

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

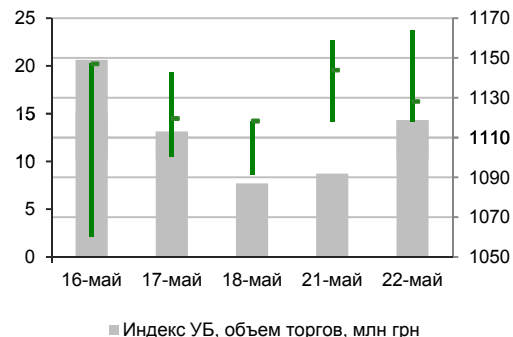
Во вторник, 22 мая, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.38%, до 1128.14 пункта, а индекс ПФТС вырос на 0.12%, до 435.15 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Азовстали (-3.70%) и Центрэнерго (-3.66%). Лучше рынка завершили торги акции Укрсоцбанка (+3.01%), Укрнафты (+1.65%) и Енакиевского металлургического завода (+1%).

Торги на западных фондовых площадках проходили в позитивном ключе на фоне ожиданий результатов неофициального саммита ЕС, который состоится 23 мая. Участники торгов надеются, что в ходе саммита будет принято решение по стабилизации ситуации в Еврозоне. Также одним из важнейших вопросов на встрече станет вопрос о выпуске странами Еврозоны совместных облигаций. Франция поддерживает данную инициативу, в то время как Германия продолжает выступать против.

Вместе с тем, на настроения инвесторов позитивно повлиял сильный отчет по рынку жилья США, засвидетельствовавший рост продаж домов на вторичном рынке на 3.4%, тогда как в марте было зафиксировано снижение на 2.8%.

В то же время, давление на рынок оказали новости о снижении рейтинговым агентством Fitch рейтинга Японии по обязательствам в иностранной валюте сразу на две ступени с AA до A+. Негативным сигналом для индексов также стало снижение цены акций Facebook ниже цены первичного размещения.

Сегодня будут опубликованы данные по розничным продажам в Великобритании. Во второй половине дня ожидается выход данных по продажам нового жилья в США.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 128	-1.4%	-23.6%
PFTS	435.2	0.1%	-20.4%
RTS	1 322	0.3%	-4.2%
S&P 500	1 317	0.0%	3.1%
FTSE 100	5 403	1.9%	-5.2%
Dax	6 436	1.7%	5.9%
Nikkei	8 557	-2.0%	0.0%
USD/UAH	8.1	0.2%	0.8%
EUR/UAH	10.2	-0.8%	-1.2%
EUR/USD	1.27	-0.9%	-1.7%
Oil (WTI)	91.85	-1.1%	-10.8%
Gold	1 579	-0.6%	-1.4%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
MZVM	0.13	8.4%	43.0	7.38
SHCHZ	1.30	3.9%	1 102	0.32
YASK	1.13	3.8%	309	69.4
STIR	20.6	3.2%	560	114
Лидеры падения				
DKOK	0.0	-75.9%	4.98	48
SORN	0.5	-66.7%	66.3	0.0
MEGA	0.4	-57.9%	200	2.0
DNSS	1270	-9.3%	1 365	142
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2430	-2.8%	5 050	2 682
ALMK	0.07	-0.3%	1 686	2 078
AVDK	3.65	-1.4%	711	1 955

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
23.05.2012	11:00	Еврозоны	Чистые инвестиционные потоки	мар	-	-	12.8	млрд
23.05.2012	11:30	Великобр.	Розничные продажи	апр	-	-0.8	1.8	%
23.05.2012	15:30	США	Продажи нового жилья	апр	-	0.335	0.328	млн
22.05.2012	11:30	Великобр.	Индекс розничных цен м/м	апр	0.7	0.7	0.4	%
22.05.2012	11:30	Великобр.	Индекс потребительских цен м/м	апр	0.6	0.6	0.3	%
22.05.2012	17:00	США	Индекс деловой активности в промышленности Ричмонда	май	4.0	-	14	пункты
22.05.2012	17:00	США	Продажи домов на вторичном рынке м/м	апр	5	4.60	4.48	млн

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	0.96	4 048	4.4%	BUY	2.97	209%	0.1	0.1	3.8	3.0	нег.	28.8
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.22	2 720	0.8%	BUY	1.02	365%	0.0	0.0	1.0	0.3	11.2	6.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.07	1 686	3.9%	BUY	0.24	267%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	15.1
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	45.3	478	9.4%	BUY	180.5	298%	0.0	нег.	нег.	0.3	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.8	2.5	11.2	16.7
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.65	711	9.0%	BUY	26.09	615%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.7	2.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.19	572	2.0%	BUY	0.92	384%	0.1	0.1	5.1	3.5	21.4	8.9
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.13	309	9.0%	BUY	6.34	461%	0.2	0.2	3.6	2.5	2.7	1.9
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.30	1 102	4.0%	BUY	3.65	181%	0.4	0.4	1.6	1.2	4.9	3.3
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.21	405	5.4%	BUY	9.48	684%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.2	6.2
Северный ГОК	SGOK UK	11.99	27 633	0.6%	BUY	20.28	69%	2.0	1.9	3.2	3.1	5.0	4.9
Центральный ГОК	CGOK UK	6.95	8 142	0.5%	BUY	12.47	80%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	15.50	2 961	2.7%	BUY	57.12	269%	0.5	0.5	1.7	2.0	1.9	2.4
Добыча, всего								0.7	0.6	2.6	2.2	7.2	4.2

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	
								110	12П	110	12П	110	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	6.02	2 224	21.7%	BUY	29.19	385%	0.5	0.4	5.6	4.5	8.0	5.5
Западэнерго	ZAEN UK	125.0	1 599	4.9%	BUY	433.2	247%	0.3	0.3	4.9	3.2	8.6	4.5
Донбассэнерго	DOEN UK	22.64	535	14.2%	BUY	143.3	533%	0.3	0.3	9.7	5.3	нег.	19.3
Генерация, всего								0.4	0.4	6.3	4.2	8.2	8.6
Днепрооблэнерго	DNON UK	197.0	1 180	9.1%	BUY	386.0	96%	0.1	0.1	3.3	2.2	17.7	11.9
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	1.10	283	6.2%	BUY	4.11	273%	0.1	0.1	0.8	0.5	10.4	6.7
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	1.49	258	19.6%	BUY	3.58	139%	0.2	0.2	2.1	1.4	6.6	4.3
Хмельницоблэнерго	HMON UK	0.56	75	11.3%	BUY	3.54	533%	0.1	0.1	0.7	0.4	1.9	1.2
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	0.89	109	8.4%	BUY	4.76	434%	0.2	0.2	1.3	1.1	2.8	1.8
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	4.10	269	6.1%	SELL	0.26	-94%	0.0	0.0	1.0	0.6	28.2	18.5
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	0.1	1.9	1.3	21.2	13.9

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.30	3 368	8.2%	BUY	1.99	54%	0.7	0.6	3.5	3.0	5.2	4.3
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	0.35	71	12.4%	BUY	5.04	1322%	0.1	0.0	0.4	0.4	0.7	0.6
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	22.00	23	24.8%	BUY	110.7	403%	0.2	0.2	2.3	2.4	3.1	2.0
Производство труб, всего								0.3	0.3	1.9	1.7	2.9	2.1

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

Нефть и газ

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	205.0	11 117	0.5%	BUY	645.4	215%	0.4	0.4	3.8	2.1	6.3	2.9
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								0.4	0.4	4.6	3.1	8.1	5.3

Сельское хозяйство и пищевая промышленность

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	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	0.14	1 331	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.4	1.2	5.2	2.8
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	4.0	2.6

Банки

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.11	3 223	3.8%	BUY	0.58	440%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.20	2 563	4.5%	BUY	0.83	311%	0.8	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.05	623	5.5%	BUY	4.71	349%	1.3	1.0	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.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2430	5 050	24.0%	BUY	5805	139%	0.7	0.6	2.1	1.7	2.8	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	16.46	1 888	10.6%	BUY	53.68	226%	0.3	0.2	1.8	1.7	3.4	3.5
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.30	747	10.0%	BUY	13.36	305%	0.2	0.1	1.5	1.1	2.6	2.4
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.21	907	8.0%	BUY	0.30	41%	0.9	0.7	12.0	8.6	нег.	18.4
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.11	463	4.7%	BUY	7.62	261%	0.4	0.3	6.6	3.8	9.4	4.7
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
Азовобщемаш	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	0.13	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	3.5	4.8

Прочее

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	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	20.63	560	9.6%	BUY	126.1	511%	0.2	0.2	2.7	3.2	8.2	8.9
Всего								0.5	0.6	3.3	3.3	5.3	8.4

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	lisnychyy@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).