

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

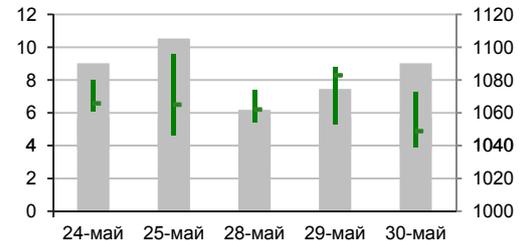
## Обзор рынка

В среду, 30 мая, украинские фондовые индексы завершили торги в красной зоне. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 3.15%, до 1048.87 пункта, а индекс ПФТС - на 0.03%, до 407.64 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Донбассэнерго (-4.91%), Центрэнерго (-4.55%), Авдеевского КХЗ (-3.57%) и Мотор Сичи (-3.51%).

Торги на западных фондовых площадках проходили в негативном ключе на фоне усугубления обеспокоенности инвесторов долговыми проблемами Еврозоны. В первую очередь плохие новости пришли с долговых рынков региона. Вчера Италия разместила 5 и 10 летние гособлигации, привлеченная сумма оказалась ниже запланированного объема, в то же время их доходность по сравнению с предыдущим аукционом аналогичных бумаг возросла. Участники торгов также опасаются, что Испания не сможет оказать финансовую помощь банкам, что в свою очередь способствовало росту десятилетних облигаций страны.

Кроме того, давление на рынки оказали данные по индексу потребительского доверия к экономике еврозоны, который в мае снизился до 90.6 пунктов с 92.9 пунктов в апреле. Аналитики ожидали, что значение индекса составит 91.9 пункт. Статистика, вышедшая в США, также была слабой – индекс незавершенных сделок по продаже домов упал на 5.5%, тогда как ожидался рост на 0.1%.

Сегодня будет опубликован большой блок макроэкономической статистики. Среди наиболее важных данных стоит выделить данные по индексу потребительских цен по Еврозоне, а также данные по рынку труда и предварительному ВВП по США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 049	-3.1%	-29.0%
PFTS	407.6	0.0%	-25.4%
RTS	1 273	-2.6%	-7.8%
S&P 500	1 332	0.0%	4.3%
FTSE 100	5 297	-1.7%	-7.1%
Dax	6 281	-1.8%	3.4%
Nikkei	8 543	-1.0%	-0.2%
USD/UAH	8.1	0.4%	0.9%
EUR/UAH	10.3	2.7%	-0.9%
EUR/USD	1.24	0.3%	-3.8%
Oil (WTI)	87.82	-3.2%	-14.7%
Gold	1 532	-1.2%	-4.3%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
KIEN	6.50	51%	704.4	97.1
LSHP	5.00	42%	69.17	1.37
HRGZ	0.13	30%	19.17	4.81
MZVM	0.10	5.3%	33.54	0.03
<b>Лидеры падения</b>				
MGZC	0.5	-75%	733.3	0.50
ALKZ	0.1	-27%	297.0	0.0
ZAEN	106	-13%	1 355.8	2.97
KRAZ	0.05	-13%	119.94	0.00
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2198	-3.5%	4 567	1 781
AVDK	3.19	-3.6%	621	1 572
ALMK	0.06	-2.6%	1 547	1 441

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
31.05.2012	9:00	Германия	Розничные продажи м/м	апр	-	0.00	0.80	%
31.05.2012	10:55	Германия	Уровень безработицы	май	-	6.80	6.80	%
31.05.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	май	-	2.50	2.60	%
31.05.2012	15:15	США	Индикатор занятости ADP	май	-	148	119	тыс
31.05.2012	15:30	США	ВВП предварительный	1Кв	-	1.90	2.20	%
31.05.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	-	370	370	тыс
30.05.2012	12:00	Еврозона	Индекс экономических ожиданий	май	90.60	92.20	92.80	пункты
30.05.2012	17:00	США	Индекс незавершенных сделок по продаже домов.	апр	-5.50	0.10	4.10	%

**СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ**

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
23.06.2012	CHON UZ	ECA	Черкасыоблэнерго	Принятие решения о выплате дивидендов за 2011 год, основные направления деятельности на 2012
25.06.2012	KREN UZ	ECA	Крымэнерго	Принятие решения о выплате дивидендов за 2011 год, основные направления деятельности на 2012
26.06.2012	DNON UZ	ECA	Днепрооблэнерго	Принятие решения о выплате дивидендов за 2011 год, основные направления деятельности на 2012

BCA - внеочередное собрание акционеров  
 ECA - ежегодное собрание акционеров

## ОЦЕНКА И РЕКОМЕНДАЦИИ

## Горно-металлургический комплекс

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
Азовсталь	AZST UK	0.94	3 948	4.4%	BUY	2.97	216%	0.1	0.1	3.7	2.9	нег.	28.1
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	1 547	3.9%	BUY	0.24	300%	0.4	0.4	6.4	6.4	нег.	13.9
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	41.1	434	9.4%	BUY	180.5	339%	0.0	нег.	нег.	0.5	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>3.7</b>	<b>2.5</b>	<b>11.2</b>	<b>16.1</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.19	621	9.0%	BUY	26.09	719%	0.0	0.0	0.6	0.4	2.3	2.1
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.10	297	2.0%	BUY	0.92	833%	0.1	0.1	3.1	2.1	11.1	4.6
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.88	242	9.0%	BUY	6.34	618%	0.2	0.2	3.3	2.3	2.1	1.5
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.15	976	4.0%	BUY	3.65	217%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.3	2.9
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.20	402	5.4%	BUY	9.48	690%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.1	6.2
Северный ГОК	SGOK UK	11.97	27 580	0.6%	BUY	20.28	69%	2.0	1.9	3.2	3.1	5.0	4.9
Центральный ГОК	CGOK UK	6.90	8 082	0.5%	BUY	12.47	81%	1.4	1.4	2.6	2.6	3.8	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	13.75	2 626	2.7%	BUY	57.12	315%	0.5	0.5	1.6	1.8	1.7	2.1
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>2.3</b>	<b>1.9</b>	<b>5.7</b>	<b>3.5</b>

## Энергетика

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
Днепроэнерго	DNEN UK	655.2	3 910	6.0%	BUY	1744	166%	0.6	0.5	4.9	3.8	7.6	4.9
Центрэнерго	CEEN UK	5.14	1 897	21.7%	BUY	29.19	468%	0.4	0.4	5.1	4.1	6.8	4.7
Западэнерго	ZAEN UK	106.0	1 356	4.9%	BUY	433.2	309%	0.3	0.2	4.4	2.8	7.3	3.8
Донбассэнерго	DOEN UK	20.91	494	14.2%	BUY	143.3	585%	0.3	0.3	9.4	5.1	нег.	17.8
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>5.9</b>	<b>4.0</b>	<b>7.3</b>	<b>7.8</b>
Днепрооблэнерго	DNON UK	195.0	1 168	9.1%	BUY	386.0	98%	0.1	0.1	3.3	2.2	17.56	11.8
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	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	4.90	950	10.8%	SELL	4.22	-14%	0.5	0.4	4.1	2.7	8.4	5.4
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	1.47	254	19.6%	BUY	3.58	143%	0.2	0.2	2.0	1.4	6.5	4.2
Хмельницоблэнерго	HMON UK	0.30	40	11.3%	BUY	3.54	1081%	0.1	0.1	0.4	0.3	1.0	0.7
Винницаоблэнерго	VIEN UK	83.8	260	4.7%	BUY	207.0	147%	0.2	0.2	1.4	0.9	3.7	2.4
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	0.80	98	8.4%	BUY	4.76	495%	0.2	0.2	1.2	1.0	2.5	1.6
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	0.35	21	8.9%	BUY	4.29	1125%	Цена	0.1	1.0	0.7	нег.	нег.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>2.1</b>	<b>1.4</b>	<b>22.3</b>	<b>14.6</b>

## Производство труб

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
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.28	3 328	8.2%	BUY	1.99	56%	0.7	0.6	3.5	2.9	5.1	4.3
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.20	480	6.1%	BUY	11.80	884%	0.2	0.2	1.0	0.9	1.4	1.0
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.37	74	12.4%	BUY	5.04	1263%	0.1	0.0	0.4	0.4	0.8	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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>2.6</b>	<b>2.0</b>

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	189.1	10 255	0.5%	BUY	645.4	241%	0.4	0.4	3.5	1.9	5.9	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
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>4.5</b>	<b>3.1</b>	<b>7.8</b>	<b>5.2</b>

**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	2.35	2 232	7.2%	U/R	-	-	0.7	0.5	2.7	2.2	5.1	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
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>3.1</b>	<b>2.7</b>	<b>4.0</b>	<b>2.7</b>

**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	3 286	3.8%	BUY	0.58	429%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 464	4.5%	BUY	0.83	328%	0.7	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.04	619	5.5%	BUY	4.71	352%	1.2	1.0	0.1	0.1	нег.	0.1%
<b>Банки, всего</b>								<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.7%</b>

**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	2198	4 567	24.0%	BUY	5805	164%	0.7	0.5	1.9	1.5	2.5	2.3
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.11	1 962	10.6%	BUY	53.68	214%	0.3	0.3	1.9	1.8	3.5	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.14	712	10.0%	BUY	13.36	325%	0.1	0.1	1.4	1.0	2.5	2.3
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.21	919	8.0%	BUY	0.30	39%	0.9	0.7	12.0	8.6	нег.	18.7
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.10	460	4.7%	BUY	7.62	263%	0.4	0.3	6.6	3.8	9.4	4.7
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.18	155	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.6	10.6	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.05	120	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.9	0.7	0.5
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	0.10	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>5.9</b>	<b>4.9</b>	<b>3.1</b>	<b>4.6</b>

**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	0.33	6 086	7.2%	BUY	0.86	163%	0.9	1.0	3.7	3.2	2.3	7.5
Стирол	STIR UK	17.44	473	9.6%	BUY	126.1	623%	0.1	0.2	2.4	2.9	7.0	7.5
<b>Всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.6</b>	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>	<b>4.6</b>	<b>7.5</b>

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](mailto:contact@sokrat.com.ua)

**Продажи и торговые операции:**

<b>Константин Лесничий</b>	международные продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua">lisnychyy@sokrat.com.ua</a>
<b>Владимир Пономаренко</b>	торговые операции	+380 44 207-0102	<a href="mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua">ponomarenko@sokrat.com.ua</a>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

<b>Лилия Савчук</b>	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:savchuk@sokrat.com.ua">savchuk@sokrat.com.ua</a>
---------------------	-------------------------	------------------	--

**Доверительное управление:**

<b>Юрий Маркин</b>	главный эксперт	+380 44 207-0103	<a href="mailto:markin@sokrat.com.ua">markin@sokrat.com.ua</a>
--------------------	-----------------	------------------	--

**Интернет-трейдинг:**

<b>Светлана Опрощенко</b>	директор департамента	+380 44 498-4918	<a href="mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua">oproshchenko@sokrat.com.ua</a>
<b>Алексей Беляев</b>	заместитель директора	+380 44 498-4932	<a href="mailto:belyaev@sokrat.com.ua">belyaev@sokrat.com.ua</a>
<b>Денис Королев</b>	администратор системы	+380 44 498-4923	<a href="mailto:korolyov@sokrat.com.ua">korolyov@sokrat.com.ua</a>
<b>Егор Бельковец</b>	администратор системы	+380 44 498-4935	<a href="mailto:belkovets@sokrat.com.ua">belkovets@sokrat.com.ua</a>

**Аналитика:**

<b>Елена Ходаковская</b>	телекоммуникации	+380 44 207-0100	<a href="mailto:khodakivska@sokrat.com.ua">khodakivska@sokrat.com.ua</a>
--------------------------	------------------	------------------	--

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).