



KINTO

*Щоденний  
огляд  
ринку акцій*





KINTO

ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

## ОГЛЯД РИНКУ

У п'ятницю більша частина ліквідних акцій на ринку заявок української біржі продемонструвала зниження. Та все ж завдяки декільком позиціям індексного кошику – Азовсталі (+5,48%), Мотор Січі (+1,26%) та Укрсоцбанку (+0,25%) – доходність по індексу УБ склала +0,30%. А от індекс ПФТС вже котру сесію поспіль закотився у мінусі (-2,27%). Аутсайдерами доходності на ринку заявок УБ стали цінні папери Алчевського МК, Авдіївського КХЗ, Полтавського ГЗК і вагонобудівників, що втратили більше 2,0% своєї курсової вартості. Акції енергогенеруючих компаній, Укрнафти та банку Аваль продемонстрували менші втрати (до 0,6%). Обсяг торгів акціями на обох біржах залишився на низькому рівні – близько 17 млн. грн. Найбільш ліквідними на Українській біржі були акції Мотор Січі, Центренерго, Алчевського МК та Авдіївського КХЗ.

Основною темою, яка визначила напрямок торгів на вітчизняному ринку у п'ятницю, стала публікація макроеко-

номічної статистики з Китаю, що виявилась гіршою за очікування аналітиків.

Сьогодні ж навпаки Китай приніс на ринок певний позитив – Народний банк Китаю знизив норматив резервів банків на 50 базисних пунктів. Послаблення грошової політики вплинуло на настрої торгів в Азії сьогодні вранці: основні азійські фондові біржі демонструють помірне зростання.

При цьому нестабільна ситуація Греції продовжує тиснути на динаміку торгів ф'ючерсами на американські та європейські індекси, що почали торговий тиждень із зниження. Ми очікуємо подібної поведінки і від українського ринку акцій.

Цього тижня на вітчизняний ринок продовжуватимуть впливати події закордоном. Сьогодні відбудуться аукціони з продажу боргових паперів Іспанії, Італії, Німеччини та Франції; а у вівторок – Греції.

## КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: Укрнафта

За один рік акції Укрнафти втратили 71,1% своєї капіталізації, що є практично найгіршим результатом на ринку заявок Української біржі. Ще більші втрати мають хіба що Банк Форум, Сумське НВО ім. Фрунзе та Маріупольський завод важкого машинобудування, які наразі практично не торгуються на біржі. На місячному проміжку папери Укрнафти знизилися на 16%, тоді як індекс УБ втратив 13%. Можемо спостерігати й скорочення місячної ліквідності в акціях емітента майже вдвічі – з 6,8 млн. грн. до безпрецедентно низьких 3,5 млн. грн.

За результатами перших чотирьох місяців 2012 року Укрнафта скоротила видобуток як нафти (на 6,5% р/р, до 655 тис. тон), так

і газу (на 8% р/р, до 660 млн. куб. м.), у тому числі природного (на 5,8% р/р, до 518 млн. куб. м.). Натомість видобуток газового конденсату зріс за цей же період (на 12,3%, до 67,8 тис. тон.).

З часу останнього нашого коментаря Укрнафта опублікувала річну та квартальну фінансову звітність, які мали нейтральний характер. Так, за 2011 рік чистий дохід компанії за національними стандартами звітності зріс на 22%, до 24,5 млрд. грн., тоді як чистий прибуток знизився на 18%, до 2,2 млрд. грн. (40,7 грн. на одну акцію) за рахунок слабкого 4 кварталу. У 1 кварталі 2012 року Укрнафта опублікувала звітність за МСФО, в якій фіксуємо чистий дохід на рівні 3,5 млрд. грн. (6,0 млрд. грн. за національними стандартами бухгалтерської звітності), валовий прибуток – 1,1 млрд. грн. (1,3 млрд. грн.), EBITDA – 1,2 млрд. грн. (1,2 млрд. грн.) та чистий прибуток з врахуванням податку на прибуток – 0,6 млрд. гривень (0,8 млрд. грн. без урахування податку на прибуток). За наявних цінових рівнів ми продовжуємо рекомендувати тримати акції Укрнафти.

### ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	Зміна за			
		Од.	Д	М	3М
Україна					
UX	1 224	%	0,3	-13	-18
PFTS	474	%	-2,3	-10,6	-18
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 353	%	-0,3	-1,2	0,8
STOXX 600	252	%	0,3	-0,6	-3,5
Nikkei 225	8 953	%	-0,6	-7,1	0,1
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 454	%	-2,4	-9,8	-9,3
SHCOMP (Китай)	2 395	%	-0,6	1,5	1,8
IBOV (Бразилія)	59 445	%	-0,4	-4,3	-7,1
SENSEX (Індія)	16 293	%	-0,8	-4,7	-8,2

### ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

<b>Центрально-Східна Європа</b>					
WIG20 (Польща)	2 179	%	-0,4	-3,2	-6,3
BET (Румунія)	5 026	%	-1,0	-5,0	-0,5
PX (Чехія)	910	%	-0,2	-2,3	-8
Bux (Угорщина)	17 319	%	-0,2	-0,1	-9
<b>Курси валют</b>					
USD/UAH	8,033	%	0,0	0,1	0,1
EUR/USD	1,294	%	-0,2	-1,1	-1,9
<b>Сировинний ринок</b>					
Brent, \$/барр.	112	%	-0,4	-7,9	-4,3
Gold, \$/унцію	1 579	%	-0,9	-4,7	-8,3
<b>Боргові інструменти</b>					
CDS, б.п.	792	б.п.	3,0	-41	-38
Ukraine-21YTM,%	9,48	б.п.	-4,5	-38	-47
USTreasury-10YTM,%	1,93	б.п.	-1,2	-7,7	-10



KINTO

## ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

### Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
MSICH	5 927
CEEN	2 660
ALMK	1 956
AVDK	1 453

### Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
MSICH	321
ALMK	283
CEEN	227
ENMZ	210



### Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
DMKD	0,13	12	0	1
MMKI	0,2	11	46,9	7
LTPL	2	6,1	1	5
AZST	1,10	5,5	454,0	159

### Аутсайders доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
KVBZ	19,00	-4	76	31
MTBD	62,00	-7	2	11
MZVM	0,15	-11	37	46
ALKZ	0	-22	2,6	11

## НОВИНИ

ПАТ «Крюківський вагонобудівний завод» у січні-квітні 2012 року випустив 3 441 вантажний вагон, що на шість більше в порівнянні з аналогічним періодом 2011 року. Як повідомили агентству «Інтерфакс-Україна» на підприємстві, завод повністю відновив виробничі потужності після пожеж у лютому та березні, і в квітні випустив 1 091 вантажний вагон.

**Коментар аналітика:** позитивна новина. Як повідомили на зборах акціонерів Крюківського ВБЗ, завод планує в цьому році вийти на показник у 10 тис. вантажних вагонів, окрім того ведеться активна робота по вагонах для метрополітену, пасажирському складу, швидкісних вагонах та іншій продукції. Попит на напіввагони знижується, проте виробництво спеціалізованого складу дозволить підприємству залишатись завантаженим на 100% у найближчі рік-два. Тому ми позитивно оцінюємо перспективи ціни акцій KVBZ.



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		1224	1221	2591	1153	0,3	-11	-13	-19	14791	10985
Електроенергетика (генерація)											
Дніпроенерго	DNEN	680	680	1024	481	0,0	0,0	2,6	-2,5	0	9
Донбасенерго	DOEN	22,9	23,0	60,3	21,0	-0,5	-12	-17	-28	320	320
Західенерго	ZAEN	154	154	363	121	-0,1	-1,9	-22	-40	2	12
Центренерго	CEEN	6.96	7.00	15,2	6.45	-0.6	-11	-13	-22	2660	3420



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
Електроенергетика (обленерго)											
Житомиробл.	ZHEN	0,94	0,91	2,03	0,74	3,7	-5,0	-7	-21	0	1
Дніпрообленерго	DNON	238	238	238	115	0,0	0,0	-3,4	53	0	0
Крименерго	KREN	1,95	1,95	3,48	0,50	0,0	0,0	29,8	2,6	0	0
Нафта і газ											
Укрнафта	UNAF	233	234	859	210	-0,3	-16	-16	-35	435	909
Добувна промисловість											
Північний ГЗК	SGOK	12,2	12,4	13,3	8,15	-1,4	-1,8	1,9	5	115	311
Полтавський ГЗК	PGOK	16,5	17,0	37,4	15,2	-2,9	-7,0	-4,7	-3,6	24	36
Центральний ГЗК	CGOK	7,09	6,95	8,35	5,00	2,0	-0,9	-14	-9,0	39	110
ШУ Покровське	SHCHZ	1,34	1,35	3,69	0,95	-0,4	-5,6	-3,3	-2	46	41
Комсом. Донбас	SHKD	1,30	1,33	3,57	0,90	-2,3	-13,2	-3,9	-9,9	9	16
Металургія											
Азовсталь	AZST	1,10	1,04	2,62	0,14	5,5	-11	-16	-25	454	856
Алчевський МК	ALMK	0,07	0,07	0,21	0,04	-3,2	-16	-21	-34	1956	1934
Єнакіївський МЗ	ENMZ	50,2	50,5	142	36,9	-0,7	-18	-22	-27	1268	1192
ММКІ	MMKI	0,22	0,20	0,59	0,19	10	1,5	-5	-12	47	4
Коксохімічна промисловість											
Авдіївський КХЗ	AVDK	4,21	4,33	13,5	4,01	-2,8	-11	-15	-29	1453	1125
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,16	0,20	0,51	0,12	-22	14	11	-22	3	17
Ясинівський КХЗ	YASK	1,06	1,08	3,45	0,94	-1,5	-15	-17	-31	64	76
Трубна промисловість											
Харцизький ТЗ	HRTR	1,30	1,32	1,35	0,83	-1,2	0,9	2,2	10	80	49
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,38	0,38	1,20	0,33	0,0	-26	-22	-54	0	2
Інтерпайп НТЗ	NITR	2,05	2,05	14,6	2,00	0,0	0,0	-4,7	-18	0	1
Хімічна промисловість											
Концерн Стирол	STIR	23,2	23,0	71,5	21,5	0,7	-7,7	-11	-30	129	82
Машинобудування											
Крюківський ВЗ	KVBZ	19,0	19,8	27,4	15,1	-4,0	-9,1	-13	-19	76	81
Богдан Моторс	LUAZ	0,17	0,17	0,31	0,15	0,0	-14	-14	-24	0	162
Луганськтепловоз	LTPL	2,23	2,10	3,43	1,95	6,1	-3,0	1,6	-2,6	1	224
Маріуп. важмаш	MZVM	0,15	0,17	5,42	0,12	-11	-15,5	-28	-26	37	14
Мотор Січ	MSICH	2500	2469	3450	1602	1,3	-11	-9	4,6	5927	4937
Стахановський ВЗ	SVGZ	3,75	3,83	8,49	2,73	-2,1	-7,3	-12	-4,1	59	65
Сумське МНВО	SMASH	2,30	2,30	9,15	2,30	0,0	-19	-38	-40	0	2
Укравто	AVTO	49,0	49,0	137	32,3	0,0	4,4	8,9	-15	0	4
Телекомунікації											
Укртелеком	UTLM	0,38	0,38	0,65	0,25	0,0	-1,7	-9,5	-16	4	882
Будівництво											
Мостобуд	MTBD	62,0	66,5	250	50,1	-6,8	-10,8	-14,2	-33	2	17
Банки											
Банк Аваль	BAVL	0,12	0,12	0,40	0,11	-0,5	-6,0	-6,1	-11	469	1069
Укрсоцбанк	USCB	0,20	0,20	0,55	0,14	0,2	-4,5	-2,6	11	597	892

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								-	17	11	0,7	0,6	0,6							-	3,9	5,8
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпрое- нерго	DNEN	0,8	0,6	0,5	7,7	4,3	3,5	21	6,9	5,8	1,9	1,5	1,2	10	13	13	3,0	6,5	6,6	9,4	24	23
Донбасе- нерго	DOEN	0,3	0,2	0,2	-	4,0	2,4	-	7,7	2,3	0,8	0,7	0,5	-1,6	5,4	7,4	-4,9	1,8	5,2	-19	9,8	28
Західенерго	ZAEN	0,5	0,3	0,3	30	4,3	3,6	-	5,0	3,9	3,9	2,2	1,4	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	0,3	0,2	0,2	1,9	1,5	1,3	4,8	1,4	1,2	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	4,0	3,5	3,0	14	5,6	4,9	2,6	2,2	1,5	7,1	7,1	7,8	1,3	3,0	3,3	19	43	37
Нафта і газ																						
Укрнафта	UNAF	0,6	0,5	0,5	2,9	3,7	2,6	4,8	5,5	3,9	1,5	1,4	1,0	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	2,9	2,2	2,2	4,9	3,4	3,6	11	5,1	5,2	2,9	2,8	1,8	59	63	60	26	42	40	25	57	43
Полтав- ський ГЗК	PGOK	0,8	0,7	0,7	3,2	2,2	2,6	4,4	2,4	3,0	0,7	0,6	0,5	24	30	25	11	17	14	19	27	18
Централь- ний ГЗК	CGOK	1,9	1,4	1,4	3	2,4	2,5	6	3,7	3,8	2,0	2,1	1	54	59	56	29	39	37	29	56	44
ШУ Покров- ське	SHCHZ	0,4	0,4	0,4	2,4	1,3	1,7	-	6,1	-	0,9	0,8	0,8	18	30	23	-2,5	5,4	-1,8	-5,6	14	-4,4
Комсом. Донбас	SHKD	1,0	0,9	0,9	5,0	3,1	2,9	-	11	6,9	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	21	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	0,4	-	5,4	11	-	3,2	28	2,6	1,4	1,4	-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	-	-	-	-	-	-	3,3	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	5,1	22	24	-	-	-	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	1,5	4,4	4,9	-	-	-	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	12	7,1	8,1	-	66	-	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	5,8	3,1	3,1	4,2	1,6	1,6	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	1,4	0,6	0,6	10	3,7	3,1	20	5,2	4,2	2,5	3,4	1,9	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	3,6	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	0,5	0,3	0,3	6,6	2,9	2,4	-	3,7	2,7	0,3	0,3	0,2	6,9	10	11	-5,5	3,1	3,7	-8,5	7,0	8,9
Хімічна промисловість																						
Концерн Стирол	STIR	0,5	0,1	0,1	-	4,3	3,3	-	31	8,4	0,3	0,4	0,4	-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	3,2	1,9	1,8	7,3	2,7	2,6	1,5	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
Луганськте- пловоз	LTPL	0,6	0,4	0,3	25	6,8	5,5	-	14	11	-	41	8,7	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	1,1	0,9	0,8	3,0	2,4	2,3	4,2	3,7	3,2	1,4	1,0	0,7	35	38	33	25	25	23	39	31	27
Стаханов- ський ВЗ	SVGZ	0,4	0,3	0,4	4,0	4,3	4,6	3,3	4,5	4,9	1,3	1,0	0,8	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	7,2	8,2	7,4	1,5	16	16	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	6,6	5,7	4,9	4,1	1,2	1,1	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	1,4	1,4	1,4	7,4	7,2	5,8	-	-	-	1,1	1,1	1,1	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	22	18	16	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							-	96	6,2	0,5	0,5	0,5							-13	13	8
Укрсоцбанк	USCB							89	-	39	0,4	0,4	0,4							-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».