



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

Учорашній день на світових ринках знову пройшов вдало. Європейські акції зросли на 0,7%, а американський індекс S&P 500 перетнув рубіж у 1400 пунктів – вперше з початку травня місяця. Тепер головний фондовий індикатор Америки знаходиться лише у 1,5% росту від 4-річного максимуму.

Незважаючи на пануючий на ринках оптимізм, більше ніж очікуваним виявилось зниження промислового виробництва в Італії у червні, падіння ВВП країни у 2 кв. четвертий квартал поспіль та різке скорочення промислових замовлень у Німеччині нагадали інвесторам, що економіка Європи знаходиться не лише у фінансовій, а й економічній кризі. Проте негатив недовго лишався у фокусі ринку, і згодом зростання акцій відновилося.

Разом з тим, події останніх днів дають змогу охарактеризувати ралі скоріше як спекулятивне та технічне. Неконкретні обіцянки від ЄЦБ, які породили надію та полегшення серед інвесторів, та закриття масивних коротких позицій у євро, облігаціях та акціях Європи наразі є основними драйверами зростання. Зрозуміло, що ці фактори не носять довгостроковий характер і будуть мати обмежену тривалість свого впливу. З'явилися й ознаки вичерпання імпульсу зростання:

1) так, євро другий день поспіль не зміг подолати позначку в \$1,24, знизившись під кінець дня з максимуму в

\$1,2450.

2) Зросли спреди по іспанських та італійських 2-річних облігаціях. Іспанські 10-річні бонди у дохідності підскочили на 13 б.п. знову наблизившись до позначки 7%. Сьогодні, до речі, зростання також триває.

Українські акції вчора торгувалися досить волатильно. Відсутність бажаних купувати на цих рівнях в тонкому ринку та в доволі невизначеній ситуації в Європі призвело до того, що під кінець дня індекс УБ скотився у мінус, однак на останніх хвилинах все ж таки знову вийшов у плюс, хоч і мінімальний – всього 0,05%. Акції з індексної корзини поділилися порівну: 5 знизилось, 5 зросло. Лідерами зростання були Азовсталь і Мотор Січ, а лідерами падіння виявилися Авдіївський КХЗ, Алчевський МК та банки. Загальний обсяг торгів ринку заявок лише трохи не дотягнув до 10 млн. грн. Відтак, індекс УБ не зміг втриматися вище 1100 пунктів, що деякими трейдерами може розцінюватися як «ведмежий» сигнал.

Важливих макроекономічних новин на сьогодні не передбачається. Певну цікавість може становити хіба що показник промислового виробництва у Німеччині за червень, який очікується зі зниженням на 0,8% м/м. Загалом, ринки націлилися на завтрашній блок індикаторів економічної активності з Китаю – індекси інфляції, промислового виробництва, інвестицій та роздрібної торгівлі.

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: Алчевський КХЗ

За підсумками торгової сесії 07.08.2012 індекс Української біржі переграв акції Алчевського КХЗ на 7,8 в.п., на місячному інтервалі ринок переграв акції ALKZ на 6,3 в.п. За останні три місяці і ринок, і акції емітенту продемонстрували порівняну динаміку, втративши близько 14% своєї вартості.

У липні 2012 року Алчевський КХЗ випустив 291 тис. тонн коксу, що на 2,0% нижче від показника за червень 2012 року і на 23% вище від показника за липень 2011 року. За сім місяців 2012 року коксохім випустив 2076 тис. тонн

коксу, на 26% вище показника за аналогічний період 2011 року.

За результатами 2011 року акції емітента котируються з такими коефіцієнтами: EV/S — 0,06; EV/EBITDA — 5,47. Ми рекомендуємо купувати акції ALKZ, так як вважаємо, що з поточних рівнів акція має вищий, ніж у ринку в середньому потенціал зростання. Додатковим фактором зміни рекомендації для акцій Алчевського КХЗ

є зростання обсягів торгів по акції за останні три місяці, який склав 2,4 млн. грн.

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	1 095	%	0,0	2,5	-14
PFTS	398	%	0,9	2,2	-20
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 401	%	0,5	3,4	2,8
STOXX 600	269	%	0,7	5,7	7,3
Nikkei 225	8 803	%	0,9	-2,4	-4,1
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 445	%	0,8	6,5	-2,4
SHCOMP (Китай)	2 158	%	0,1	-3,0	-12
IBOV (Бразилія)	57 726	%	-1,1	4,2	-4,4
SENSEX (Індія)	17 602	%	1,1	0,5	6,4

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 267	%	0,2	-0,3	4,5
BET (Румунія)	4 729	%	-1,1	4,9	-12
PX (Чехія)	918	%	0,5	0,2	0,2
Bux (Угорщина)	17 771	%	-1,3	3,9	1,4
Курси валют					
USD/UAH	8,104	%	-0,1	0,1	0,9
EUR/USD	1,242	%	0,1	1,1	-4,6
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	112	%	2,2	14	-0,6
Gold, \$/унцію	1 612	%	0,1	1,8	0,4
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	824	б.п.	3,4	-20	47
Ukraine-21YTM,%	8,93	б.п.	0,0	-53	-46
USTreasury-10YTM,%	1,71	б.п.	5,5	4,1	-25



KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
UNAF	3 754
MSICH	3 654
CEEN	1 540
ALMK	917

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
ALMK	397
AVDK	232
CEEN	230
AZST	170



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
DMKD	0,13	18	0,1	1
HRTR	0,88	14	12	7
AVTO	21,6	7,9	1	2
MZVM	0,14	6,1	0,1	1

Аутсайders доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
KRAZ	0,04	-4,9	8	13
ALKZ	0,12	-7,8	0,1	1
ZHEN	0,57	-8,6	4	27
LUAZ	0,13	-16	7	5

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		1095	1094	2112	748	0,0	3,2	2,5	-14	9316	8347
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	540	540	800	396	0,0	0,0	-10	-21	1	3
Донбасенерго	DOEN	24,2	24,0	42,3	15,0	0,6	2,5	13	3,0	584	269
Західенерго	ZAEN	96	94,6	330	54,0	1,5	-7,6	-15	-35	2	8
Центренерго	CEEN	7,10	7,05	12,9	4,05	0,7	4,4	12	-0,4	1540	2067
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,57	0,62	1,70	0,51	-8,6	-8,3	-12	-38	4	3
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	17	28
Крименерго	KREN	1,20	1,20	2,47	0,50	0,0	0,0	-37	-38	0	0
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	169	170	785	125	-0,2	-2,0	1,9	-33	3754	636
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	7,4	7,3	12,8	7,13	1,2	0,1	-7,9	-40	93	98
Полтавський ГЗК	PGOK	12,7	12,5	27,0	11,5	1,6	4,5	-18	-26	3	5
Центральний ГЗК	CGOK	7,13	7,14	8,35	5,21	-0,1	2,9	1,9	2,3	33	12
ШУ Покровське	SHCHZ	1,08	1,10	2,49	0,90	-2,3	-4,9	-15	-17	37	8
Комсом. Донбас	SHKD	1,40	1,37	2,99	0,80	2,6	4,1	7,8	1,6	35	12
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,96	0,94	2,08	0,14	1,8	4,7	-2,3	-18	901	471
Алчевський МК	ALMK	0,06	0,06	0,18	0,04	-1,6	4,3	-8,8	-26	917	1219
Єнакієвський МЗ	ENMZ	37,9	37,6	108	27,7	0,7	5,3	-5,0	-28	306	520
ММКІ	MMKI	0,22	0,22	0,44	0,18	0,0	20	5,8	11,5	0	2
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	3,77	3,88	10,1	1,90	-2,8	6,8	3,1	-18	761	1082
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,12	0,13	0,36	0,05	-8	1,6	-17	-14	0	1
Ясинівський КХЗ	YASK	0,99	1,00	2,10	0,65	-0,9	-2,3	-5,0	-18	1	35



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	0,88	0,77	1,34	0,75	13,8	8,2	6,8	-34	12	13
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,24	0,24	1,00	0,21	0,0	0,4	-28	-45	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	19,0	18,0	44,8	12,0	5,4	8,0	5,6	-21	1	33
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	18,0	18,0	26,0	14,2	0,1	-5,2	0,0	-9	155	45
Богдан Моторс	LUAZ	0,13	0,13	0,27	0,11	3,0	-32	-33	-41	7	3
Луганськтепловоз	LTPL	2,00	1,99	3,05	1,44	0,3	-0,1	23	-14	98	100
Маріуп. важмаш	MZVM	0,14	0,13	0,83	0,09	6,1	10	-5,9	-22	0	2
Мотор Січ	MSICH	2315	2288	2880	1602	1,2	1,3	4,9	-10	3654	2772
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,76	2,72	7,25	2,30	1,5	-0,4	-2,1	-30	1	27
Сумське МНВО	SMASH	2,03	2,00	6,70	1,23	1,6	1,6	-5,9	-22	0	1
Укравто	AVTO	21,6	20,0	103	20,0	7,9	7,9	-51	-48	1	2
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,29	0,30	0,57	0,19	-4,1	12	25	-25	4	144
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	42,0	42,0	200	34,2	0,0	7,7	-35	-37	1	1
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,10	0,10	0,27	0,08	-2,0	1,2	-1,7	-18	663	367
Укрсоцбанк	USCB	0,17	0,17	0,37	0,14	-0,8	4,5	-6,4	-16	220	215

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							-	11	7,4	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	-	8,2	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	0,2	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
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	1,2	1,1	2,9	0,8	0,7	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	2,7	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	1,8	1,3	1,3	3,0	2,1	2,2	6,4	3,1	3,2	1,8	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	2,3	0,6	0,4	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	6,5	3,7	3,8	2,0	2,2	1,4	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
Комсом. Донбас	SHKD	1,1	0,9	0,9	5,1	3,2	3,0	-	12	7,5	0,7	0,6	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	18	23	25	-	-	-	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	0,3	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
Енакієв- ський МЗ	ENMZ	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	2,5	-	-	-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	3,9	4,3	-	-	-	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	9,7	5,9	6,7	-	50	-	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	5,6	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	1,0	0,4	0,4	6,9	2,6	2,1	13	3,5	2,8	1,7	2,3	1,3	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	-	3,8	3,0	-	26	6,8	0,2	0,4	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	23	6,2	5,0	-	12	9,9	-	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	0,9	0,7	2,8	2,3	2,1	3,9	3,5	3,0	1,3	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	2,4	3,3	3,6	1,0	0,7	0,6	10	7,7	7,8	9,0	5,4	5,3	50	26	19



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	1,3	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	5,1	4,4	3,8	1,8	0,5	0,5	0,1	0,1	0,0	4,2	5,9	6,5	2,8	11	12	3,0	9,6	9,6
Телекомунікації																						
Укртелеком	UTLM	1,2	1,2	1,2	6,1	5,9	4,7	-	-	-	0,8	0,9	0,9	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							-	80	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».