



KINTO

*Щоденний
огляд
ринку акцій*





ОГЛЯД РИНКУ

Після ралі на минулому тижні в понеділок ринок дещо скоригувався. Падіння індексу УБ склало 0,7% і відбулося на малих обсягах – значно нижчих, ніж зростання напередодні. Це свідчить про те, що драйверами ринку були скоріше технічні фактори та фіксація прибутку, ніж фундаментальні зміни.

Зарубіжні ринки також знаходилися у корекційній фазі. Настрої інвесторів погіршилися, коли стало відомо, що Афіни знову не досягли згоди з кредиторами та не змогли консолідувати парламентські сили для впровадження нових заходів бюджетної економії та реформ на ринку праці. Обидві умови є ключовими для отримання Грецією другого пакету допомоги у розмірі €130 млрд. Вже тривалий час спостерігаючи за ситуацією, лідери Німеччини та Франції вчора почали активно тиснути на грецький уряд, заявивши, що часу у Греції залишилося дуже мало. Дійсно, Греція навряд чи уникне дефолту 20 березня, коли їй

потрібно виплатити €14.5 млрд., якщо нова програма допомоги не буде узгоджена.

Однак, здається, інвестори все ще сподіваються на укладення угоди, як це часто буває, в останню мить. До того ж, на думку інвесторів, дефолт Греції не вигідний нікому з політиків та кредиторів, оскільки дуже багато поставлено на карту. Звісно, найбільша ставка – існування євро.

Таким чином, ринки якщо і знижувалися на грецьких подіях, то не надто сильно. А наприкінці американської сесії, індекс S&P500 взагалі майже повністю подолав падіння на відкритті. Водночас, сьогодні на азійських торгах знову спостерігається помірне зниження, а от ф'ючерси на американські індекси зростають. Тому, український ринок, за відсутності різких рухів на зарубіжних майданчиках, ймовірно за все продовжить коливатися у вузькому діапазоні.

КОМЕНТАР ПО АКЦІЇ: Алчевський МК

На кінець дня 06.02.2012 індекс УБ переграв акції Алчевського металургійного комбінату на 0,1 в.п. Протягом останнього місяця акції Алчевського МК зросли на 1,4%, індекс УБ — на 6,1%; на тримісячному інтервалі доходність склала 1,6% та 5,8% відповідно.

Виробництво прокату у січні 2012-го року склало 281 тис. тонн, що на 8% нижче від показників за грудень 2011 року. В 2011 році комбінат випустив 3 636 тис. тонн прокату, що на 35% вище від показника за 2010 рік.

Динаміка цін за даними Bloomberg на 07.02.2012: ціна заготовки за останній місяць знизилась до \$573

за тонну (-\$15 м/м), сляб котирується на рівні \$530 за тонну (+\$10 м/м). Плоский прокат підтягується до нормальних рівнів котирувань і поступово скорочує розрив відносно квадратної заготовки.

Порівняльні коефіцієнти за ціною закриття для акцій Алчевського МК (відповідно до результатів за три квартали 2011 року): EV/тонну (за 12 місяців 2011 року) складає \$270; EV/S — 0,4; EV/EBITDA — 5,1; P/E — 3,7. Зважаючи на слабкість ринків, сталі та значні проблеми в галузі, на найближчий квартал ми змінюємо рекомендацію для акцій ALMK з тримати на продавати.

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

	Ціна закриття	%	Зміна за		
			Од.	Д	М
Україна					
UX	1 545	%	-0,7	6,1	5,8
PFTS	580	%	-0,1	5,7	4,2
Розвинуті ринки					
S&P 500	1 344	%	0,0	5,2	6,6
STOXX 600	264	%	-0,1	6,8	11
Nikkei 225	8 929	%	1,1	6,4	1,8
БРІК (Бразилія, Росія, Індія і Китай)					
RTS (Росія)	1 626	%	0,1	14	4,0
SHCOMP (Китай)	2 331	%	0,0	7,8	-7,1
IBOV (Бразилія)	65 224	%	0,0	11	10
SENSEX (Індія)	17 707	%	0,6	12	0,8

ФОНДОВІ ІНДЕКСИ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

Центрально-Східна Європа					
WIG20 (Польща)	2 390	%	0,7	11	0,4
BET (Румунія)	4 943	%	-1,2	13	8,6
PX (Чехія)	1 011	%	0,1	13	12
Vix (Угорщина)	19 901	%	1,2	24	21
Курси валют					
USD/UAH	8,033	%	-0,1	-0,1	0,2
EUR/USD	1,313	%	-0,1	3,2	-4,5
Сировинний ринок					
Brent, \$/барр.	116	%	1,2	2,5	1,2
Gold, \$/унцію	1 720	%	-0,3	6,3	-4,2
Боргові інструменти					
CDS, б.п.	819	б.п.	7,5	-43	56
Ukraine-21YTM,%	10,07	б.п.	44	-7,4	95
USTreasury-10YTM,%	2,01	б.п.	-2,1	-2,1	-13



KINTO

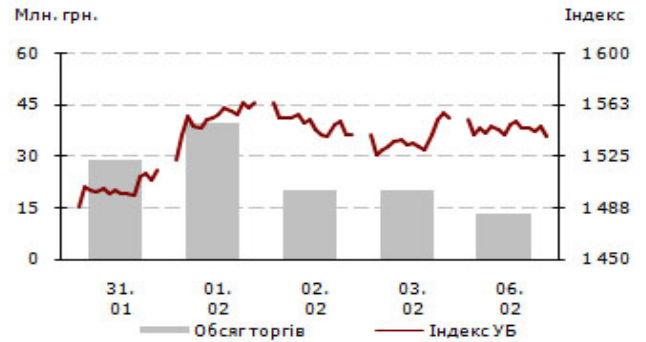
ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ

Лідери за обсягом торгів

Тікер	Обсяг, грн.
CEEN	2 607
MSICH	2 213
USCB	1 846
ENMZ	1 781

Лідери за к-стю угод

Тікер	К-сть угод
CEEN	243
ALMK	205
ENMZ	174
AVDK	115



Лідери доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
CGOK	7,75	12	82	16
HRTR	1,14	10	236	52
ZHEN	1,03	4,2	8	22
NVTR	0,84	4,1	1	1

Аутсайдири доходності (ринок заявок)

Тікер	Закриття	Зміна за день, %	Обсяг, тис. грн.	Кількість угод
USCB	0,19	-1,7	1846	130
KVBZ	23,1	-5,4	216	40
SHKD	1,39	-7,3	4	7
DMKD	0,15	-9,0	2	12

Компанія/Індекс	Тікер	Ціна закриття, грн.		Макс. 52 т.	Мін. 52 т.	Зміна ціни, %:				Денний обсяг (тис. грн.)		
		Остання	Попередня			День	Тиждень	Місяць	3 Міс.	День	20 Д	
Індекс												
УБ		1545	1555	2963	1258	-0,7	4,2	6,1	5,8	13397	17109	
Електроенергетика (генерація)												
Дніпроенерго	DNEN	680	675	1330	481	0,7	-1,5	6,7	8,1	14	13	
Донбасенерго	DOEN	32,8	31,9	83,7	21,0	2,7	5,8	17	19	579	532	
Західенерго	ZAEN	252	252	449	121	0,0	-2,2	-2,9	-6,7	0	8	
Центренерго	CEEN	9,23	9,26	19,4	6,45	-0,3	9,8	11	13	2607	2599	
Електроенергетика (обленерго)												
Житомиробл.	ZHEN	1,03	0,99	2,40	0,74	4,2	6,7	0,1	3,5	8	2	
Дніпрообленерго	DNON	150	150	310	115	0,0	0,0	1,7	27	0	6	
Крименерго	KREN	1,80	1,80	4,46	0,50	0,0	14	-7,3	109	0	11	
Нафта і газ												
Укрнафта	UNAF	378	377	934	295	0,1	2,2	3,2	-1,1	434	874	
Добувна промисловість												
Північний ГЗК	SGOK	10,8	10,4	15,9	8,15	3,6	4,1	8,8	16	248	264	
Полтавський ГЗК	PGOK	16,8	16,7	50,0	15,5	0,6	3,1	-5,2	-3,5	1	4	
Центральний ГЗК	CGOK	7,75	6,95	9,20	5,00	11,5	4,9	16	26	82	39	
ШУ Покровське	SHCHZ	1,50	1,45	5,39	0,95	3,2	11,1	31	21,7	11	40	
Комсом. Донбас	SHKD	1,39	1,50	5,25	0,90	-7,3	5,3	39	13	4	16	
Металургія												
Азовсталь	AZST	1,50	1,52	3,35	0,14	-1,5	5,4	9,5	-1,9	1728	1062	
Алчевський МК	ALMK	0,11	0,11	0,26	0,04	-0,8	2,1	1,4	1,6	1590	3126	
Єнакієвський МЗ	ENMZ	72,0	72,4	193	36,9	-0,5	4,8	3,6	34	1781	1354	
ММКІ	ММКІ	0,24	0,24	0,90	0,20	0,0	2,0	-5,3	-9,3	0	8	
Коксохімічна промисловість												
Авдіївський КХЗ	AVDK	6,10	6,16	18,5	5,69	-1,0	0,5	1,3	-2,2	948	2081	
Алчевський КХЗ	ALKZ	0,20	0,20	0,67	0,13	0,1	0,5	-13	-26	0	14	
Ясинівський КХЗ	YASK	1,62	1,62	5,40	0,94	0,6	4,2	16,9	30	30	232	



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	1,15	1,04	1,39	0,83	10,1	7,3	20	29	236	31	
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,84	0,81	2,75	0,38	4	13	27	5,5	1	2	
Інтерпайп НТЗ	NITR	2,50	2,50	14,6	2,35	0,0	0,0	6,4	-3,8	0	3	
Хімічна промисловість												
Концерн Стирол	STIR	33,9	34,2	90,7	27,5	-1,0	2,1	-8,1	6,1	64	175	
Машинобудування												
Крюківський ВЗ	KVBZ	23,2	24,5	39,5	15,1	-5,4	-4,7	-0,1	-3,5	216	192	
Богдан Моторс	LUAZ	0,21	0,21	0,34	0,15	-1,4	-4,1	-0,9	-2,3	11	7	
Луганськтепловоз	LTPL	2,32	2,32	5,16	1,95	-0,2	-0,6	1,3	-5,4	5	157	
Маріуп. важмаш	MZVM	0,21	0,21	16,3	0,15	0,9	1,7	6,9	-30	0	10	
Мотор Січ	MSICH	2383	2389	3868	1602	-0,3	1,4	7,7	10	2213	3608	
Стахановський ВЗ	SVGZ	3,92	3,93	11,6	2,73	-0,4	4,5	26	14	342	427	
Сумське МНВО	SMASH	3,96	3,95	17,0	2,50	0,3	-9,7	-0,6	-19	2	3	
Укравто	AVTO	57,0	57,7	155	45,0	-1,3	-3,3	-15	1,8	1	10	
Телекомунікації												
Укртелеком	UTLM	0,44	0,44	0,65	0,35	-0,2	0,6	-1,5	1,1	44	143	
Будівництво												
Мостобуд	MTBD	96,9	95,0	330	50,1	2,0	4,1	14	-15	7	5	
Банки												
Банк Аваль	BAVL	0,14	0,14	0,47	0,11	-1,3	0,0	2,9	-2,6	225	881	
Укрсоцбанк	USCB	0,19	0,19	0,68	0,14	-1,7	3,1	9,7	-0,1	1846	1738	

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																						
Електроенергетика (генерація)																						
Дніпроенерго	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
Донбасенерго	DOEN	0,4	0,3	0,2	-	5,1	3,1	-	11	3,2	1,1	1,0	0,8	-1,6	5,4	7,4	-4,9	1,8	5,2	-19	9,8	28
Західенерго	ZAEN	0,8	0,5	0,4	44	6,4	5,3	-	8,2	6,4	6,4	3,6	2,3	1,7	7,7	8,1	-3,7	5,1	5,6	-26	56	44
Центренерго	CEEN	0,7	0,5	0,4	18	5,0	3,6	-	6,3	5,0	1,9	1,5	1,1	4,0	11	12	0,2	7,2	7,8	0,5	26	26
Електроенергетика (обленерго)																						
Житомиробл.	ZHEN	0,3	0,2	0,2	2,0	1,6	1,4	5,2	1,5	1,3	0,2	0,1	0,1	15	14	16	2,6	6,9	7,6	3,0	9,9	10
Дніпрообленерго	DNON	0,1	0,1	0,1	6,7	5,1	4,5	21	10	8,7	5,6	4,7	3,0	2,0	2,2	2,4	0,4	0,7	0,7	27	51	42
Крименерго	KREN	0,3	0,2	0,2	3,8	3,3	2,9	13	5,2	4,5	2,4	2,0	1,4	7,1	7,1	7,8	1,3	3,0	3,3	19	43	37
Нафта і газ																						
Укрнафта	UNAF	1,0	0,8	0,8	4,6	5,9	4,2	7,7	8,9	6,3	2,5	2,2	1,7	22	14	20	13	9,4	13	28	27	30
Добувна промисловість																						
Північний ГЗК	SGOK	2,6	1,9	1,9	4,3	3,0	3,2	9,4	4,5	4,6	2,6	2,5	1,6	59	63	60	26	42	40	25	57	43
Полтавський ГЗК	PGOK	0,8	0,7	0,7	3,2	2,2	2,6	4,5	2,4	3,0	0,8	0,6	0,5	24	30	25	11	17	14	19	27	18
Центральний ГЗК	CGOK	2,0	1,5	1,5	4	2,6	2,7	7	4,0	4,1	2,2	2,3	1	54	59	56	29	39	37	29	56	44
ШУ Покровське	SHCHZ	0,5	0,4	0,4	2,7	1,4	1,9	-	6,8	-	1,0	0,9	0,9	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	7,4	0,7	0,6	0,6	21	29	29	-2,1	2,8	4,3	-3,6	5,2	7,8
Металургія																						
Азовсталь	AZST	0,3	0,2	0,2	28	37	40	-	-	-	0,4	0,4	0,4	0,9	0,5	0,5	-0,7	-1,1	-2,6	-1,2	-2,2	-5,3
Алчевський МК	ALMK	0,7	0,4	0,4	-	6,1	12	-	5,0	43	4,0	2,2	2,1	-1,1	6,8	3,3	-9,5	3,0	0,3	-66	57	4,9
Енакієвський МЗ	ENMZ	0,1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	4,7	-	-	-14	-7,1	-6,9	-8,8	-8,3	-8,1	-	-	90
ММКІ	MMKI	0,1	0,1	0,1	5,8	24	27	-	-	-	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	0,2	0,1	0,1	2,1	6,5	7,2	-	-	-	0,2	0,2	0,2	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	14	8,5	9,7	-	84	-	0,4	0,3	0,3	0,9	-	-	-0,6	-	-	-2,2	0,4	-0,6
Ясинівський КХЗ	YASK	0,3	0,2	0,3	6,7	3,5	3,6	6,4	2,5	2,5	0,5	0,3	0,3	4,8	7,0	7,1	2,0	3,8	4,0	7,3	15	12
Трубна промисловість																						
Харцизький ТЗ	HRTR	1,2	0,5	0,5	8,7	3,2	2,7	17	4,6	3,7	2,2	3,0	1,6	14	17	19	6,4	11	12	12	55	57
Інтерпайп НВТР	NVTR	0,3	0,2	0,2	4,0	4,6	2,1	-	20	7,9	0,2	0,2	0,2	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	7,2	3,1	2,6	-	4,5	3,3	0,3	0,3	0,3	6,9	10	11	-5,5	3,1	3,7	-8,5	7,0	8,9
Хімічна промисловість																						
Концерн Стирол	STIR	0,6	0,2	0,2	-	5,5	4,3	-	46	12	0,4	0,6	0,6	-21	3,5	4,5	-31	0,3	1,1	-29	1,1	5,2
Машинобудування																						
Кривієвський ВЗ	KVBZ	0,5	0,4	0,4	4,0	2,4	2,3	8,9	3,3	3,2	1,8	1,2	0,8	13	16	16	6,8	13	13	22	42	31
Богдан Моторс	LUAZ	2,3	0,8	0,6	22	12	6,7	-	-	21	0,8	0,6	0,6	11	6,4	9,4	-15	-3,3	0,7	-21	-13	2,9
Луганськтепловоз	LTPL	0,7	0,4	0,3	26	7,1	5,7	-	14	11	-	43	9,0	2,5	6,0	6,0	-0,9	2,6	2,7	38	-	-
Маріуп. важмаш	MZVM	0,2	0,6	0,6	14	11	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	2,9	2,3	2,2	4,0	3,6	3,0	1,3	0,9	0,7	35	38	33	25	25	23	39	31	27
Стахановський ВЗ	SVGZ	0,4	0,3	0,4	4,1	4,4	4,7	3,4	4,7	5,1	1,4	1,1	0,9	10	7,7	7,8	9,0	5,4	5,3	50	26	19
Сумське МНВО	SMASH	0,7	0,6	0,6	7,8	8,9	8,1	2,6	28	28	0,2	0,2	0,2	8,9	6,7	7,0	5,1	0,4	0,4	9,2	0,8	0,8

**KINTO****ЩОДЕННИЙ ОГЛЯД РИНКУ АКЦІЙ**

Компанія/ Індекс	Тікер	EV/S			EV/EBITDA			P/E			P/BV			EBITDA рент. %			ЧП рент. %			ROE, %		
		09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П	09	10П	11П
Укравто	AVTO	0,3	0,4	0,3	7,0	6,1	5,3	4,8	1,4	1,3	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	1,6	1,6	1,6	8,3	8,1	6,4	-	-	-	1,3	1,3	1,3	19	20	25	-3,8	-5,7	-1,1	-3,9	-6,1	-1,2
Будівництво																						
Мостобуд	MTBD	1,4	1,2	1,1	13	12	11	34	28	24	0,2	0,2	0,2	10	10	9,7	0,3	0,3	0,3	0,4	0,6	0,7
Банки																						
Банк Аваль	BAVL							-	-	7,2	0,6	0,6	0,6							-13	13	8
Укрсоцбанк	USCB							82	-	36	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».