

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

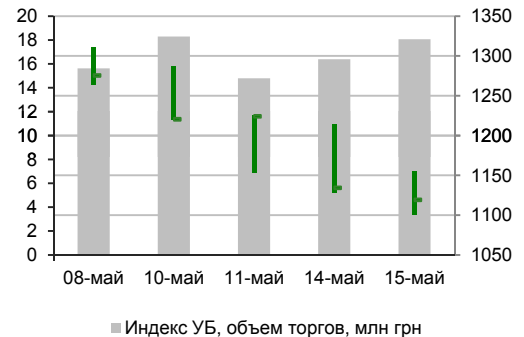
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

Во вторник, 15 мая, украинский фондовый рынок завершил торговую сессию на негативной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал 1.33%, до 1119.3, а индекс ПФТС упал на 2.08%, до 451.79 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Авдеевского КХЗ (-6.49%), Алчевского металлургического комбината (-3.94%) и Донбассэнерго (-3.25%). Лидерами роста стали бумаги Мотор Сичи (+2.11%) и Укрсоцбанка (+1.48%).

В первой половине дня торги проходили в положительном ключе на фоне позитивных данных из Германии - несмотря на долговой кризис в Еврозоне, в экономике Германии преобладают положительные тенденции. ВВП Германии в первом квартале 2012 года вырос на 0.5%, в то время как ожидалось снижение на 0.2%. Также поддержку рынку оказали данные по индексу деловой активности ФРБ Нью-Йорка. Фактором снижения для рынка послужила информация о том, что коалиционное правительство в Греции создано не было, следственно в стране будут проведены повторные выборы. Сегодня будут проходить переговоры между лидерами политических партий страны, основной темой которых станет вопрос формирования временного правительства. Такая нестабильная политическая ситуация в Греции создает негативный внешний фон для торгов на украинском фондовом рынке.

Среди статистики завтра стоит обратить внимание на данные по индексу потребительских цен по Еврозоне, данные по продажам новых домов и по промышленному производству из США. Кроме того, сегодня состоится выступление президента ЕЦБ Марио Драги; уже после закрытия украинского фондового рынка будут опубликованы протоколы заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 119	-1.3%	-54.2%
PFTS	451.8	-2.0%	-53.7%
RTS	1 401	-0.1%	-20.9%
S&P 500	1 331	-0.6%	5.8%
FTSE 100	5 438	-0.5%	-7.8%
Dax	6 401	-0.8%	-7.4%
Nikkei	8 801	-1.1%	-14.0%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.3%
EUR/UAH	10.2	-0.7%	-2.4%
EUR/USD	1.27	-0.7%	-4.8%
Oil (WTI)	94.35	-0.8%	-0.2%
Gold	1 557	-0.2%	9.6%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
ZATR	1.35	35%	2 984	0.0
MTBD	54.6	9%	31.66	10.0
FORM	1.13	4%	673.0	0.0
YASK	1.05	3.4%	287.28	64.6
Лидеры падения				
KIGA	1.1	-38.6%	37.1	0.0
MZVM	0.1	-27.6%	36.9	0.0
DMKD	0.1	-21.6%	714	23
LSHP	5.0	-8.7%	69.2	4.1
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2469	2.1%	5 131	3 390
ALMK	0.06	-3.9%	1 634	2 179
AVDK	3.60	-6.5%	702	1 962

Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S ₁	S ₂	S ₃	R ₁	R ₂	R ₃		
Индекс УБ	1074	-	-	1258	1286	1389	▼	Тренд нисходящий цели могут быть в районе 1060
AVDK UK	3	-	-	5.2	7.08	-	▼	Тренд все еще нисходящий и к счастью наши рекомендации убергли многих от преждевременных покупок. Понаблюдаем как цена будет себя вести в районе 3.4, возможно остановится и учтет это важное дно.
UNAF UK	171.9	-	-	280.7	353.9	389.6	▼	Цели вниз 264 и 234 отработаны и следующей хорошей целью является 204, где акция сейчас остановилась и 174.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
16.05.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен м/м	апр	-	0.5	1.3	%
16.05.2012	15:30	США	Число начатых строителей домов	апр	-	0.68	0.654	млн штук
16.05.2012	16:15	США	Промышленное производство	апр	-	0.6	0	%
15.05.2012	9:00	Германия	ВВП предварительный к/к	1Кв	0.5	0.1	-0.2	%
15.05.2012	12:00	Еврозона	ВВП предварительный к/к	1Кв	0	-0.2	-0.3	%
15.05.2012	12:00	Германия	Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW	май	10.8	19	23.4	пункты
15.05.2012	15:30	США	Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка	май	17.09	8.5	6.56	пункты
15.05.2012	15:30	США	Розничные продажи	апр	0.1	0.2	0.8	%
15.05.2012	15:30	США	Индекс потребительских цен	апр	0.0	0.0	0.3	%

ОЦЕНКА И РЕКОМЕНДАЦИИ

Горно-металлургический комплекс

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	0.95	4 006	4.4%	BUY	2.97	212%	0.1	0.1	3.7	3.0	нег.	28.5
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.24	2 918	0.8%	BUY	1.02	333%	0.0	0.0	1.1	0.5	12.0	6.8
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 634	3.9%	BUY	0.24	279%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	14.6
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	43.5	459	9.4%	BUY	180.5	315%	0.0	нег.	нег.	0.4	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.8	2.6	12.0	16.6
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.60	702	9.0%	BUY	26.09	625%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.6	2.3
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.16	494	2.0%	BUY	0.92	461%	0.1	0.1	4.5	3.1	18.4	7.7
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.05	287	9.0%	BUY	6.34	504%	0.2	0.2	3.5	2.5	2.5	1.8
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.25	1 061	4.0%	BUY	3.65	192%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.7	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.30	434	5.4%	BUY	9.48	632%	0.7	0.6	2.6	2.1	16.3	6.7
Северный ГОК	SGOK UK	11.95	27 534	0.6%	BUY	20.28	70%	2.0	1.9	3.2	3.1	5.0	4.8
Центральный ГОК	CGOK UK	7.00	8 202	0.5%	BUY	12.47	78%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	14.50	2 770	2.7%	BUY	57.12	294%	0.5	0.5	1.6	1.9	1.8	2.2
Добыча, всего								0.7	0.6	2.5	2.1	6.9	4.1

Энергетика

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	679.8	4 057	6.0%	BUY	1744	157%	0.6	0.5	5.0	3.9	7.9	5.0
Центрэнерго	CEEN UK	6.20	2 290	21.7%	BUY	29.19	371%	0.5	0.4	5.8	4.6	8.2	5.7
Западэнерго	ZAEN UK	152.0	1 944	4.9%	BUY	433.2	185%	0.4	0.3	5.7	3.7	10.5	5.5
Донбассэнерго	DOEN UK	20.51	485	14.2%	BUY	143.3	599%	0.3	0.3	9.3	5.1	нег.	17.4
Генерация, всего								0.4	0.4	6.5	4.3	8.9	8.4
Днепрооблэнерго	DNON UK	199.0	1 192	9.1%	BUY	386.0	94%	0.1	0.1	3.3	2.2	17.9	12.0
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	2.99	536	10.9%	BUY	4.99	67%	0.1	0.1	3.6	2.4	36.3	23.9
Полтаваоблэнерго	POON UK	1.15	254	11.6%	BUY	5.14	347%	0.1	0.1	1.1	0.8	2.3	1.5
Харьковоблэнерго	HAON UK	1.18	303	6.2%	BUY	4.11	249%	0.1	0.1	0.9	0.6	11.1	7.2
Львовоблэнерго	LVON UK	2.70	524	10.8%	BUY	4.22	56%	0.3	0.3	2.4	1.6	4.6	3.0
Одессаоблэнерго	ODEN UK	0.99	207	19.9%	BUY	1.50	51%	0.2	0.2	2.0	1.4	26.0	16.9
Закарпатьеоблэнерго	ZOEN UK	1.80	224	14.5%	SELL	1.63	-10%	0.3	0.3	3.7	2.4	33.8	21.8
Крымэнерго	KREN UK	1.95	337	19.6%	BUY	3.58	84%	0.2	0.2	2.4	1.6	8.6	5.6
Хмельницоблэнерго	HMON UK	1.78	240	11.3%	BUY	3.54	99%	0.3	0.2	1.9	1.2	6.2	3.9
Винницаоблэнерго	VIEN UK	39.0	121	4.7%	BUY	207.0	430%	0.1	0.1	0.5	0.3	1.7	1.1
Прикарпатьеоблэнерго	PREN UK	1.70	176	12.3%	BUY	5.06	198%	0.2	0.2	1.9	1.3	2.3	1.6
Черниговоблэнерго	CHEON UK	1.67	199	16.0%	BUY	4.54	172%	0.2	0.2	1.6	1.0	3.2	2.1
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.94	116	8.4%	BUY	4.76	404%	0.2	0.2	1.3	1.1	3.0	1.9
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.61	90	18.9%	BUY	4.67	668%	0.1	0.1	0.6	0.4	1.1	0.7
Николаевоблэнерго	MOEN UK	0.99	157	14.7%	BUY	1.46	47%	0.2	0.2	3.1	2.0	34.6	22.7
Волыньоблэнерго	VOEN UK	0.52	248	4.7%	SELL	0.50	-4%	0.4	0.3	3.6	2.3	163.0	106.7
Донецкоблэнерго	DOON UK	1.99	130	6.1%	SELL	0.26	-87%	0.0	0.0	0.4	0.2	13.7	8.9
Черновцыоблэнерго	CHEN UK	2.23	126	8.0%	HOLD	2.55	15%	0.2	0.2	2.9	2.2	4.8	3.8
Тернопольоблэнерго	TOEN UK	0.30	18	8.9%	BUY	4.29	1324%	0.1	0.1	1.0	0.6	нег.	нег.
Распределение, всего								0.2	0.2	2.0	1.3	20.8	13.6

Производство труб

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.24	3 210	8.2%	BUY	1.99	61%	0.6	0.5	3.4	2.8	4.9	4.1
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.06	822	6.1%	BUY	11.80	474%	0.2	0.2	1.3	1.2	2.5	1.6
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.38	76	12.4%	BUY	5.04	1226%	0.1	0.0	0.4	0.4	0.8	0.6
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	38.50	41	24.8%	BUY	110.7	188%	0.3	0.2	2.6	2.6	5.4	3.6
Производство труб, всего								0.3	0.3	1.9	1.7	3.4	2.5

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

Нефть и газ

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	212.9	11 545	0.5%	BUY	645.4	203%	0.4	0.4	3.9	2.1	6.6	3.0
Галнафтогаз	GLNG UK	0.18	3 515	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.5	4.2	9.8	7.7
Нефть и газ, всего								0.5	0.4	4.7	3.2	8.2	5.4

Сельское хозяйство и пищевая промышленность

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Славутич	SLAV UK	2.30	2 184	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.6	2.2	5.0	4.3
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.16	1 545	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.7	1.5	6.0	3.2
Креатив Груп	CRGR UK	100.0	1 025	23.4%	BUY	272.9	173%	1.2	1.0	5.1	4.3	3.9	2.2
Укррос	UROS UK	0.80	85	28.7%	BUY	5.21	551%	0.6	0.6	3.2	3.1	1.8	1.3
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.7	0.6	3.1	2.7	4.2	2.8

Банки

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.11	3 283	3.8%	BUY	0.58	430%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 439	4.5%	BUY	0.83	332%	0.7	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.13	673	5.5%	BUY	4.71	315%	1.4	1.1	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.9	0.7	0.3	0.3	14.9%	16.7%

Машиностроение

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2469	5 131	24.0%	BUY	5805	135%	0.7	0.6	2.2	1.7	2.8	2.6
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.20	1 972	10.6%	BUY	53.68	212%	0.3	0.3	1.9	1.9	3.5	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.32	752	10.0%	BUY	13.36	302%	0.2	0.1	1.5	1.1	2.6	2.4
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.17	745	8.0%	BUY	0.30	71%	0.8	0.7	11.5	8.2	нег.	15.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.01	440	4.7%	BUY	7.62	279%	0.4	0.3	6.4	3.7	9.0	4.5
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.60	185	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.8	10.7	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.19	420	9.2%	U/R	-	-	1.0	0.8	2.7	2.5	2.4	1.9
Азовобщесмаш	AZGM UK	1.65	77	5.4%	BUY	14.00	748%	0.2	0.2	2.7	2.8	0.2	0.2
МЗТМ	MZVM UK	0.11	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	6.0	5.0	3.4	4.3

Прочее

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укртелеком	UTLM UK	0.34	6 367	7.2%	BUY	0.86	152%	0.9	1.0	3.9	3.3	2.4	7.9
Стирол	STIR UK	20.48	556	9.6%	BUY	126.1	516%	0.2	0.2	2.7	3.2	8.2	8.8
Всего								0.5	0.6	3.3	3.2	5.3	8.3

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

Инвестиционная группа «Сократ»

04070, г. Киев, ул. Ильинская, 8, 11 подъезд, 5 этаж
Бизнес-центр «Ильинский»
Телефон/факс: +380 44 207-0100, 207-0101
<http://www.sokrat.com.ua>
contact@sokrat.com.ua

Продажи и торговые операции:

Константин Лесничий	международные продажи	+380 44 207-0103	lisnychy@sokrat.com.ua
Владимир Пономаренко	торговые операции	+380 44 207-0102	ponomarenko@sokrat.com.ua

Инвестиционно-банковский департамент:

Лилия Савчук	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	savchuk@sokrat.com.ua
--------------	-------------------------	------------------	--

Доверительное управление:

Юрий Маркин	главный эксперт	+380 44 207-0103	markin@sokrat.com.ua
-------------	-----------------	------------------	--

Интернет-трейдинг:

Светлана Опрощенко	директор департамента	+380 44 498-4918	oproshchenko@sokrat.com.ua
Алексей Беляев	заместитель директора	+380 44 498-4932	belyaev@sokrat.com.ua
Денис Королев	администратор системы	+380 44 498-4923	korolyov@sokrat.com.ua
Егор Бельковец	администратор системы	+380 44 498-4935	belkovets@sokrat.com.ua

Аналитика:

Елена Ходаковская		+380 44 207-0100	khodakivska@sokrat.com.ua
-------------------	--	------------------	--

Вся информация и услуги, считаются свободными от каких бы то ни было гарантийных обязательств, и Сократ, в частности, не предоставляет никакой непосредственно выраженной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты, а также пригодности такой информации для целей продажи, покупки или для любой иной цели. Сократ ни при каких обстоятельствах не несет ответственности перед каким бы то ни было физическим или юридическим лицом за (а) любые расходы или убытки целиком или полностью причиненные, вытекающие из или относящиеся к какой-либо ошибке (произошедшей по небрежности или иным образом) или другим обстоятельствам, вне зависимости от наличия или отсутствия контроля Сократа или кого-либо из его директоров, должностных лиц, служащих или агентов над этими обстоятельствами в связи с получением, сбором, подборкой, анализом, толкованием, передачей, опубликованием или доставкой любой информации, или (б) какие бы то ни было прямые или косвенные, фактические, компенсационные или случайные убытки (включая, без ограничения, упущенную выгоду).