



KINTO

*Щоденний  
огляд  
ринку акцій*





KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

### ОГЛЯД РИНКУ

Схоже, глобальні ринки звикли до думки про те, що євросаміт 28-29 червня не принесе відчутних результатів, а тому дещо заспокоїлися. Європейські індекси показали мінімальне зниження, а американські інвестори навіть потроху купували акції після виходу обнадійливої статистики по цінах на нерухомість, що зафіксувала тримісячне зростання цін поспіль. Українські акції, як не дивно, користувалися попитом, в результаті чого індекс УБ підскочив на 3% до 971 пункту. Найбільше трейдерів цікавили акції банків: Райффайзен Банк Аваль та Укрсоцбанк зросли на 3,8% та 9,0% відповідно, а не надто ліквідні Концерн Стирол і Донбасенерго стрибнули вгору на малому обсязі на 5,6% та 4,3% відповідно. Акції металургів не продемонстрували вагомого зростання, як і акції Центренерго та Мотор Січі,

що також відстали від ринку. Загальний обсяг торгів на ринку заявок склав менше 7 млн. грн. – майже вдвічі менше, ніж середньоденний обсяг за останні 3 місяці, тож ралі, яке відбулося, не можна назвати стійким.

Сьогодні зранку в Азії акції відіграють учорашнє помірне зростання на американській сесії, однак інші активи поки що не вказують на наближення розвороту. Так, євро тримається на рівні \$1,25, не реагуючи на стабілізацію настроїв на фондовому ринку; золото та мідь знижуються на 0,3%; дохідності захисних облігацій – США та Німеччини – також не фіксують бажання інвесторів йти на ризик, залишаючись у вузьких діапазонах.

### КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: ММК ім. Ілліча

На місячному інтервалі ринок переграв акції ММК ім. Ілліча на 0,6 в.п., на тримісячному відрізку акції емітента знизились на 21%, індекс УБ — на 31%.

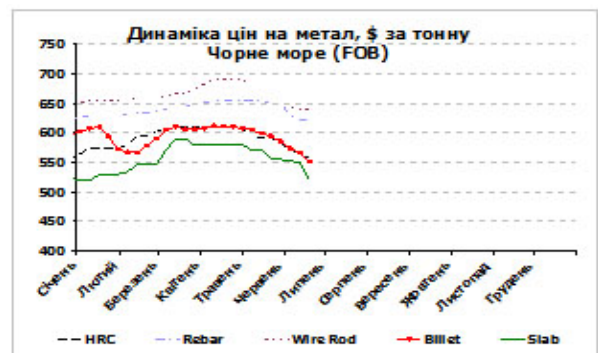
У травні 2012 року на комбінаті було виготовлено 413 тис. тонн прокату, що на 2,7% більше показника за квітень 2012 року та травень 2011 року. За п'ять місяців 2012 року ММК ім. Ілліча випустив 1923 тис. тонн прокату, що на 4,5% нижче від показника за аналогічний період попереднього року.

Динаміка цін за даними Bloomberg на 26.06.2012 (Чорне море, FOB): ціна слябу за останній місяць знизилась на 6%, до \$520 за тону (-\$35 м/м), ціна гарячекатаного прокату котирується на рівні \$554 за тону — -5% (-\$29 м/м). Попит слабкий і навряд чи активізується до кінця літа, а надлишкова пропозиція продовжує тягнути котирування вниз.

Згідно з висновками Eurofer, криза на європейському ринку сталі зумовлена

значним переважанням пропозиції над попитом, а тому єдиний вихід зі становища полягає у виведенні з ладу частини потужностей з виробництва сталі і прокату. Асоціація закликала своїх членів проводити обмежувальну політику. За даними того ж таки Eurofer, сукупні потужності з виробництва сталі в Євросоюзі наразі досягають 210 млн. тонн на рік, тоді як ринок потребує не більше 150-160 млн. тонн продукції. У цьому році у регіоні прогнозується скорочення споживання сталевих продукцій на 1,2% в порівнянні з минулим роком, що є негативним чинником для ММКІ, так як це основний ринок збуту для «Метінвесту».

За ціною закриття коефіцієнт EV/S становить 0,07 (трейлінг за 4 квартали). Даний показник є дуже низьким для металурга, проте ми рекомендуємо тримати акції емітента, зважаючи на низьке значення free-float, так як час виходу з позиції є несприятливим.



### ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	971	%	3,0	-8,8	-31
PFTS	361	%	0,4	-12	-32
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 320	%	0,5	0,2	-6,6
STOXX 600	243	%	-0,1	0,0	-9,1
Nikkei 225	8 664	%	-0,8	1,0	-16
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 289	%	2,1	1,3	-24
SHCOMP (Китай)	2 222	%	-0,1	-4,8	-5,3
IBOV (Бразилія)	53 837	%	0,1	-1,2	-18
SENSEX (Індія)	16 907	%	0,1	4,2	-2,0

### ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

<b>Центрально-Східна Європа</b>					
WIG20 (Польща)	2 252	%	2,0	11	-3,1
BET (Румунія)	4 348	%	-1,8	-6,9	-17
PX (Чехія)	884	%	0,6	1,7	-11
Vix (Угорщина)	16 901	%	0,6	3,0	-10
<b>Курси валют</b>					
USD/UAH	8,083	%	0,0	-0,1	0,7
EUR/USD	1,250	%	0,0	-0,2	-6,3
<b>Сировинний ринок</b>					
Brent, \$/барр.	93	%	2,2	-13	-26
Gold, \$/унцію	1 573	%	-0,7	0,0	-6,4
<b>Боргові інструменти</b>					
CDS, б.п.	864	б.п.	-0,2	11	73
Ukraine-21YTM,%	10,39	б.п.	-12	-43	-20
USTreasury-10YTM,%	1,72	б.п.	3,1	-6,0	-53



KINTO

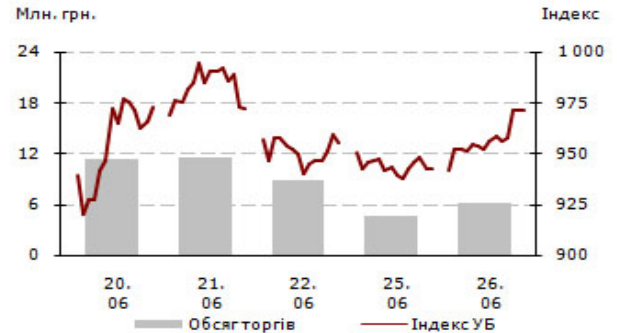
## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

## Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
MSICH	1 576
CEEN	1 389
USCB	972
ALMK	859

## Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
ALMK	366
USCB	325
CEEN	222
BAVL	145



## Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
ZAEN	97,5	15	1	7
MMKI	0,20	12	3	8
USCB	0,16	9,1	972	325
STIR	16,2	5,6	41	23

## Аутсайders доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
SHCHZ	1,20	-7,5	3	2
ZHEN	0,63	-10	19	21
KRAZ	0,04	-12	0,4	1
LUAZ	0,17	-21	143	3

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		971	943	2386	748	3,0	2,9	-9	-31	6251	10295
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	600	600	900	396	0,0	0,0	-8	-3,1	0	1
Донбасенерго	DOEN	19,5	18,7	49,9	15,0	4,3	1,7	-5	-32	32	265
Західенерго	ZAEN	98	85	330	54	14,7	1,6	-19	-55	1	9
Центренерго	CEEN	5,83	5,72	14,5	4,05	1,8	0	10,1	-26	1389	2861
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,63	0,70	1,87	0,51	-10,0	-17,6	-29	-42	19	13
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	94
Крименерго	KREN	1,43	1,43	3,45	0,50	0,0	30,2	-4,1	-28	0	28
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	152	146	859	125	3,9	-0,8	-23	-49	184	710
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	7,9	7,9	13,3	7,65	0,0	-28,6	-34,1	-33,0	0	314
Полтавський ГЗК	PGOK	13,6	13,0	34,1	11,7	4,2	3,0	-3	-26	1	9
Центральний ГЗК	CGOK	7,10	7,10	8,35	5,21	0,0	1,4	2,9	-13	0	8
ШУ Покровське	SHCHZ	1,20	1,30	2,49	0,90	-7,6	0,8	-2,8	-4,5	3	7
Комсом. Донбас	SHKD	1,15	1,24	2,99	0,80	-7,2	-4	-0,2	-21	126	19
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,90	0,88	2,46	0,14	1,7	6	-6,4	-31	241	591
Алчевський МК	ALMK	0,05	0,05	0,21	0,04	1,3	3,9	-11	-43	859	1315
Єнакієвський МЗ	ENMZ	36,4	35,4	132	27,7	2,9	1,8	-11	-45	176	610
ММКІ	MMKI	0,20	0,18	0,55	0,18	12,1	-6,7	-8,2	-21,1	3	2
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	2,84	2,76	12,4	1,90	3,0	3,3	-13	-47	561	1214
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,13	0,13	0,40	0,05	0,0	0,0	-27	-17	156	95
Ясинівський КХЗ	YASK	0,90	0,90	2,10	0,65	0,0	15	-1	-28	2	27



# 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	0,85	0,83	1,35	0,76	2,3	4	-34	-30	105	79
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,28	0,28	1,10	0,21	0,0	15	-24	-39	0	2
Інтерпайп НТЗ	NITR	1,70	1,70	14,6	1,00	0,0	0	10	-33	0	1
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	16,2	15,3	58,5	12,0	5,6	10,4	-11	-39	41	56
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	18,0	17,9	26,0	14,2	0,2	-0,3	4,4	-19	0	71
Богдан Моторс	LUAZ	0,17	0,22	0,29	0,11	-20,9	-15	-15	-25	143	15
Луганськтепловоз	LTPL	2,09	2,00	3,19	1,86	4,4	0,9	-5,1	-11,6	0	111
Маріуп. важмаш	MZVM	0,12	0,12	1,00	0,09	0,0	4,7	15,7	-39	0	3
Мотор Січ	MSICH	2142	2084	3294	1602	2,8	0,9	-7	-18,2	1576	4051
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,68	2,64	8,38	2,30	1,7	2,6	-14	-40	99	33
Сумське МНВО	SMASH	2,05	2,20	6,70	1,23	-6,8	34,7	-16	-49	3	2
Укравто	AVTO	43,0	43,0	117	25,1	0,0	7,5	0,1	-2,9	0	6
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,38	0,38	0,61	0,19	0,0	-1,3	-22	-39	2	46
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	49,8	49,8	201	35,5	0,0	-0,4	-2	-31	0	0
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,09	0,09	0,33	0,08	3,9	2,9	-16	-25	627	465
Укрсоцбанк	USCB	0,16	0,15	0,43	0,14	9,1	17,1	-15	-24	972	562

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	9,1	0,5	0,5	0,5							-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпрое- нерго	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
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	0,2	0,2	22	3,1	2,6	-	3,2	2,5	2,5	1,4	0,9	1,7	7,7	8,1	-3,7	5,1	5,6	-26	56	44
Центре- нерго	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	0,2	0,2	0,2	1,6	1,3	1,1	3,2	0,9	0,8	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	4,1	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	0,3	0,3	1,9	2,4	1,7	3,1	3,6	2,5	1,0	0,9	0,7	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	1,9	1,4	1,4	3,2	2,3	2,4	6,9	3,3	3,4	1,9	1,8	1,2	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	3,6	2,0	2,4	0,6	0,5	0,4	24	30	25	11	17	14	19	27	18
Централь- ний ГЗК	CGOK	1,9	1,4	1,4	3,5	2,4	2,5	6,4	3,7	3,8	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	-	5,5	-	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	4,8	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	17	22	23	-	-	-	0,2	0,2	0,3	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	9,9	-	2,5	22	2,0	1,1	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	-	-	-	-	-	-	2,4	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	4,7	20	22	-	-	-	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	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	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	5,5	2,9	3,0	3,6	1,4	1,4	0,3	0,2	0,2	4,8	7,0	7,1	2,0	3,8	4,0	7,3	15	12
Трубна промисловість																						
Харцизь- кий ТЗ	HRTR	1,0	0,4	0,4	6,7	2,5	2,1	13	3,4	2,7	1,6	2,2	1,2	14	17	19	6,4	11	12	12	55	57
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,2	0,1	0,1	2,6	3,0	1,4	-	6,7	2,7	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	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	-	3,5	2,7	-	22	5,8	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
Луганськтеп- ловоз	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	0,9	0,8	0,7	2,6	2,1	2,0	3,6	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	3,4	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	7,1	8,1	7,3	1,4	15	15	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	6,3	5,4	4,7	3,6	1,1	1,0	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							-	74	4,8	0,4	0,4	0,4							-13	13	8,4
Укрсоцбанк	USCB							72	-	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».