



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

ОГЛЯД РИНКУ

Учорашній день на світових ринках не відзначився чимось особливим. Зростання ВВП Японії за 2 кв. виявилося меншим, ніж очікувалося (+0,3% кв/кв проти +0,5% кв/кв), а от падіння ВВП Греції – навпаки – було меншим, ніж прогнозувалося (-6,2% р/р проти -7,0% р/р). Італія досить успішно розмістила річні казначейські векселі на €8 млрд. в результаті чого доходності по довгострокових облігаціях країни дещо впали. Американський ринок, хоч спочатку і здивував зниженням на відкритті, однак до вечора відіграв майже всі втрати, закрившись з -0,1%.

Українські акції зросли на 0,8% на мізерному обсязі торгів. Період літніх відпусток і брак зовнішніх та внутрішніх драйверів роблять ринок надзвичайно тонким і малоактивним. На такому ринку фундаментальні чинники майже не відіграють жодної ролі, усе рухається технічними факторами.

Сьогодні зранку Європа здивувала гарними даними по ВВП Німеччини та Франції. Обидві країни уникли рецесії, причому зростання Німеччини уповільнилося менше, ніж очікувалося –

з 0,5% кв/кв у 1 кв. до 0,3% кв/кв у 2 кв., а не до 0,2% кв/кв згідно з прогнозом. ВВП Франції не зріс у 2 кв., однак прогнози передбачали падіння на 0,1-0,2%. О 12:00 за Києвом відбудеться публікація попереднього значення росту ВВП по всій Єврозоні за

2 кв. А перед відкриттям американської сесії будуть оприлюднені дані по роздрібних продажах у США.

Азійські ринки поки що тримаються у «зеленій» зоні, хоча зростання не дуже велике – всього +0,3%. РТС відкрився з +0,65%. Отже, ми очікуємо, що помірний ріст українських акцій продовжиться, проте навряд чи індексу УБ вдасться перетнути позначку в 1100.

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	ЗМ
Україна					
UX	1 078	%	0,8	-4,6	-4,9
PFTS	395	%	0,0	-0,4	-14
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 404	%	-0,1	3,5	4,9
STOXX 600	269	%	-0,4	4,9	8,6
Nikkei 225	8 885	%	-0,1	1,8	-1,0
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 436	%	0,6	4,9	2,5
SHCOMP (Китай)	2 136	%	-1,5	-2,3	-10
IBOV (Бразилія)	59 123	%	-0,3	8,8	2,8
SENSEX (Індія)	17 633	%	0,4	2,4	8,7

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 312	%	-0,1	5,5	8,2
BET (Румунія)	4 732	%	1,3	2,1	-1,8
PX (Чехія)	922	%	-0,5	1,9	3,2
Bux (Угорщина)	17 791	%	-0,3	4,5	4,6
Курси валют					
USD/UAH	8,102	%	0,0	0,1	0,9
EUR/USD	1,234	%	0,4	0,9	-3,9
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	114	%	0,6	11	1,8
Gold, \$/унцію	1 610	%	-0,6	1,3	3,4
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	840	б.п.	9,6	18	12
Ukraine-21YTM,%	9,24	б.п.	14	-17	-84
USTreasury-10YTM,%	1,72	б.п.	0,7	9,2	-13

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
MSICH	1 799
CEEN	805
ALMK	701
AVDK	513

Лідери за к-стю угод

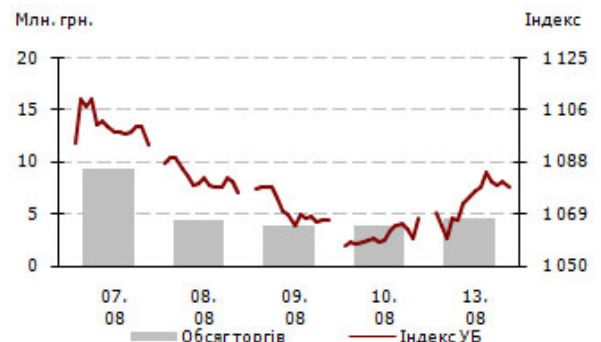
Тікер	К-сть угод
ALMK	266
MSICH	156
CEEN	123
AVDK	112

Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
MZVM	0,14	8,4	0,1	1
STIR	17,9	4,7	24	15
SHCHZ	1,10	4,7	4	3
USCB	0,17	3,6	191	63

Аутсайдери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
PGOK	12,8	-1,1	12	1
CGOK	6,94	-2,2	1	1
AVTO	29,3	-19	197	7
MMKI	0,20	-37	0,4	2





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

НОВИНИ

Монетарні тенденції липня

Депозити збільшилися на 9 млрд. грн. м/м, забезпечивши фактично 1/3 приросту за 7м2012. Основний внесок у зростання депозитів відбувся за рахунок юросіб (+6,2 млрд. грн.), тоді як фізособи наростили депозити на 2,7 млрд. грн. Різко прискорилися депозити у іноземній валюті – 7,1 млрд. грн. – 2/3 від приросту за 7м2012.

Кредити банками фактично не видавалися з початку року. У липні 2012 року статистика зафіксувала зниження кредитного портфелю на 1,3 млрд. грн.

Коментар аналітика: Стагнація кредитної активності банків триває і скоро наблизиться до своєї річниці.

Тим часом депозити неочікувано зросли у липні, що є досить нетрадиційним для цього місяця року. Загальний приріст був досить сильним і, скоріше за все, спричинений достатньо високими ставками. Депозити фізосіб – основа фінансового ресурсу банків – зросли не так сильно як загальний показник по системі, тому це наводить на думку, що за сильним приростом у липні стоять одноразові фактори.

У другому півріччі 2012 р. Україна без мита поставлятиме до Росії 150 тис. тонн сталевих труб.

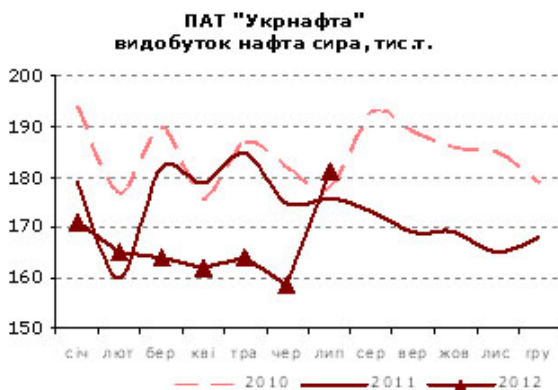
Тобто, Росія вже підписала зміни до договору про поставки трубної продукції з України до країн Митного союзу. Очікується підписання додаткових угод до договору між Білоруссю та Казахстаном вже цього тижня.

Коментар аналітика: Нейтральна новина, оскільки такий обсяг поставок є аналогічним минулорічному. Ці поставки стосуються лише труб виробництва групи «Інтерпайп». У 2011 році група «Інтерпайп» поставляла сталеві труби до Росії по таких самих квотах = 300 тис. тонн в рік. З 1 жовтня по 31 грудня минулого року Україна також могла постачати на ринок Білорусії 18 тис. тонн труб, а на ринок Казахстану – 14 тис. тонн. в межах Митного союзу. У першому півріччі 2012 року Україна експортувала без мита 264 тис. тонн сталевих труб, в тому числі до Росії – 150 тис. тонн; до Білорусії – 72 тис. тонн; до Казахстану – 42 тис. тонн.

У січні-липні 2012 р. порівняно з аналогічним періодом 2011 р. Укрнафта скоротила обсяг видобутку нафти на 6%, до 1 166 тис. тонн; природного газу – на 4%, до 926 млн. м3.

Обсяг видобутку нафти та природного газу у липні 2012 р. порівняно з минулим місяцем виріс на 14% (до 181 тис. тонн) і 8% (до 142 млн. м3) відповідно.

Коментар аналітика: Обсяг видобутку нафти у липні 2012 р. став приємним сюрпризом, однак він поки що не є стабільним трендом.



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		1078	1070	1898	748	0,8	-1,5	-4,6	-5	4573	8087
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	534	533	800	396	0,2	-1,1	-11	-21	1	3
Донбасенерго	DOEN	23,4	23,0	36,2	15,0	1,7	-2,4	0,7	11	56	268
Західенерго	ZAEN	94	94	330	54,0	0,0	-0,2	-18	-40	0	8
Центренерго	CEEN	6,97	6,91	12,9	4,05	0,9	-1,1	1,3	9,2	805	1965
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,62	0,62	1,70	0,51	0,3	-0,3	-3,6	-35	0	3
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	19
Крименерго	KREN	1,20	1,20	2,47	0,50	-0,1	-0,1	-29	-39	0	0



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
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	171	171	760	125	0,2	0,7	-3,0	-19	100	618
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	7,3	7,2	12,8	7,05	1,7	0,3	-9	-39	11	96
Полтавський ГЗК	PGOK	12,8	12,9	23,0	11,5	-1,1	2,0	-16	-19	12	10
Центральний ГЗК	CGOK	6,94	7,10	8,35	5,21	-2,2	-2,8	-2,3	-1,6	1	13
ШУ Покровське	SHCHZ	1,10	1,05	2,49	0,90	4,7	-0,1	-12	-13	4	8
Комсом. Донбас	SHKD	1,45	1,45	2,99	0,80	0,0	6,1	-3,4	11,9	0	6
Металургія											
Азовсталь	AZST	0,93	0,94	2,08	0,14	-0,9	-0,7	-12	-5	144	398
Алчевський МК	ALMK	0,06	0,05	0,15	0,04	1,6	-3,0	-13	-16	701	1203
Єнакієвський МЗ	ENMZ	37,0	36,5	93	27,7	1,5	-1,6	-10	-15	244	466
ММКІ	MMKI	0,20	0,32	0,44	0,18	-37	-10	-5	-15	0	3
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	3,70	3,67	8,6	1,90	0,8	-4,5	-4,3	-4	513	1055
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,12	0,11	0,36	0,05	2	-10	-6,3	-26	0	1
Ясинівський КХЗ	YASK	0,98	0,97	2,10	0,65	0,5	-2,4	-11	-3,9	2	30
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	0,83	0,80	1,34	0,75	3,6	7,7	-7	-34	33	15
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,28	0,28	1,00	0,21	0,0	16	-30	-26	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	17,9	17,1	44,8	12,0	4,7	-0,7	-7,7	-18	24	29
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	17,8	17,4	26,0	14,2	2,3	-1,1	-5,3	-4	1	34
Богдан Моторс	LUAZ	0,13	0,13	0,24	0,11	-2,9	-34	-34	-42	0	5
Луганськтепловоз	LTPL	1,95	1,90	3,05	1,44	2,6	-2,2	-2,0	-7	245	109
Маріуп. важмаш	MZVM	0,14	0,13	0,83	0,09	8,4	9,2	-6,6	-5,3	0	1
Мотор Січ	MSICH	2319	2307	2880	1602	0,5	1,4	2,7	-4	1799	2748
Стахановський ВЗ	SVGZ	2,68	2,59	7,25	2,30	3,4	-1,5	-6,1	-26	0	15
Сумське МНВО	SMASH	2,07	2,07	6,70	1,23	0,0	3,7	-4,1	-20	0	0
Укравто	AVTO	29,3	35,9	103	20,0	-19	46	-21	-40	197	10
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,29	0,29	0,53	0,19	0,0	-3,0	16	-18	0	146
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	45,6	45,6	200	34,2	0,0	8,6	-16	-8,8	0	1
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,10	0,10	0,24	0,08	1,0	-3,3	-7,7	-12	198	357
Укрсоцбанк	USCB	0,17	0,16	0,31	0,14	3,6	-2,4	-10	-11	191	226

Джерело: Дані Блумберг, 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	7,3	0,4	0,4	0,4							-	3,9	5,8	
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпрое- нерго	DNEN	0,7	0,5	0,4	6,4	3,5	2,9	17	5,4	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	-	7,9	2,3	0,8	0,7	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	1,3	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	2,7	1,9	3,5	4,0	2,9	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	1,8	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	1,8	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	2,1	1,1	1,5	-	5,0	-	0,7	0,7	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	5,2	3,2	3,1	-	13	7,7	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	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	22	2,0	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	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	1,3	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	9,5	5,8	6,6	-	49	-	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	0,9	0,4	0,4	6,6	2,4	2,0	13	3,3	2,7	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	2,6	3,0	1,4	-	6,6	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	5,6	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	6,8	2,6	2,4	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	22	6,0	4,9	-	12	9,6	-	36	7,6	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	3,1	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	0,2	0,3	0,3	5,5	4,7	4,1	2,4	0,7	0,7	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	1,2	1,2	1,2	6,1	6,0	4,8	-	-	-	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	16	13	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							-	79	5,1	0,5	0,4	0,4							-13	13	8,4
Укрсоцбанк	USCB							74	-	32	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».