	CEEN	4,65	4,34	14,5	4,05	7,0	-2,7	-33	-42	3343	2439



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
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,70	0,71	1,95	0,65	-1,5	-9,2	-26	-40	1	1
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	11	12
Крименерго	KREN	1,45	1,45	3,45	0,50	0,0	0,0	-26	-24	0	0
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	163	165	859	145	-0,7	-8,8	-30	-51	204	256
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	11,4	11,5	13,3	8,15	-0,3	-3,0	-6,0	-1,1	49	102
Полтавський ГЗК	PGOK	12,4	12,6	35,2	11,7	-1,4	-4,5	-25	-21	15	19
Центральний ГЗК	CGOK	6,20	6,05	8,35	5,21	2,4	-10	-13	-20	4	25
ШУ Покровське	SHCHZ	1,05	1,03	2,49	0,90	2,2	-4,5	-22	-7,5	33	13
Комсом. Донбас	SHKD	1,08	1,05	3,09	0,90	2,4	-6,4	-17	-15	17	5
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,66	0,66	2,49	0,14	-0,2	-25	-40	-52	715	821
Алчевський МК	ALMK	0,05	0,05	0,21	0,04	1,7	-12	-31	-49	1768	1531
Єнакієвський МЗ	ENMZ	32,5	30,2	132	27,7	7,6	-13	-35	-49	606	907
ММКІ	MMKI	0,20	0,21	0,55	0,18	-4,7	-6,8	-6,9	-20	1	3
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	2,28	2,18	12,6	1,90	4,9	-19	-46	-58	1443	1489
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,20	0,19	0,41	0,05	7,9	38	28	0,0	2	17
Ясинівський КХЗ	YASK	0,77	0,75	2,10	0,65	2,8	0,1	-27	-42	116	49
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	1,25	1,25	1,35	0,83	0,0	-3,9	-4,1	4,1	30	63
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,40	0,40	1,15	0,30	0,0	13	4,2	-39	0	1
Інтерпайп НТЗ	NITR	2,00	1,20	14,6	1,00	67	67	-2,4	-23	10	6
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	14,6	13,5	60,8	12,0	8,0	-18	-37	-49	73	49
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	18,0	15,4	26,0	14,2	17	9,5	-5,5	-19	159	60
Богдан Моторс	LUAZ	0,14	0,19	0,29	0,11	-28	-30	-30	-38	5	6
Луганськтепловоз	LTPL	2,09	2,00	3,19	1,86	4,6	2,0	-6,3	-8,7	38	147
Маріуп. важмаш	MZVM	0,10	0,10	4,85	0,09	0,0	5,3	-34	-48	0	6
Мотор Січ	MSICH	2000	1857	3294	1602	7,7	-2,8	-20	-15	2810	5175
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,70	2,77	8,38	2,30	-2,5	-9,2	-28	-38	62	37
Сумське МНВО	SMASH	1,23	2,30	7,68	1,23	-46	-49	-47	-69	1	1
Укравто	AVTO	32,5	45,0	117	25,1	-28	-28	-34	-34	0	1
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,38	0,38	0,62	0,19	0,0	-16	-29	-35	6	50
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	45,0	52,0	220	35,5	-13	-16	-27	-40	1	2
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,09	0,09	0,36	0,08	5,4	-15	-24	-26	458	736
Укрсоцбанк	USCB	0,15	0,15	0,49	0,14	-3,2	-19	-28	-16	599	504

Джерело: Дані Блумберг, УБ, розрахунки КІНТО



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)																						
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	0,2	0,2	0,2	-	3,4	2,1	-	6,1	1,8	0,6	0,6	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	22	3,1	2,6	-	3,1	2,5	2,4	1,4	0,9	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	-	3,2	2,5	0,9	0,7	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	1,3	1,2	3,5	1,0	0,9	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	0,4	0,4	0,4	2,0	2,6	1,8	3,3	3,8	2,7	1,1	1,0	0,7	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	2,7	2,0	2,0	4,6	3,2	3,4	10	4,7	4,9	2,7	2,6	1,7	59	63	60	26	42	40	25	57	43
Полтав- ський ГЗК	PGOK	0,7	0,6	0,6	2,7	1,9	2,2	3,3	1,8	2,2	0,6	0,4	0,4	24	30	25	11	17	14	19	27	18
Централь- ний ГЗК	CGOK	1,6	1,2	1,2	3	2,1	2,2	6	3,2	3,3	1,7	1,9	1	54	59	56	29	39	37	29	56	44
ШУ Покров- ське	SHCHZ	0,4	0,3	0,3	2,0	1,1	1,4	-	4,8	-	0,7	0,6	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	4,7	2,9	2,8	-	9	5,7	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	12	15	17	-	-	-	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	-	4,9	10	-	2,2	19	1,8	1,0	0,9	-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	-	-	-	-	-	-	2,1	-	-	-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	2,3	2,5	-	-	-	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	14	8,5	10	-	84	-	0,4	0,3	0,3	0,9	-	-	-0,6	-	-	-2,2	0,4	-0,6
Ясинівський КХЗ	YASK	0,3	0,2	0,2	5,3	2,8	2,9	3,1	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	1,3	0,6	0,5	9	3,5	2,9	19	5,0	4,0	2,4	3,2	1,8	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	0,5	0,3	0,3	6,5	2,9	2,4	-	3,6	2,7	0,3	0,2	0,2	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	5,2	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	0,3	3,0	1,8	1,7	6,9	2,6	2,5	1,4	0,9	0,7	13	16	16	6,8	13	13	22	42	31
Богдан Мо- торс	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
Луганськте- пловоз	LTPL	0,6	0,4	0,3	24	6,4	5,2	-	13	10	-	39	8,1	2,5	6,0	6,0	-0,9	2,6	2,7	38	-	-
Маріуп. важ- маш	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	0,6	2,4	2,0	1,9	3,3	3,0	2,6	1,1	0,8	0,6	35	38	33	25	25	23	39	31	27
Стаханов- ський ВЗ	SVGZ	0,3	0,3	0,3	3,1	3,4	3,6	2,3	3,2	3,5	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	6,8	7,7	7,0	0,8	9	9	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	0,2	0,3	0,3	5,7	4,9	4,3	2,7	0,8	0,8	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	1,1	1,0	13	11	11	16	13	11	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							-	73	4,7	0,4	0,4	0,4							-13	13	8
Укрсоцбанк	USCB							65	-	28	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».