



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

У п'ятницю вітчизняний фондовий ринок більшу половину дня торгувався в діапазоні 1080-1090, завершивши торговий день на позначці 1079 п. (+0,45% порівняно з закриттям четверга). Обсяги торгів на ринку заявок Української біржі склали 10 млн. грн., найбільший обсяг торгів перебував у акціях Мотор Січі, Авдіївського КХЗ, Центренерго.

Більшість цінних паперів ринку заявок збільшили свої котирування. Лідерами зростання з-поміж індексних акцій були акції Авдіївського КХЗ (+2,6%) та Укрсоцбанку (+1,6%); близько 0,9% додали акції Центренерго та Азовсталі. А от акції Мотор Січі втратили 0,5% своєї курсової вартості. До аутсайдерів доходності ліквідної частини ринку приєдналися Єнакієвський МЗ (-0,4%) та Укрнафта (-0,2%).

На світових ринках капіталу панував позитивний настрій. Фондові індекси Європи зросли у п'ятницю на 2-4%: FTSE 100 – на 2,2%; DAX – на 4,0%; STOXX 50 – на 4,8%. Американські бенчмарки також відзначились позитивною доходністю: Dow Jones (+1,7%); S&P 500 (+1,9%); Nasdaq

(+2,0%), також вийшовши в плюс за результатами минулого тижня.

На такий хід торгів відчутно вплинула макроекономічна статистика зі США, а саме – дані з ринку праці: у липні 2012-го кількість робочих місць у несільськогосподарських галузях економіки зросла на 163 тис., тоді як консенсус-прогноз був на рівні 100 тис. Рівень безробіття у липні склав 8,25% порівняно з 8,22% у червні.

Індекс ділової активності у сфері послуг (ISM Non-Manufacturing) зріс з позначки 52,1 у червні до 52,6 п. у липні, він також виявився кращим за очікування аналітиків.

Перед відкриттям українського ринку акцій азіяські індекси розпочали новий тиждень зі зростання; ф'ючерси на американські та європейські індекси торгуються також в позитивній зоні. Ціни на нафту дещо коригуються після досягнення ціни \$109 за барель (марка Brent) ще у п'ятницю. Тому можна сподіватись на продовження руху вгору й індексу УБ.

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: ЕК "Центренерго"

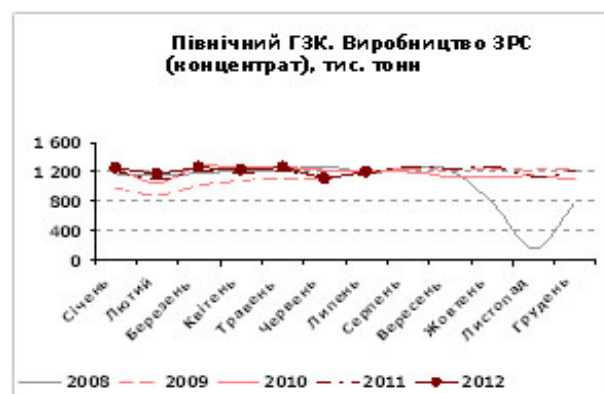
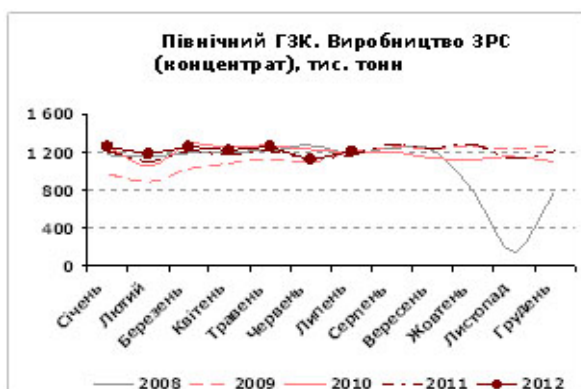
За підсумками торгової сесії 03.08.2012 індекс Української біржі переграв акції Північного ГЗК на 3,2 в.п., на місячному інтервалі – на 10 в.п. За останні три місяці ринок знизився на 20%, акції емітента – на 42%.

У липні 2012 року Північний ГЗК випустив 1205 тис. тонн залізо-рудного концентрату, що на 8,1% вище від показника за червень 2012 року і на 3,0% – ніж у липні 2011 року. За сім місяців 2012 року Північний ГЗК випустив 8495 тис. тонн концентрату, що на 3,7% вище показника за аналогічний період попереднього року.

За даними Bloomberg, за останній місяць ціна на залізну руду на спотовому ринку (імпорт Китай, Fines 62%, CFR)

знизилась на 14%, до \$116,7 за тону, на інтервалі три місяці – на 19%.

Акції SGOK котируються з такими коефіцієнтами (за результатами останніх звітних чотирьох кварталів з 1-м кварталом 2012 року включно): EV/S – 1,23; EV/EBITDA – 2,0; P/E – 2,8. Ми вважаємо, що ринок переграв акції SGOK на інтервалі 12 місяців, зважаючи на вищі потенціали зростання, тому рекомендуємо продавати акції SGOK. Низхідний тренд на ринку ЗРС буде додатковим драйвером зниження ціни акції у 2012 році, що зменшить дивідендну доходність по акціях українських ГЗК.





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	1 079	%	0,5	1,0	-20
PFTS	391	%	0,5	0,5	-25
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 391	%	1,9	2,7	1,6
STOXX 600	266	%	2,4	4,4	5,0
Nikkei 225	8 555	%	-1,1	-5,2	-8,8
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 398	%	3,2	3,0	-6,7
SHCOMP (Китай)	2 133	%	1,0	-4,1	-13
IBOV (Бразилія)	57 255	%	3,1	3,4	-5,9
SENSEX (Індія)	17 198	%	-0,2	-1,8	2,2

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

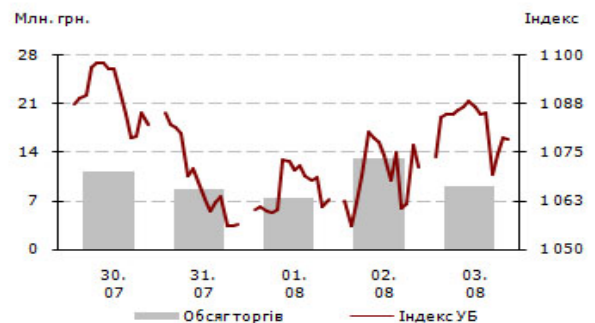
Центральньо-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 223	%	2,4	-2,2	0,6
BET (Румунія)	4 742	%	0,3	5,2	-12
PX (Чехія)	899	%	1,1	-1,9	-2,2
Bux (Угорщина)	17 646	%	2,0	3,2	-1,1
Курси валют					
USD/UAH	8,111	%	0,0	0,1	0,9
EUR/USD	1,237	%	1,7	0,7	-5,5
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	109	%	2,9	11	-3,7
Gold, \$/унцію	1 603	%	0,9	1,2	-2,4
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	830	б.п.	-18	-14	75
Ukraine-21YTM,%	8,88	б.п.	-22	-40	-20
USTreasury-10YTM,%	1,64	б.п.	9,0	0,1	-34

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
MSICH	3 447
AVDK	1 646
CEEN	1 594
KUBI	766

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
ALMK	420
AVDK	320
MSICH	308
KUBI	221



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
ALKZ	0,13	10	0,1	1
SHKD	1,35	7,1	6	4
AVDK	3,83	2,6	1646	320
STIR	18,0	2,2	13	4

Аутсайders доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
LUAZ	0,13	-2,9	3	2
MZVM	0,13	-4,4	5	9
SHCHZ	1,08	-5,9	6	5
DMKD	0,10	-37	1	8

НОВИНИ

За даними агентства «Інтерфакс Україна», виробництво залізної руди та залізорудного концентрату у липні збільшилося на 2,6% або на 167 тис. тонн, до 6676 тис. тонн в порівнянні з червнем.

За сім місяців 2012 року виробництво залізної руди та залізо-рудного концентрату збільшилося на 1,7%, або на 764,6 тис. тонн порівняно з аналогічним періодом 2011 року і склало 46 765 тис. тонн.

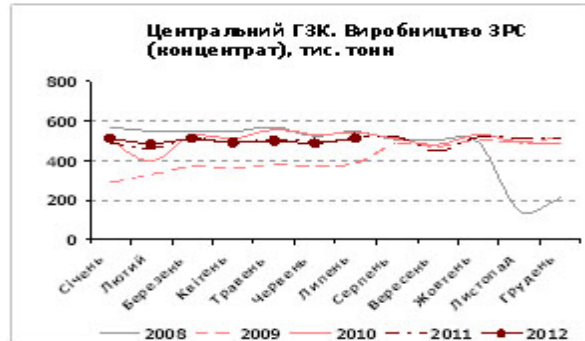
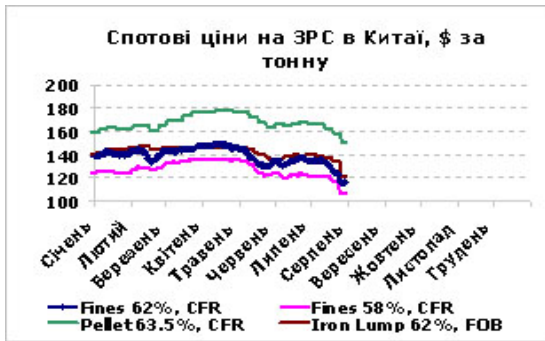
	Лип.12	7 міс. 2012	Лип.12/Черв. 12	7міс.2012/7міс.2011
Північний ГЗК	1 205	8 495	8,1%	3,7%
Полтавський ГЗК	960	6 525	3,2%	-0,2%
Центральний ГЗК	510	3 485	5,2%	0,4%

Коментар аналітика: Центральний, Північний та Полтавський ГЗК збільшили обсяги виробництва концентрату у липні 2012 року порівняно з червнем на 3-8%. За сім місяців Північний ГЗК збільшив виробництво на 3,7%, обсяги виробництва Центрального та Полтавського ГЗК, як і раніше, зазнали мінімальних змін. Однак спотові ціни на руду за місяць знизились на 14%, до \$117 за тону (імпорт Китай, Fines 62%, CFR), а за три місяці – на 19%, на тлі слабкої активності китайських покупців. Після різкого зниження внутрішніх цін на прокат, через надлишок пропозиції у Китаї, металургійні комбінати не поспішають поповнювати запаси сировини, чим спричиняють різке зниження спотових цін на руду. Це з певним лагом відобразиться на ціноутворенні для українських ГЗК.



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		1079	1073	2162	748	0,5	-0,4	1,0	-20	9167	8505
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	540	540	800	396	0,0	0,0	-10	-21	0	3
Донбасенерго	DOEN	23,8	23,7	42,3	15,0	0,3	-1,5	11	-5,6	672	244
Західенерго	ZAEN	96	95	330	54	0,8	-4,5	-15	-38	3	8
Центренерго	CEEN	6,93	6,87	12,9	4,05	0,9	-0,1	9,3	-9,4	1594	2286
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,62	0,62	1,70	0,51	0,5	0,0	-3,7	-33	5	3
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	28
Крименерго	KREN	1,20	1,20	2,47	0,50	0,0	-29	-37	-38	0	0
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	168	168	785	125	-0,2	-0,6	1,1	-38	324	545
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	7,3	7,5	12,8	7,13	-2,7	-5,2	-9,0	-42	114	93
Полтавський ГЗК	PGOK	12,5	12,5	27,0	11,5	0,1	0,0	-19	-26	12	8
Центральний ГЗК	CGOK	6,93	6,93	8,35	5,21	0,0	0,0	-0,9	-3,1	0	10
ШУ Покровське	SHCHZ	1,08	1,14	2,49	0,90	-5,9	-6,4	-15	-21	6	5
Комсом. Донбас	SHKD	1,35	1,26	2,99	0,80	7,1	3,3	3,8	-3,4	6	10
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,92	0,91	2,08	0,14	0,9	-1,8	-5,8	-25	374	459
Алчевський МК	ALMK	0,06	0,06	0,18	0,04	0,7	-2,9	-9,4	-31	494	1271
Єнакієвський МЗ	ENMZ	37,5	37,7	108	27,7	-0,4	-1,3	-5,9	-37	551	613
ММКІ	MMKI	0,22	0,22	0,44	0,18	0,0	22	5,8	5,8	0	2
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	3,83	3,73	10,1	1,90	2,6	-0,3	4,8	-18	1646	1077
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,13	0,12	0,36	0,05	10	10	-10	-7,1	0	1
Ясинівський КХЗ	YASK	0,99	0,98	2,10	0,65	0,9	-2,7	-5,2	-21	10	39



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	0,76	0,75	1,34	0,75	1,5	-6,2	-7,2	-41	24	15
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,24	0,24	1,00	0,21	0,4	0,4	-28	-53	0	0
Інтерпайп НТЗ	NITR	1,20	1,20	14,6	1,00	0,0	0,0	-17	-41	0	7
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	18,0	17,6	44,8	12,0	2,2	4,1	0,1	-29	13	52
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	18,0	18,0	26,0	14,2	0,0	-5,2	0,0	-13	11	53
Богдан Моторс	LUAZ	0,13	0,13	0,27	0,11	-2,9	-34	-34	-42	3	3
Луганськтепловоз	LTPL	1,99	1,99	3,05	1,44	0,0	11	23,0	-14	542	103
Маріуп. важмаш	MZVM	0,13	0,14	0,83	0,09	-4,4	5,4	-11	-31	5	2
Мотор Січ	MSICH	2263	2275	2880	1602	-0,5	2,7	2,6	-18	3447	2653
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,74	2,73	7,25	2,30	0,2	-3,4	-2,9	-32	1	29
Сумське МНВО	SMASH	2,00	2,00	6,70	1,23	0,0	-0,2	-7,4	-27	0	1
Укравто	AVTO	20,0	20,0	103	20,0	0,0	0,0	-54	-55	0	2
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,28	0,28	0,57	0,19	-0,7	9,0	21	-29	15	145
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	42,0	43,0	200	34,2	-2,3	-30	-35	-38	0	1
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,10	0,10	0,27	0,08	-0,1	-1,0	-1,2	-20	233	424
Укрсоцбанк	USCB	0,17	0,17	0,37	0,14	1,6	1,5	-6	-19	123	223

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								-	11	7,2	0,4	0,4	0,4							-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпрое- нерго	DNEN	0,7	0,5	0,4	6,4	3,6	2,9	17	5,5	4,6	1,5	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	-	4,1	2,5	-	8,0	2,3	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	0,2	0,2	21	3,1	2,5	-	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
Центре- нерго	CEEN	0,6	0,4	0,4	14	3,9	2,9	-	4,8	3,7	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	0,2	0,2	0,2	2,9	2,6	2,2	8,8	3,5	3,0	1,6	1,4	0,9	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	2,6	1,8	3,4	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	1,8	1,3	1,3	3,0	2,1	2,2	6,4	3,0	3,1	1,7	1,7	1,1	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	3,4	1,8	2,2	0,6	0,4	0,4	24	30	25	11	17	14	19	27	18
Централь- ний ГЗК	CGOK	1,8	1,4	1,4	3,4	2,3	2,4	6,3	3,6	3,7	1,9	2,1	1,3	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	-	4,9	-	0,7	0,6	0,7	18	30	23	-2,5	5,4	-1,8	-5,6	14	-4,4



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
Комсом. Донбас	SHKD	1,0	0,9	0,9	5,1	3,2	3,0	-	12	7,2	0,6	0,6	0,5	21	29	29	-2,1	2,8	4,3	-3,6	5,2	7,8
Металургія																						
Азовсталь	AZST	0,2	0,1	0,1	17	22	24	-	-	-	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	-	5,1	10	-	2,6	23	2,1	1,1	1,1	-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	-	-	-	-	-	-	2,4	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	5,2	22	25	-	-	-	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	0,1	0,1	1,3	4,0	4,4	-	-	-	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	5,6	3,0	3,0	3,9	1,5	1,5	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	6,1	2,3	1,9	12	3,0	2,4	1,5	2,0	1,1	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	-	5,7	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	5,6	2,4	2,0	-	2,2	1,6	0,2	0,1	0,1	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	-	3,7	2,9	-	24	6,5	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
Луганське- пловоз	LTPL	0,6	0,4	0,3	23	6,2	5,0	-	12	9,8	-	37	7,8	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	1,0	0,8	0,7	2,7	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
Стаханов- ський ВЗ	SVGZ	0,3	0,3	0,3	3,2	3,4	3,7	2,4	3,3	3,6	1,0	0,7	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	8,0	7,3	1,3	14	14	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	0,2	5,0	4,3	3,7	1,7	0,5	0,5	0,0	0,0	0,0	4,2	5,9	6,5	2,8	11	12	3,0	9,6	9,6
Телекомунікації																						
Укртелеком	UTLM	1,2	1,1	1,1	5,9	5,8	4,6	-	-	-	0,8	0,8	0,8	19	20	25	-3,8	-5,7	-1,1	-3,9	-6,1	-1,2
Будівництво																						
Мостобуд	MTBD	1,3	1,1	1,0	13	11	11	15	12	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							-	81	5,2	0,5	0,4	0,4							-13	13	8,4
Укрсоцбанк	USCB							75	-	33	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».