

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

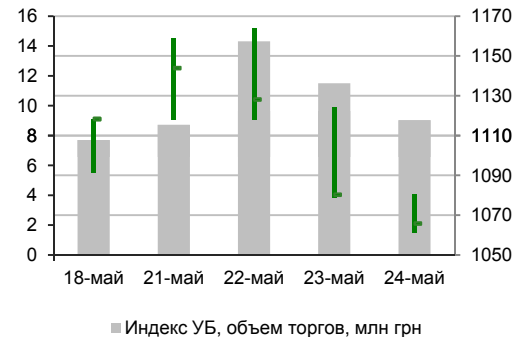
Обзор рынка

В четверг, 24 мая, украинские фондовые индексы завершили торги в красной зоне. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.34%, до 1065.82 пункта, а индекс ПФТС - на 2.66%, до 420.00 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Центрэнерго (-4.02%), Мотор Сичи (-3.61%) и Авдеевского КХЗ (-2.37%).

Торги на западных фондовых площадках завершились преимущественно в плюсе, несмотря на слабую статистику по Китаю и Еврозоне. Индекс деловой активности по Китаю снизился в мае с 49.3 до 48.7 пунктов, что указывает на сокращение производства (значение индекса ниже 50). Аналогичные индексы по Франции, Германии и Еврозоне, также вышли хуже прогнозов. Еще одним поводом для негатива послужили данные по индексу делового климата Германии IFO – его значение снизилось до 106.9 пунктов, тогда как ожидалось повышение показателя до 109.4 пунктов.

В то же время, поддержку фондовым индексам оказали сильные данные по объемам заказов на товары длительного пользования и рынку труда из США. Кроме того, участники торгов с оптимизмом восприняли заявление Марио Монти, премьер-министра Италии, о поддержке выпуска совместных облигаций еврозоны и о готовности Италии повлиять на Германию, правительство которой выступает против этой идеи.

Сегодня среди статистики стоит обратить внимание на данные по индексу потребительского доверия из Германии и Франции, а также на данные по индексу потребительских настроений, рассчитываемого Мичиганским университетом (США).



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 066	-1.3%	-27.8%
PFTS	420.0	-2.1%	-23.2%
RTS	1 287	1.8%	-6.7%
S&P 500	1 330	0.8%	4.1%
FTSE 100	5 350	2.4%	-6.1%
Dax	6 316	0.5%	4.0%
Nikkei	8 580	0.2%	0.2%
USD/UAH	8.1	0.5%	1.1%
EUR/UAH	10.2	0.1%	-2.0%
EUR/USD	1.25	-0.4%	-2.8%
Oil (WTI)	90.66	0.8%	-11.9%
Gold	1 560	0.6%	-2.5%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DKOK	0.07	225%	16.2	2.75
AVTO	37.6	50.0%	238	0.00
KRHLB	6.06	10.7%	245	6.1
MTBD	50.0	6.4%	29.0	0.0
Лидеры падения				
NITR	1.6	-24.6%	620	84.5
ALKZ	0.2	-21.4%	566	0.01
YASK	1.0	-13.5%	268	95.0
KIEN	4.3	-11.3%	466	0.00
Лидеры по объему торгов				
CEEN	5.33	-4.0%	1 967	2 016
ALMK	0.06	-1.0%	1 595	2 002
AVDK	3.50	-2.4%	683	1 581

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
25.05.2012	9:00	Германия	Индекс потребительского доверия GfK	июн	-	5.6	5.6	пункты
25.05.2012	9:45	Франция	Индекс потребительского доверия	май	-	89.0	88	пункты
25.05.2012	16:55	США	Индекс потребительских настроений (Университет Мичигана)	май	-	77.8	77.8	пункты
24.05.2012	-	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC	май	48.7	-	49.3	пункты
24.05.2012	9:58	Германия	ВВП окончательный к/к	1Кв	0.5	-	0.5	%
24.05.2012	10:28	Франция	Индекс деловой активности в промышленности (предв.)	май	44.4	47.0	46.2	пункты
24.05.2012	10:28	Германия	Индекс деловой активности в промышленности (предв.)	май	45	47	46.9	пункты
24.05.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности (предв.)	май	45.0	46.0	45.9	пункты
24.05.2012	11:00	Германия	Индекс делового оптимизма IFO	май	106.9	109.4	109.9	пункты
24.05.2012	11:30	Великобр.	ВВП пересмотренный к/к	1Кв	-0.3	-0.2	-0.2	%
24.05.2012	15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	апр	0.2	0.5	-3.9	%
24.05.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	370.0	370.0	370	тыс

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	0.94	3 943	4.4%	BUY	2.97	217%	0.1	0.1	3.7	2.9	нег.	28.0
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.22	2 722	0.8%	BUY	1.02	365%	0.0	0.0	1.0	0.3	11.2	6.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 595	3.9%	BUY	0.24	288%	0.4	0.4	6.5	6.4	нег.	14.3
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	41.2	434	9.4%	BUY	180.5	339%	0.0	нег.	нег.	0.5	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.7	2.5	11.2	16.2
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.50	683	9.0%	BUY	26.09	645%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.5	2.3
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.19	566	2.0%	BUY	0.92	390%	0.1	0.1	5.1	3.5	21.1	8.8
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.98	268	9.0%	BUY	6.34	548%	0.2	0.2	3.4	2.4	2.3	1.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.27	1 081	4.0%	BUY	3.65	187%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.8	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.22	410	5.4%	BUY	9.48	675%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.4	6.3
Северный ГОК	SGOK UK	12.07	27 810	0.6%	BUY	20.28	68%	2.0	1.9	3.2	3.1	5.0	4.9
Центральный ГОК	CGOK UK	6.87	8 050	0.5%	BUY	12.47	82%	1.4	1.4	2.6	2.6	3.8	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	14.00	2 674	2.7%	BUY	57.12	308%	0.5	0.5	1.6	1.8	1.7	2.1
Добыча, всего								0.7	0.6	2.6	2.2	7.1	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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	616.0	3 676	6.0%	BUY	1744	183%	0.6	0.5	4.7	3.6	7.2	4.6
Центрэнерго	CEEN UK	5.33	1 967	21.7%	BUY	29.19	448%	0.4	0.4	5.2	4.2	7.1	4.9
Западэнерго	ZAEN UK	120.0	1 535	4.9%	BUY	433.2	261%	0.3	0.2	4.8	3.1	8.3	4.3
Донбассэнерго	DOEN UK	20.75	491	14.2%	BUY	143.3	591%	0.3	0.3	9.3	5.1	нег.	17.6
Генерация, всего								0.4	0.3	6.0	4.0	7.5	7.9
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	1.44	228	14.7%	SELL	1.46	1%	0.2	0.2	4.0	2.7	50.4	33.0
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	2.0	1.3	22.1	14.5

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	1.29	3 352	8.2%	BUY	1.99	55%	0.7	0.6	3.5	3.0	5.1	4.3
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.55	620	6.1%	BUY	11.80	661%	0.2	0.2	1.1	1.0	1.9	1.2
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	0.2	1.8	1.7	2.7	2.0

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	193.0	10 466	0.5%	BUY	645.4	234%	0.4	0.4	3.5	1.9	6.0	2.7
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	4.5	3.1	7.9	5.2

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	0.14	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.	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	3 160	3.8%	BUY	0.58	450%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.20	2 509	4.5%	BUY	0.83	320%	0.7	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								0.8	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	2270	4 717	24.0%	BUY	5805	156%	0.7	0.5	2.0	1.6	2.6	2.4
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	16.60	1 904	10.6%	BUY	53.68	223%	0.3	0.2	1.8	1.8	3.4	3.6
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.13	708	10.0%	BUY	13.36	327%	0.1	0.1	1.4	1.0	2.5	2.3
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.21	908	8.0%	BUY	0.30	41%	0.9	0.7	12.0	8.6	нег.	18.5
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.09	457	4.7%	BUY	7.62	265%	0.4	0.3	6.5	3.8	9.3	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
Азовобщесмаш	AZGM UK	1.05	49	5.4%	BUY	14.00	1233%	0.2	0.2	2.7	2.8	0.1	0.1
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	4.8

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	0.33	6 178	7.2%	BUY	0.86	159%	0.9	1.0	3.8	3.2	2.3	7.6
Стирол	STIR UK	18.71	508	9.6%	BUY	126.1	574%	0.1	0.2	2.5	3.0	7.5	8.1
Всего								0.5	0.6	3.1	3.1	4.9	7.9

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).