



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

Інвестори залишилися розчарованими вчорашньою доповіддю Бена Бернанке, в якій керівник ФРС США не дав додаткових сигналів щодо початку QE3. Світові ринки, які очікували, що останні не надто хороші дані по економіці США відкриють дорогу до монетарного пом'якшення, відреагували різким зниженням. Втім, пізніше досить непогані фінансові результати від Intel, Coca Cola та Goldman Sachs розвернули падіння, і індекс S&P 500 завершив день поблизу максимуму. Допомогли також кращі за очікувані дані по промисловому виробництву в США у червні та найбільше за останні 10 років зростання індексу настроїв серед забудовників нерухомості, що вказало на поступове відновлення ринку після 5-річної кризи.

Український ринок потрапив якраз у період розпродажу на американській сесії, знизившись під кінець сесії на 1,1%. Активніше інших падали Мотор Січ, Укрнафта, Азовсталь, тоді як втримати плюси вдалося Авдіївському КХЗ

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: «Комсомолец Донбасу»

На місячному інтервалі акції ДТЕК Шахта «Комсомолец Донбасу» зросли на 39%, в той час як індекс УБ — на 20%. На тримісячному інтервалі доходність акцій SHKD склала 14%, індексу — -19%.

У травні 2012 року шахта випустила 339 тис. тонн вугілля, що на 6,1% нижче від показника за квітень 2012 і на 1,5% менше від показника за травень 2011 року. За 5 місяців шахта випустила 1789 тис. тонн вугілля, що відповідає рівню за аналогічний період 2011 року.

За результатами 1-го кварталу 2012 року чистий дохід зріс на 15%, при цьому виробництво знизилось на 5%. EBITDA знизилась на 31%, до 169 млн. грн., що складає 31% рентабельності. Чистий прибуток склав 99 млн. грн., що на 28% вище від показника за 4-й квартал 2011 року і складає 18% рентабельності. Ми бачимо, що з 3-го кварталу 2011 року прибутковість шахти значно покращилась, що є позитивним сигналом для ринку.

Коефіцієнти за ціною закриття (трейлінг за останні чотири квартали): EV/S = 0,78; EV/EBITDA = 2,16; P/E = 2,5; P/S = 0,31.

та Донбасенерго.

Несподіваною новиною стало розміщення Україною суверенних 5-річних єврооблігацій на \$2 млрд. під 9,25% річних. Офіційних коментарів поки що немає, однак ця новина є дуже позитивною для країни, яка востаннє виходила на єврооблігаційний ринок ще у лютому 2011 року. Враховуючи зобов'язання уряду до кінця року віддати близько \$1,4 млрд. по зовнішніх боргах і валютних ОВДП, залучення \$2 млрд. повністю покриє ці виплати, а також допоможе підтримати резерви НБУ, які різко знизилися в останні місяці.

Сьогодні зранку в Азії торги проходять дещо змішано, а ф'ючерси на Європу та відкриття РТС сигналізують про зростання. Український ринок може відіграти вчорашні втрати, наздоганяючи світові індекси, та на тлі новини про вихід України на зовнішні ринки капіталу.

млн. грн.	1кв. 2012	4кв. 2011	кв./кв.	1кв.2012 ТТМ
Чистий дохід	545	472	15%	1 736
Валовий прибуток	209	191	9%	559
EBITDA	169	245	-31%	626
Чистий прибуток	99	77	28%	214
Рентабельність, %				
Валова	38%	41%	x	32%
EBITDA	31%	52%	x	36%
за чистим прибутком	18%	16%	x	12%
Виробництво, тис. т	1 089	1 150	-5%	4 270

Дані коефіцієнти є низькими для емітента, тому ми рекомендуємо купувати акції шахти «Комсомолец Донбасу», так як вважаємо, що акція має вищий за середній по ринку потенціал зростання на інтервалі 12 місяців.

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	1 140	%	-1,1	19	-20
PFTS	403	%	0,6	9,7	-24
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 364	%	0,7	1,6	-1,9
STOXX 600	256	%	-0,2	4,9	-1,3
Nikkei 225	8 755	%	0,4	2,2	-7,5
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 382	%	0,6	3,3	-13
SHCOMP (Китай)	2 161	%	0,6	-6,3	-7,4
IBOV (Бразилія)	53 909	%	1,0	-3,9	-14
SENSEX (Індія)	17 105	%	0,0	0,9	-1,5

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 191	%	0,1	-1,9	-3,5
BET (Румунія)	4 735	%	0,8	5,4	-11
PX (Чехія)	908	%	0,7	2,5	-1,4
Bux (Угорщина)	17 276	%	0,3	0,1	-1,8
Курси валют					
USD/UAH	8,092	%	0,0	0,0	0,9
EUR/USD	1,225	%	-0,1	-3,1	-6,7
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	104	%	0,4	6,5	-12
Gold, \$/унцію	1 583	%	-0,4	-2,7	-4,0
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	797	б.п.	-8,1	-65	-8,2
Ukraine-21YTM,%	8,88	б.п.	49	-43	-29
USTreasury-10YTM,%	1,59	б.п.	2,6	-2,5	-52



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
CEEN	3 162
MSICH	2 392
ALMK	1 077
AVDK	572

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	449
ALMK	365
MSICH	236
AVDK	156



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
MMKI	0,23	17	2	5
SHCHZ	1,29	3,4	1	5
KRAZ	0,04	2,5	0,4	1
HRTR	0,84	2,3	13	5

Аутсайдири доходності (ринок заявок)

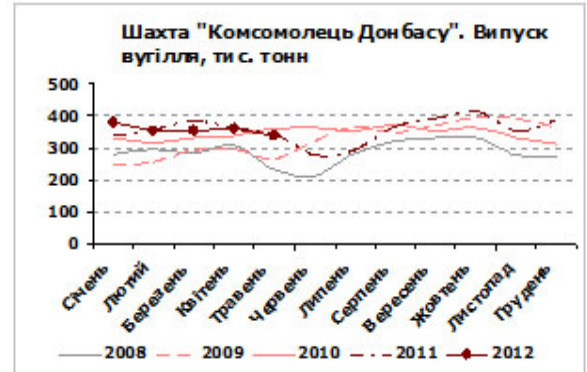
Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
DNON	132	-10	4	4
DNEN	520	-12	5	1
ZHEN	0,62	-14	13	35
NVTR	0,28	-31	1	3

НОВИНИ

За січень-червень 2012 р. в порівнянні з аналогічним періодом 2011 р. виробництво електроенергії в Україні зросло на 3,6% – до 100 млрд. кВт/год (Держстат).

У червні було вироблено 14,8 млрд. кВт/год е/е, що на 5,4% більше, ніж у червні 2011 р. і на 0,3% менше, ніж у травні 2012 р.

ТЕС і ТЕЦ за січень-червень 2012 р. виробили 48,4 млрд. кВт/год (+5,1%); АЕС – 45,3 млрд. кВт/год е/е (+3,0%); ГЕС – 6,2 млрд. кВт/год (-6,5%).





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
Індекс											
УБ		1140	1153	2376	748	-1,1	0,3	20	-19	7948	9886
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	520	590	815	396	-12	-13	-2,4	-22	5	6
Донбасенерго	DOEN	24,4	24,3	49,9	15,0	0,4	8,8	28	-12	166	181
Західенерго	ZAEN	115	115	330	54	0,0	-2,5	28	-40	0	6
Центренерго	CEEN	7,07	7,12	14,5	4,05	-0,7	3,6	24	-14	3162	2841
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,62	0,72	1,87	0,51	-14	-4,5	-19	-35	13	11
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	4	173
Крименерго	KREN	1,70	1,70	2,47	0,50	0,0	-10	54	13	0	27
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	169	176	859	125	-3,7	-5,2	8,0	-40	98	598
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	7,9	8,0	13,3	7,65	-1,6	-2,3	-29	-33	47	216
Полтавський ГЗК	PGOK	15,3	15,3	34,1	11,7	0,0	-0,3	14	-11	0	14
Центральний ГЗК	CGOK	7,10	7,10	8,35	5,21	0,0	-0,1	1,4	-13	0	0
ШУ Покровське	SHCHZ	1,29	1,25	2,49	0,90	3,4	3,4	17	-4,5	1	5
Комсом. Донбас	SHKD	1,59	1,57	2,99	0,80	1,6	6	39	14	0	24
Металургія											
Азовсталь	AZST	1,07	1,09	2,39	0,14	-1,8	-0,5	25	-18	332	534
Алчевський МК	ALMK	0,06	0,07	0,21	0,04	-1,2	-1,1	25	-28	1077	1324
Єнакієвський МЗ	ENMZ	41,1	41,5	130	27,7	-0,9	-2,0	14	-36	288	773
ММКІ	MMKI	0,23	0,20	0,55	0,18	17,0	6,3	7,5	-0,6	2	2
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	3,96	3,95	12,3	1,90	0,2	-1,0	43	-21	572	1006
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,12	0,12	0,40	0,05	0,0	-3,8	-4,0	-14	0	20
Ясинівський КХЗ	YASK	1,15	1,15	2,10	0,65	0,2	4,4	47	-9,4	12	46
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,84	0,82	1,35	0,76	2,3	-8,4	-1,1	-34	13	20
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,28	0,40	1,05	0,21	-31	-18	12	-43	1	1
Інтерпайп НТЗ	NITR	1,45	1,45	14,6	1,00	0,0	0,0	-15	-29	0	0
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	19,4	19,6	57,0	12,0	-1,0	-3,0	35	-26	8	74
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	19,2	19,9	26,0	14,2	-3,6	6,4	6,6	-11	18	49
Богдан Моторс	LUAZ	0,19	0,19	0,29	0,11	0,0	-6,4	-6,5	-18	0	19
Луганськтепловоз	LTPL	1,78	1,94	3,19	1,44	-8,2	-8	-11	-19	24	96
Маріуп. важмаш	MZVM	0,16	0,16	1,00	0,09	0,1	8,0	38	-24	2	2
Мотор Січ	MSICH	2221	2279	3244	1602	-2,5	-2,4	5,8	-22	2392	2460
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,83	2,91	8,28	2,30	-3,1	-0,9	5,4	-35	37	87
Сумське МНВО	SMASH	2,16	2,16	6,70	1,23	0,0	0,1	-1,4	-41	0	2
Укравто	AVTO	39,4	39,4	117	25,1	0,0	-10	-1,5	-8,4	0	2
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,24	0,25	0,60	0,19	-3,8	-0,4	-6,2	-39	86	39
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	54,6	54,6	200	35,3	0,0	4,2	9,2	-24	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	-0,5	1,2	14	-16	448	476
Укрсоцбанк	USCB	0,18	0,18	0,41	0,14	-0,5	-5,2	27	-9,3	43	601

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	9,8	0,6	0,6	0,5				-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																														
Дніпрое- нерго	DNEN	0,6	0,4	0,4	6,2	3,5	2,9	16	5,3	4,4	1,4	1,2	0,9	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	0,2	0,2	0,2	1,6	1,3	1,1	3,1	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	0,3	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	2,1	2,7	1,9	3,5	4,0	2,8	1,1	1,0	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	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	1,3	1,7	-	5,9	-	0,8	0,8	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	3,4	3,2	-	14	8,5	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	26	28	-	-	-	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	1,2	-1,1	6,8	3,3	-9,5	3,0	0,3	-66	57	4,9								
Енакиєв- 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	5,5	23	26	-	-	-	0,2	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	0,1	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	6,6	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	-	6,5	2,6	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	-	3,8	3,0	-	26	7,0	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	3,2	1,9	1,8	7,4	2,8	2,6	1,5	1,0	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	0,5	0,3	0,3	21	5,6	4,5	-	11	8,8	-	33	6,9	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	2,7	2,2	2,1	3,7	3,3	2,8	1,2	0,9	0,7	35	38	33	25	25	23	39	31	27
Стаханов-ський ВЗ	SVGZ	0,3	0,3	0,3	3,2	3,5	3,7	2,5	3,4	3,7	1,0	0,8	0,6	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	1,0	1,0	5,5	5,3	4,3	-	-	-	0,7	0,7	0,7	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							80	-	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».