



KINTO

*Щоденний  
огляд  
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

## ОГЛЯД РИНКУ

Не дивлячись на невпевненість інвесторів на зарубіжних ринках, українські акції продовжують поступово йти вгору. Вчорашній день ознаменувався черговим непоганим зростанням на 2,0% попри фіксацію американськими та європейськими індексами змішаної картини. Псує висхідний тренд лише те, що він відбувається без зростання обсягів торгів, на дуже низьких обсягах. Втім, падіння українського ринку в травні-червні також проходило на мізерних обсягах, тож навряд чи слід вбачати в цьому слабкість тенденції.

Учорашнє зростання очолили акції генераторів – Донбас- і Центренерго, які зросли на 4,4% та 3,5% відповідно. Також на 3,5% підскочили акції Азовстали. Інші ж емітенти показали більш повільну динаміку, а Укрсоцбанк та Укрнафта відзначилися падінням. Достатньо непогано показали себе вагонобудівники. Особливо слід відзначити зростання акцій Крюківського ВБЗ на великих як для нього обсягах у 180 тис. грн., на 5,8% майже до 20 грн. – рівня початку травня. Акція продовжує цікавити інвесторів після гарних фінансових результатів за 1кв2012 та виробничих результатів за 2кв2012. Також спекулятивного інтересу продовжує додавати інформація про про-

даж частки заводу російським інвесторам.

Дані по роздрібним продажам у США у червні зафіксували третє зниження поспіль, чим посилили побоювання інвесторів щодо економічної стагнації у 2-3 кварталах. Однак, з іншої сторони, погані дані були сприйняті деякими учасниками як необхідна умова для запуску ФРС програми QE3, на яку тривалий час очікує ринок. До цього моменту ФРС утримувався від додаткової стимуляції економіки, залишаючи за собою таку можливість у разі погіршення кон'юнктури. Свіжі думки голови ФРС Бена Бернанке можна буде почути сьогодні під час його чергового виступу перед сенатом. Без сумнівів, ринки будуть уважно стежити за подією, намагаючись розпізнати будь-які зміни у риториці керівника центробанку.

Тим часом в Азії зранку торги проходять у «зеленій зоні». Позитиву додав Китай, який днями підвищив запланований на 2-е півріччя обсяг інвестицій у залізничні дороги з метою стимулювати економічну активність в країні. Російський ринок також відкрився з плюсом (+0,65%), ф'ючерси вказують на незначний ріст і на європейській сесії. Отже, зовнішній фон є сприятливим для продовження росту українських акцій.

### ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	1 153	%	2,0	21	-18
PFTS	401	%	1,0	9,0	-24
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 354	%	-0,2	0,8	-1,2
STOXX 600	257	%	0,2	5,1	1,0
Nikkei 225	8 724	%	0,0	1,8	-7,9
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 374	%	0,4	2,7	-13
SHCOMP (Китай)	2 148	%	-1,7	-6,9	-8,9
IBOV (Бразилія)	53 402	%	-1,7	-4,8	-14
SENSEX (Індія)	17 103	%	-0,6	0,9	-0,3

### ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

<b>Центрально-Східна Європа</b>					
WIG20 (Польща)	2 189	%	-0,1	-2,0	-2,8
BET (Румунія)	4 699	%	1,4	4,6	-11
PX (Чехія)	901	%	-0,3	1,8	-1,9
Bux (Угорщина)	17 221	%	1,2	-0,2	-0,9
<b>Курси валют</b>					
USD/UAH	8,090	%	0,0	0,0	0,8
EUR/USD	1,226	%	0,2	-3,0	-6,3
<b>Сировинний ринок</b>					
Brent, \$/барр.	103	%	1,1	6,1	-13
Gold, \$/унцію	1 589	%	0,0	-2,3	-3,8
<b>Боргові інструменти</b>					
CDS, б.п.	806	б.п.	-16	-57	-13
Ukraine-21YTM,%	8,92	б.п.	-49	-92	-101
USTreasury-10YTM,%	1,57	б.п.	-0,9	-4,1	-53



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Лідери за обсягом торгів		Лідери за к-стю угод	
Тікер	Обсяг, грн.	Тікер	К-сть угод
MSICH	2 589	CEEN	325
CEEN	1 492	ALMK	309
AVDK	777	MSICH	216
ALMK	626	AVDK	210



Лідери доходності (ринок заявок)				
Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
ZHEN	0,72	13	16	25
AVTO	39,4	6,4	0,4	1
KVBZ	19,9	5,8	180	63
YASK	1,15	4,8	73	34

Аутсайдири доходності (ринок заявок)				
Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
DNEN	590	-1,6	1	1
LTPL	1,94	-2,4	2	1
HRTR	0,82	-7,7	8	10
MMKI	0,20	-9,1	0,4	1

## НОВИНИ

### Агентство Fitch залишило рейтинги України на рівні В зі стабільним прогнозом.

Fitch очікує уповільнення темпів ВВП у 2012 році до 2,4% та їх відновлення до 3,5% у 2013 році. Агентство наголосило, що відсутність фінансування від МВФ на початку 2013 року та поновлення доступу на зовнішні ринки створить значний тиск на резерви та призведе до різкої девальвації і зниження рейтингу. Навпаки, якщо влада забезпечить фінансування від МВФ та продовжить скорочення дефіциту бюджету, це може сприяти підвищенню рейтингу. Fitch очікує поновлення тиску на гривню у 3кв2012 та девальвацію до кінця року на 10%, до 8,8 грн/\$.

Агентство S&P очікує зростання економіки України у 2012 році на рівні 3,5% та падіння ЗВР до \$28 млрд.

**Коментар аналітика:** Думка Fitch в цілому близька до консенсусу. Аналітики S&P досить оптимістичні щодо економіки у 2012 році.

### Монетарні тенденції у червні:

	2011				2012	
	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.
Депозити	25.8	22.1	7.6	20.2	11.1	5.7
- юросіб	10.0	11.7	4.9	13.5	-8.8	-6.1
- фізосіб	15.8	10.4	2.7	6.7	19.9	11.8
Кредити	18.6	21.8	28.0	0.4	-2.5	3.1
- юросіб	21.3	20.8	28.8	6.3	3.7	8.1
- фізосіб	-2.7	0.9	-0.8	-5.9	-6.2	-5.0
Грошова маса	24.4	31.0	9.9	23.2	5.8	17.6
Грошова база	-2.2	4.6	6.2	5.5	-6.8	10.1
Купівля ОВДП	4.3	11.2	-13.7	1.6	7.9	10.3

### Приріст окремих монетарних показників, млрд. грн.

**Коментар аналітика:** Намітилася негативна тенденція уповільнення припливу депозитів у банки, що є джерелом ліквідності для банківської системи та, в умовах стагнації кредитування економіки, слугують ресурсом для вкладень в ОВДП.

У 2кв2012 приплив депозитів у банки був найменшим за 11 кварталів – всього 5,7 млрд. грн. Оскільки банки все ж таки збільшили кредити в економіку на 3,1 млрд. грн., це залишило їх з надлишком ресурсів усього лише в 2,6 млрд. грн.

Враховуючи необхідність використання частини цих грошей банками для повернення зовнішніх боргів, не дивно, що попит на гривневі ОВДП у 2кв2012 був мізерний, і більшість розміщень відбулося серед «дружніх» фін. установ. Відповідно, подальше сповільнення депозитів, що є дуже ймовірним напередодні виборів, загрожує тим, що у 2П2012 банки не матимуть ресурсу для купівлі ОВДП, а у негативному сценарії можуть виступити чистими продавцями ОВДП зі своїх портфелів, як це трапилося у 2П2011. Зрозуміло, що у такому випадку, як і у 2П2011, основним покупцем облігацій може стати лише НБУ. Оскільки покупка НБУ фактично означатиме монетизацію боргу та призведе до зростання монетарної бази, це лише посилить девальваційний тиск на гривню.

**Росія має намір з 1 серпня 2012 р. ввести утилізаційний збір з імпортованих авто обсягом від \$609 до \$1370 за один транспортний засіб.**

**Коментар аналітика:** Негативна новина для «Богдан Моторс».

Введення зазначеного збору на імпортовані авто зробить їх відносно менш конкурентними порівняно з автомобілями виготовленими в Росії.

**Кременчуцький колісний завод уклав договір з італійським представництвом Titan Europe Plc (Великобританія) на поставку 36 тис. ободів коліс для легкових авто.**

**Коментар аналітика:** Позитивна новина для Кременчуцького колісного заводу. Укладений договір підтримує позитивну динаміку нарощення обсягів виробництва.



# 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		1153	1130	2376	748	2,0	3,9	21	-19	6573	10492
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	590	600	815	396	-1,6	-1,6	7,3	-11	1	5
Донбасенерго	DOEN	24,3	23,3	49,9	15,0	4,4	14	25	-12	208	186
Західенерго	ZAEN	115	115	330	54	0,3	-0,9	21	-40	1	6
Центренерго	CEEN	7,12	6,88	14,5	4,05	3,5	7,7	27	-13	1492	2803
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,72	0,64	1,87	0,51	13	19	8,4	-28	16	10
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	173
Крименерго	KREN	1,70	1,70	2,47	0,50	0,0	-10	13	13	0	27
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	176	176	859	125	-0,1	-0,6	6,7	-38	122	880
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	8,0	8,1	13,3	7,65	-0,7	-0,7	-28	-34	37	243
Полтавський ГЗК	PGOK	15,3	15,3	34,1	11,7	0,0	-1,5	13	-11	7	14
Центральний ГЗК	CGOK	7,10	7,10	8,35	5,21	0,0	-0,1	2,2	-14	0	1
ШУ Покровське	SHCHZ	1,25	1,25	2,49	0,90	0,0	7,5	4,1	-8	0	5
Комсом. Донбас	SHKD	1,57	1,50	2,99	0,80	4,6	12	46	16	92	24
Металургія											
Азовсталь	AZST	1,09	1,05	2,39	0,14	3,5	3,2	33	-17	567	537
Алчевський МК	ALMK	0,07	0,06	0,21	0,04	1,9	1,7	23	-27	626	1321
Єнакієвський МЗ	ENMZ	41,5	41,3	130	27,7	0,5	0,4	14	-35	388	800
ММКІ	MMKI	0,20	0,22	0,55	0,18	-9,1	-9,1	-6,1	-11	0	2
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	3,95	3,87	12,3	1,90	2,1	3,1	42	-21	777	1036
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,12	0,12	0,40	0,05	0,0	-7,6	-4,0	-14	0	20
Ясинівський КХЗ	YASK	1,15	1,09	2,10	0,65	4,8	7,5	49	-9,5	73	45
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,82	0,89	1,35	0,76	-7,7	-10	-8,8	-35	8	32
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,40	0,40	1,05	0,21	0,0	20	63	-18	0	1
Інтерпайп НТЗ	NITR	1,45	1,45	14,6	1,00	0,0	0,0	-15	-29	0	1
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	19,6	19,4	57,0	12,0	1,1	4,0	39	-27	2	82
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	19,9	18,8	26,0	14,2	5,8	14,8	9,4	-9	180	66
Богдан Моторс	LUAZ	0,19	0,19	0,29	0,11	0,0	-6,4	-6,5	-18	0	19
Луганськтепловоз	LTPL	1,94	1,99	3,19	1,44	-2,4	13	-3,1	-11	2	134
Маріуп. важмаш	MZVM	0,16	0,15	1,00	0,09	3,8	7,8	45	-23	8	2
Мотор Січ	MSICH	2279	2258	3244	1602	0,9	1,6	5,5	-20	2589	2426
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,91	2,85	8,28	2,30	2,1	2,7	8,2	-32	128	85
Сумське МНВО	SMASH	2,16	2,16	6,70	1,23	0,0	0,1	-1,2	-41	0	2
Укравто	AVTO	39,4	37,0	117	25,1	6,4	-10	-1,5	-5,2	0	2
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,25	0,25	0,60	0,19	1,4	7,0	1,4	-37	18	36
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	54,6	54,6	200	35,3	0,0	1,5	9,2	-25	0	1



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
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,11	0,11	0,31	0,08	0,4	3,4	10	-16	350	463
Укрсоцбанк	USCB	0,18	0,19	0,41	0,14	-1,6	-3,8	27	-8,8	9	603

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								-	15	9,9	0,6	0,6	0,6							-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпрое- нерго	DNEN	0,7	0,5	0,4	6,9	3,8	3,2	19	6,0	5,0	1,6	1,3	1,0	10	13	13	3,0	6,5	6,6	9,4	24	23
Донбасе- нерго	DOEN	0,3	0,2	0,2	-	4,2	2,5	-	8,2	2,4	0,8	0,8	0,6	-1,6	5,4	7,4	-4,9	1,8	5,2	-19	9,8	28
Західенерго	ZAEN	0,4	0,3	0,2	24	3,5	2,9	-	3,7	2,9	2,9	1,6	1,0	1,7	7,7	8,1	-3,7	5,1	5,6	-26	56	44
Центре- нерго	CEEN	0,6	0,4	0,4	14	4,0	2,9	-	4,9	3,8	1,4	1,1	0,9	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	3,7	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	0,3	0,2	0,2	3,6	3,2	2,8	12	4,9	4,3	2,3	1,9	1,3	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	1,9	3,6	4,1	3,0	1,2	1,0	0,8	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	1,9	1,5	1,4	3,3	2,3	2,4	7,0	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	3,1	2,1	2,5	4,1	2,2	2,7	0,7	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	2,3	1,2	1,6	-	5,7	-	0,8	0,7	0,8	18	30	23	-2,5	5,4	-1,8	-5,6	14	-4,4
Комсом. Донбас	SHKD	1,1	1,0	0,9	5,4	3,3	3,1	-	14	8,4	0,8	0,7	0,6	21	29	29	-2,1	2,8	4,3	-3,6	5,2	7,8
Металургія																						
Азовсталь	AZST	0,2	0,1	0,1	20	27	29	-	-	-	0,3	0,3	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	0,4	0,3	-	5,3	10	-	3,0	26	2,4	1,3	1,3	-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	-	-	-	-	-	-	2,7	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	4,6	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	0,1	0,1	1,4	4,1	4,6	-	-	-	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	9,9	6,1	6,9	-	53	-	0,2	0,2	0,2	0,9	-	-	-0,6	-	-	-2,2	0,4	-0,6
Ясинівський КХЗ	YASK	0,3	0,2	0,2	5,9	3,1	3,2	4,5	1,8	1,8	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	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	2,9	3,3	1,5	-	9,4	3,8	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	5,9	2,6	2,1	-	2,6	1,9	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	-	3,9	3,0	-	26	7,1	0,2	0,4	0,4	-21	3,5	4,5	-31	0,3	1,1	-29	1,1	5,2



# 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	
Машинобудування																						
Крюківський ВЗ	KVBZ	0,4	0,3	0,3	3,4	2,0	1,9	7,6	2,9	2,7	1,5	1,0	0,7	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	22	6,0	4,9	-	12	9,6	-	36	7,5	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	1,0	0,9	0,7	2,8	2,2	2,1	3,8	3,4	2,9	1,2	0,9	0,7	35	38	33	25	25	23	39	31	27
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,3	0,3	0,3	3,3	3,6	3,8	2,5	3,5	3,8	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	0,5	0,5	7,1	8,1	7,4	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	6,0	5,2	4,5	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	1,1	1,1	1,1	5,6	5,5	4,4	-	-	-	0,7	0,8	0,8	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							-	86	5,6	0,5	0,5	0,5							-13	13	8,4
Укрсоцбанк	USCB							81	-	35	0,4	0,4	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».