

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

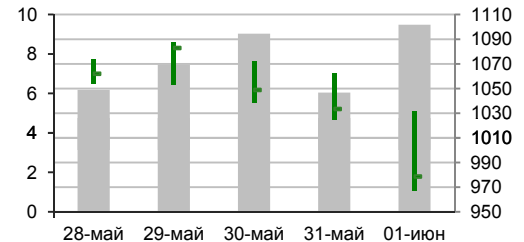
Обзор рынка

В пятницу, 1 июня, украинские фондовые индексы завершили торги в красной зоне. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 5.3%, до 978.67 пункта, а индекс ПФТС - на 0.79%, до 399.54 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Енакиевского металлургического завода (-7.58%), Авдеевского КХЗ (-6.39%) и Алчевского металлургического комбината (-6.34%).

Очевидность негатива пятницы была определена внешними факторами, а именно слабой статистикой по Китаю, США и Еврозоне. Индекс деловой активности в промышленности Китая упал в мае до 50.4 пунктов с 53.3, что является самым низким значением с начала этого года. Аналогичные индексы по Еврозоне, Германии и Великобритании оказались несколько лучше ожиданий, однако их значения снизились по сравнению с предыдущим месяцем и продолжают находиться ниже отметки в 50 пунктов, что говорит о сокращении производства. Среди негативных данных по Еврозоне стоит также отметить рост уровня безработицы до рекордного уровня – 11%.

Во второй половине дня очередную порцию негатива внесли данные по рынку труда США, согласно которым занятость в несельскохозяйственном секторе выросла всего на 69 тыс., тогда как ожидался рост на 150 тыс., что является минимальным приростом с августа 2011 года. Индекс производственной активности по США также не порадовал инвесторов.

Сегодня будет опубликован индекс деловой активности в сфере услуг по Германии и Еврозоне, данные по розничным продажам по Еврозоне и промышленным заказам по Германии. Также, сегодня ожидается индекс экономического условий в непромышленной сфере по США. Среди наиболее важных событий текущей недели, которые будут определять динамику торгов, стоит отметить заседание ЕЦБ, которое состоится 6 июня. В центре внимания инвесторов, также будут оставаться новости из Греции, где скоро состоятся перевыборы (17 июня) и из других стран еврозоны.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	979	-5.3%	-33.7%
PFTS	399.5	-0.8%	-26.9%
RTS	1 240	-0.2%	-10.2%
S&P 500	1 278	-2.7%	0.1%
FTSE 100	5 260	-1.1%	-7.7%
Dax	5 978	-4.6%	-1.6%
Nikkei	8 382	-0.7%	-2.1%
USD/UAH	8.1	-0.1%	0.9%
EUR/UAH	10.1	1.2%	-2.5%
EUR/USD	1.25	1.1%	-3.1%
Oil (WTI)	83.98	-2.9%	-18.4%
Gold	1 614	3.2%	0.8%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
ALKZ	0.14	45%	436.1	59.7
DNEN	498.9	25%	2 977	137.3
HRTR	1.30	1.5%	3 378	40.77
STIR	17.8	1.2%	481.5	124.7
Лидеры падения				
FORM	1.1	-17%	651.6	0.00
UTLM	0.3	-16%	5 816	97.7
SHCHZ	1.1	-12%	933.4	0.32
LTPL	2.1	-10%	449.3	758.3
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2057	-5.3%	4 274	23 843
ALMK	0.05	-6.3%	1 410	1 522
AVDK	2.83	-6.4%	551.4	1 340

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
05.06.2012	10:53	Германия	Индекс деловой активностив секторе услуг	май	-	52.20	52.20	пункты
05.06.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активностив секторе услуг	май	-	46.50	46.50	пункты
05.06.2012	12:00	Еврозона	Розничные продажи	апр	-	-0.10	0.30	%
05.06.2012	13:00	Германия	Промышленные заказы	апр	-	-1	2	%
05.06.2012	17:00	США	Индекс экономический условий ISM в непроизводственной сфере	май	-	53.50	53.50	пункты
01.06.2012	-	Китай	Индекс деловой активности в промышленности NBS	май	50.40	52.20	53.30	пункты
01.06.2012	10:53	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	май	45.20	45.00	45.00	пункты
01.06.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	май	45.10	45.00	45.00	пункты
01.06.2012	11:28	Великобр.	Индекс деловой активности в промышленности	май	49.90	49.80	50.50	пункты
01.06.2012	15:30	США	Занятость в несельскохозяйственном секторе	май	69.00	150.00	115.00	тыс
01.06.2012	17:00	США	Индекс экономических условий ISM в производственной сфере	май	53.50	53.90	54.80	пункты

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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	0.88	3 704	4.4%	BUY	2.97	237%	0.1	0.1	3.4	2.7	нег.	26.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.22	2 719	0.8%	BUY	1.02	365%	0.0	0.0	1.0	0.3	11.2	6.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 410	3.9%	BUY	0.24	339%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.6
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	37.6	396	9.4%	BUY	180.5	381%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.6	2.5	11.2	15.1
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.83	551	9.0%	BUY	26.09	823%	0.0	0.0	0.5	0.3	2.1	1.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.14	436	2.0%	BUY	0.92	535%	0.1	0.1	4.1	2.8	16.3	6.8
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.77	210	9.0%	BUY	6.34	725%	0.2	0.2	3.2	2.2	1.8	1.3
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.10	933	4.0%	BUY	3.65	232%	0.4	0.3	1.4	1.1	4.2	2.8
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.15	385	5.4%	BUY	9.48	725%	0.7	0.6	2.4	2.0	14.4	5.9
Северный ГОК	SGOK UK	11.80	27 188	0.6%	BUY	20.28	72%	2.0	1.9	3.1	3.0	4.9	4.8
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	12.99	2 481	2.7%	BUY	57.12	340%	0.5	0.5	1.5	1.7	1.6	2.0
Добыча, всего								0.7	0.6	2.4	2.0	6.1	3.7

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	498.9	2 977	6.0%	BUY	1744	250%	0.5	0.4	4.0	3.1	5.8	3.7
Центрэнерго	CEEN UK	4.77	1 764	21.7%	BUY	29.19	511%	0.4	0.3	4.8	3.9	6.3	4.4
Западэнерго	ZAEN UK	117.9	1 508	4.9%	BUY	433.2	267%	0.3	0.2	4.7	3.1	8.1	4.2
Донбассэнерго	DOEN UK	19.48	461	14.2%	BUY	143.3	636%	0.3	0.3	9.1	5.0	нег.	16.6
Генерация, всего								0.4	0.3	5.7	3.8	6.8	7.2
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	0.12	25	19.9%	BUY	1.50	1130%	0.2	0.1	1.5	1.0	3.2	2.1
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	1.45	251	19.6%	BUY	3.58	147%	0.2	0.2	2.0	1.4	6.4	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	0.54	56	12.3%	BUY	5.06	837%	0.1	0.1	0.7	0.5	0.7	0.5
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	0.77	94	8.4%	BUY	4.76	518%	0.2	0.2	1.2	1.0	2.4	1.5
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	0.99	60	8.9%	BUY	4.29	333%	Цена	0.2	1.6	1.1	нег.	нег.
Распределение, всего								0.2	0.2	2.0	1.4	20.9	13.7

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	1.30	3 378	8.2%	BUY	1.99	53%	0.7	0.6	3.5	3.0	5.2	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	0.35	70	12.4%	BUY	5.04	1345%	0.1	0.0	0.4	0.3	0.7	0.5
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	1.6	2.6	2.0

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	179.0	9 707	0.5%	BUY	645.4	261%	0.4	0.4	3.3	1.8	5.5	2.5
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	4.4	3.0	7.7	5.1

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
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.7	0.6	3.1	2.7	4.0	2.7

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	3 163	3.8%	BUY	0.58	450%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 312	4.5%	BUY	0.83	356%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.10	652	5.5%	BUY	4.71	329%	1.3	1.1	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.	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	2057	4 274	24.0%	BUY	5805	182%	0.6	0.4	1.8	1.4	2.4	2.1
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	16.40	1 881	10.6%	BUY	53.68	227%	0.3	0.2	1.8	1.7	3.4	3.5
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.97	673	10.0%	BUY	13.36	349%	0.1	0.1	1.3	0.9	2.3	2.1
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.19	821	8.0%	BUY	0.30	56%	0.8	0.7	11.7	8.4	нег.	16.7
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.05	449	4.7%	BUY	7.62	271%	0.4	0.3	6.5	3.8	9.2	4.6
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.39	170	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.7	10.6	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.05	102	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.9	0.6	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	1	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	5.8	4.8	3.0	4.2

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	0.31	5 816	7.2%	BUY	0.86	176%	0.8	0.9	3.6	3.0	2.2	7.2
Стирол	STIR UK	17.75	481	9.6%	BUY	126.1	611%	0.1	0.2	2.4	2.9	7.1	7.6
Всего								0.5	0.5	3.0	3.0	4.6	7.4

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	телекоммуникации	+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).