



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

Дещо дивним виглядало вчорашнє зростання глобальних ринків на тлі негативних новин з Європи, зокрема про затримку публікації звіту аудиторів щодо іспанських банків аж до вересня та рекордний за 13 років обвал німецького індексу очікувань інвесторів ZEW. Тим не менш, європейські індекси підскочили на 1,6%, а американський S&P 500 – на 1,0%. Можливо деяке полегшення ситуації навколо Греції, яка впритул наблизилася до створення дієвої коаліції з трьох партій, що матиме 179 з 300 місць у парламенті, та відносно успішне розміщення іспанських коротких векселів підняло настрої учасників ринку. Однак, ці новини самі по собі не могли викликати серйозного ралі. Єдиною вагомою причиною підйому ринків називають спекуляції щодо сьогоднішнього рішення ФРС. Оптимістично налаштовані інвестори вважають, що американський центробанк піде на певне пом'якшення монетарної політики, або через продовження та збільшення обсягів операції twist, або ж через новий QE. Рішення ФРС очікується о 19:30 за Києвом.

Український ринок на противагу Європі та США

провів досить волатильну сесію, в межах якої падіння сягало понад 4%, однак під завершення дня індекс УБ зумів його скоротити до 0,5%. Підтримку індексу створили акції Мотор Січі, Центр- та Донбасенерго, тоді як інші компоненти індексного кошику знижувалися. Разом з тим, торги були не надто активними з традиційним в останні місяці оборотом на ринку спот менше 10 млн. грн.

Сьогодні зранку Азія підтримала вчорашній позитивний імпульс з Уолл-стріт, зрісши на 1,1%. Дані по торговому балансу Японії за травень зафіксували розширення дефіциту, який за перші 5 місяців року вже перевищив дефіцит за увесь минулий рік. Разом з тим, інвестори більше звертали увагу на факт зростання японського експорту, ніж на інші деталі, – ознака, що зазвичай тісно корелює з глобальною кон'юнктурою. Ми очікуємо, що ринки більшу частину дня будуть триматися біля поточних позначок, а вже більш сильний рух можна буде побачити після результатів засідання ФРС.

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: Алчевський МК

На кінець дня 19.06.2012 акції Алчевського металургійного комбінату переграли індекс УБ на 0,2 в.п. Протягом останнього місяця акції Алчевського МК знизились на 20%, індекс УБ – на 16%; на тримісячному інтервалі доходність склала (-42%) і (-30)% відповідно.

Порівняльні коефіцієнти за ціною закриття для акцій Алчевського МК (відповідно до результатів за останні 4 квартали з першим кварталом 2012 року включно): EV/S – 0,48; P/S – 0,08; P/E – 22; EV/EBITDA – 9,6. Ми рекомендуємо тримати акції ALMK.

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	943	%	-0,5	-16	-30
PFTS	366	%	-0,2	-16	-28
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 358	%	1,0	4,8	-3,4
STOXX 600	248	%	1,6	3,9	-7,7
Nikkei 225	8 656	%	-0,7	0,5	-15
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 350	%	0,1	4,7	-20
SHCOMP (Китай)	2 301	%	-0,7	-1,9	-3,2
IBOV (Бразилія)	57 195	%	1,8	4,9	-15
SENSEX (Індія)	16 860	%	0,9	4,4	-2,6

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 271	%	1,9	10	-1,3
BET (Румунія)	4 536	%	-0,3	-2,5	-13
PX (Чехія)	900	%	1,7	3,6	-9,3
Bux (Угорщина)	17 806	%	1,4	8,0	-7,4
Курси валют					
USD/UAH	8,079	%	0,0	0,3	0,7
EUR/USD	1,269	%	1,0	-0,3	-4,1
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	96	%	-0,3	-11	-23
Gold, \$/унцію	1 619	%	-0,6	1,6	-2,0
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	852	б.п.	-7,9	-3,1	86
Ukraine-21YTM,%	9,72	б.п.	-14	-36	3,2
USTreasury-10YTM,%	1,70	б.п.	5,3	-5,7	-70



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
MSICH	3 349
CEEN	2 039
ALMK	795
KUBI	759

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
ALMK	297
KUBI	266
CEEN	256
AVDK	189

Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
LUAZ	0,19	14	2	4
DNEN	600	13	4	2
SHCHZ	1,19	8,2	7	5
ZAEN	96,0	6,8	6	15

Аутсайders доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
BAVL	0,09	-4,1	715	136
UTLM	0,25	-5,4	41	7
SMASH	1,52	-31	0,2	1
KRAZ	0,03	-43	1	2



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		943	948	2394	748	-0,5	1,2	-16	-30	8547	10728
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	600	533	950	396	13	12	-12	-5,5	4	1
Донбасенерго	DOEN	19,2	19,1	50,2	15,0	0,4	1,1	-8,1	-31	157	309
Західенерго	ZAEN	96	90	330	54	6,8	-11	-20	-54	6	9
Центренерго	CEEN	5,80	5,70	14,5	4,05	1,7	12	-4,3	-25	2039	2708
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,77	0,77	1,87	0,51	0,0	-1,5	-14	-27	0	12
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	11
Крименерго	KREN	1,10	1,10	3,45	0,50	0,0	-45	-18	-45	538	28
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	153	157	859	125	-2,5	-8,9	-22	-50	94	451
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	11,1	11,2	13,3	8,15	-0,8	-1,9	-7,7	-5,8	207	157
Полтавський ГЗК	PGOK	13,2	13,4	34,1	11,7	-1,6	-2,5	-14	-21	0	10
Центральний ГЗК	CGOK	7,00	7,00	8,35	5,21	0,0	3,1	0,3	-14	0	11
ШУ Покровське	SHCHZ	1,19	1,10	2,49	0,90	8,2	-5,9	-4,7	-5,6	7	8
Комсом. Донбас	SHKD	1,20	1,15	2,99	0,80	4,4	4,3	-0,5	-14	38	9
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,85	0,86	2,49	0,14	-1,0	15	-13	-36	432	623
Алчевський МК	ALMK	0,05	0,05	0,21	0,04	-0,4	-3,7	-20	-42	795	1418
Єнакієвський МЗ	ENMZ	35,8	35,9	132	27,7	-0,5	-0,3	-18	-43	397	659
ММКІ	MMKI	0,22	0,22	0,55	0,18	-0,5	3,1	-1,5	-12	0	1
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	2,75	2,76	12,6	1,90	-0,4	6	-24	-47	637	1282
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,13	0,13	0,40	0,05	0,0	-7,1	-31	-19	0	96
Ясинівський КХЗ	YASK	0,79	0,78	2,10	0,65	0,6	-5,4	-23	-38	12	30



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
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,82	0,85	1,35	0,76	-3,5	-37	-36	-32	24	75
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,24	0,24	1,15	0,21	0,0	-39	-30	-54	0	1
Інтерпайп НТЗ	NITR	1,70	1,70	14,6	1,00	0,0	-15	-17	-33	0	7
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	14,7	14,3	59,8	12,0	2,2	-7,9	-24	-41	17	46
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	18,0	18,0	26,0	14,2	0,1	6,8	3,6	-16	18	76
Богдан Моторс	LUAZ	0,19	0,17	0,29	0,11	14	-4,9	-4,9	-16	2	7
Луганськтепловоз	LTPL	2,07	2,00	3,19	1,86	3,3	-5,0	-5,5	-14	169	119
Маріуп. важмаш	MZVM	0,12	0,12	2,50	0,09	0,0	1,0	-2,1	-32	0	3
Мотор Січ	MSICH	2123	2099	3294	1602	1,1	-2,2	-14	-9	3349	4575
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,61	2,68	8,38	2,30	-2,5	-1,4	-21	-41	24	28
Сумське МНВО	SMASH	1,52	2,19	7,68	1,23	-31	-23	-41	-69	0	1
Укравто	AVTO	40,0	40,0	117	25,1	0,0	-18	-18	5,2	0	7
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,38	0,38	0,62	0,19	0,0	-12	-27	-34	41	47
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	50,0	50,0	201	35,5	0,0	-1,8	-13	-28	0	0
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,09	0,09	0,36	0,08	-4,1	-5,9	-17	-24	715	550
Укрсоцбанк	USCB	0,14	0,14	0,47	0,14	-3,3	-8,7	-29	-27	337	498

Джерело: Дані Блумберґ, 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								-	14	8,8	0,5	0,5	0,5							-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпроенерго	DNEN	0,7	0,5	0,4	7,0	3,9	3,2	19	6,1	5,1	1,7	1,3	1,1	10	13	13	3,0	6,5	6,6	9,4	24	23
Донбасенерго	DOEN	0,2	0,2	0,2	-	3,6	2,2	-	6,5	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	0,2	0,2	21	3,1	2,6	-	3,1	2,4	2,4	1,4	0,9	1,7	7,7	8,1	-3,7	5,1	5,6	-26	56	44
Центренерго	CEEN	0,5	0,4	0,3	12	3,4	2,5	-	4,0	3,1	1,2	0,9	0,7	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	2,8	2,5	2,1	8,1	3,2	2,8	1,5	1,3	0,9	7,1	7,1	7,8	1,3	3,0	3,3	19	43	37
Нафта і газ																						
Укрнафта	UNAF	0,4	0,3	0,3	1,9	2,4	1,7	3,1	3,6	2,6	1,0	0,9	0,7	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	2,6	2,0	2,0	4,4	3,1	3,2	9,6	4,6	4,7	2,6	2,6	1,7	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	2,4	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	3,4	2,4	2,5	6,4	3,6	3,7	2,0	2,1	1,4	54	59	56	29	39	37	29	56	44
ШУ Покров-ське	SHCHZ	0,4	0,4	0,4	2,2	1,2	1,6	-	5,4	-	0,8	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	4,9	3,0	2,9	-	11	6,4	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	20	22	-	-	-	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	9,8	-	2,4	21	1,9	1,0	1,0	-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	-	-	-	-	-	-	2,3	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	5,0	21	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	0,9	2,8	3,1	-	-	-	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	10	6,2	7,1	-	55	-	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	2,9	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	0,9	0,4	0,4	6,5	2,4	2,0	12	3,3	2,6	1,6	2,1	1,2	14	17	19	6,4	11	12	12	55	57
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,2	0,1	0,1	2,5	2,9	1,3	-	5,8	2,3	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	6,2	2,7	2,2	-	3,1	2,3	0,2	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	5,3	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	0,4	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	5,1	-	13	10	-	38	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	0,9	0,8	0,6	2,6	2,1	2,0	3,5	3,2	2,7	1,2	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	3,3	3,5	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	6,9	7,8	7,1	1,0	11	11	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	6,1	5,3	4,6	3,3	1,0	0,9	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	18	14	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							-	72	4,7	0,4	0,4	0,4							-13	13	8,4
Укрсоцбанк	USCB							61	-	27	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».