

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

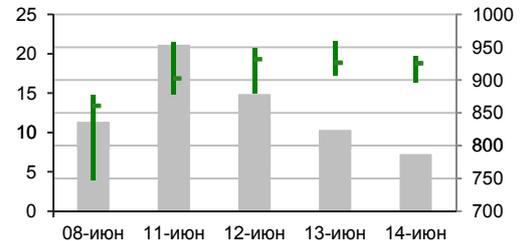
Обзор рынка

В четверг, 14 июня, торги на украинских фондовых биржах вновь завершились разнонаправленно. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.08%, до 925.73 пункта, а индекс ПФТС вырос на 0.38%, до 368.66 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Авдеевского КХЗ (+6.62%) и Азовстали (+3.77%). Наибольшее снижение показали бумаги Укрнафты (-6.06%), Банка Аваль (-3.06%) и Укрсоцбанка (-2.50%).

На западных фондовых площадках продолжают преобладать пессимистические настроения. В первую очередь негатив был связан с новостью о том, что рейтинговое агентство Moody's понизило рейтинг Испании и Кипра. На этом фоне доходность испанских 10-летних облигаций выросла до рекордного значения, превышающего 7% – критического уровня после превышения, которого Португалия, Греция и Ирландия ранее обращались за финансовой помощью. Плохие сигналы также поступили и с долгового рынка Италии. Так, правительство страны разместило облигации на сумму 4.5 млрд. евро. В ходе аукциона спрос на бонды снизился, а их доходность повысилась по сравнению с предыдущим аукционом.

В США число первичных обращений за пособиями по безработице за прошедшую неделю увеличилось на 6 тыс. – до 386 тыс., что привело к непродолжительному снижению индексов. Вместе с тем, ухудшение статистических данных по экономике США, в частности по рынку труда, дает инвесторам надежду на то, что после следующего заседания (20 июня) Комитета по открытым рынкам будут услышаны намеки на новый раунд количественного смягчения.

Сегодня в первой половине дня состоится выступление главы ЕЦБ Марио Драги. Кроме того, среди статистики, стоит обратить на данные по торговому балансу и уровню занятости по Еврозоне, а также на данные по промышленному производству и потребительскому доверию по США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	926	0.0%	-37.3%
PFTS	368.7	0.4%	-32.6%
RTS	1 304	-0.5%	-5.5%
S&P 500	1 315	0.0%	3.0%
FTSE 100	5 467	-0.3%	-4.1%
Dax	6 139	-0.2%	1.0%
Nikkei	8 569	0.0%	0.1%
USD/UAH	8.1	-0.2%	0.9%
EUR/UAH	10.2	0.1%	-1.5%
EUR/USD	1.26	0.2%	-2.1%
Oil (WTI)	84.22	2.2%	-18.2%
Gold	1 620	0.8%	1.2%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
HMON	1.77	490.0%	238	0
MZKK	0.79	97.5%	126	3.95
ZAEN	98.00	16.7%	1 253.5	1
CGOK	6.9	10.1%	8 131	0.00
Лидеры падения				
SSOL	1.0	-94%	24.7	0.200
GFARM	39.8	-56%	56.5	8.96
VIEN	38.0	-55%	117.7	5.02
NVTR	0	-43%	46	0.00
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2107.0	-1.5%	4 378	2 916
CEEN	5.39	1.9%	1 991	2 236
ALMK	0	1.0%	1 353	1 874

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
15.06.2012	12:00	Еврозона	Торговый баланс	апр	-	3.0	8.6	млрд
15.06.2012	12:00	Еврозона	Уровень занятости к/к	1Кв	-	-	-0.2	%
15.06.2012	16:15	США	Промышленное производство	май	-	0.1	1.1	%
15.06.2012	16:55	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичигана)	июн	-	77.5	79.3	пункты
14.06.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен м/м	май	-0.1	-0.2	0.5	%
14.06.2012	15:30	США	Индекс потребительских цен м/м	май	-0.3	-0.2	0.0	%
14.06.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	май	386.0	375.0	377.0	%

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

ВСА - 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	0.77	3 237	4.4%	BUY	2.97	286%	0.1	0.1	2.9	2.3	нег.	23.0
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.21	2 597	0.8%	BUY	1.02	387%	0.0	0.0	0.9	0.2	10.7	6.0
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 353	3.9%	BUY	0.24	357%	0.4	0.4	6.2	6.2	нег.	12.1
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	36.3	383	9.4%	BUY	180.5	398%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.3	2.4	10.7	13.7
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.72	531	9.0%	BUY	26.09	859%	0.0	0.0	0.4	0.3	2.0	1.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.13	392	2.0%	BUY	0.92	608%	0.1	0.1	3.8	2.6	14.6	6.1
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.75	205	9.0%	BUY	6.34	747%	0.2	0.2	3.2	2.2	1.8	1.3
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.20	1 018	4.0%	BUY	3.65	204%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.5	3.0
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.25	418	5.4%	BUY	9.48	659%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.7	6.4
Северный ГОК	SGOK UK	11.05	25 460	0.6%	BUY	20.28	84%	1.9	1.8	2.9	2.8	4.6	4.5
Центральный ГОК	CGOK UK	6.94	8 131	0.5%	BUY	12.47	80%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	13.48	2 575	2.7%	BUY	57.12	324%	0.5	0.5	1.5	1.8	1.7	2.1
Добыча, всего								0.6	0.6	2.3	2.0	6.1	3.6

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	549.8	3 281	6.0%	BUY	1744	217%	0.5	0.5	4.3	3.4	6.4	4.1
Центрэнерго	CEEN UK	5.39	1 991	21.7%	BUY	29.19	442%	0.4	0.4	5.2	4.2	7.2	5.0
Западнеэнерго	ZAEN UK	98.0	1 253	4.9%	BUY	433.2	342%	0.3	0.2	4.1	2.7	6.8	3.5
Донбассэнерго	DOEN UK	18.60	440	14.2%	BUY	143.3	670%	0.3	0.3	8.9	4.9	нег.	15.8
Генерация, всего								0.4	0.3	5.6	3.8	6.8	7.1
Днепрооблэнерго	DNON UK	133.0	797	9.1%	BUY	386.0	190%	0.1	0.1	2.2	1.5	11.97	8.0
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	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	0.89	186	19.9%	BUY	1.50	69%	0.2	0.2	1.9	1.3	23.3	15.1
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	1.50	259	19.6%	BUY	3.58	139%	0.2	0.2	2.1	1.4	6.6	4.3
Хмельницоблэнерго	HMON UK	1.77	238	11.3%	BUY	3.54	100%	0.3	0.2	1.9	1.2	6.2	3.9
Винницаоблэнерго	VIEN UK	38.0	118	4.7%	BUY	207.0	445%	0.1	0.1	0.5	0.3	1.7	1.1
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	0.75	92	8.4%	BUY	4.76	536%	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	21.9	14.4

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	1.25	3 248	8.2%	BUY	1.99	60%	0.6	0.5	3.4	2.9	5.0	4.1
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.00	800	6.1%	BUY	11.80	490%	0.2	0.2	1.3	1.2	2.4	1.6
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.23	46	12.4%	BUY	5.04	2091%	0.0	0.0	0.3	0.3	0.5	0.4
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.	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	159.7	8 660	0.5%	BUY	645.4	304%	0.3	0.3	2.9	1.6	4.9	2.3
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	4.2	2.9	7.4	5.0

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	0.09	2 758	3.8%	BUY	0.58	530%	0.5	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.14	1 829	4.5%	BUY	0.83	476%	0.5	0.5	0.3	0.2	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.10	655	5.5%	BUY	4.71	327%	1.3	1.1	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.8	0.7	0.2	0.2	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	2107	4 378	24.0%	BUY	5805	175%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.05	1 955	10.6%	BUY	53.68	215%	0.3	0.2	1.9	1.8	3.5	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.62	593	10.0%	BUY	13.36	410%	0.1	0.1	1.1	0.7	2.1	1.9
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.17	723	8.0%	BUY	0.30	76%	0.8	0.7	11.4	8.2	нег.	14.7
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.15	471	4.7%	BUY	7.62	255%	0.4	0.3	6.7	3.9	9.6	4.8
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.19	155	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.6	10.6	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.05	113	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.9	0.6	0.5
Азовобщмаш	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	5.8	4.8	3.1	4.0

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	0.26	4 869	7.2%	BUY	0.86	229%	0.7	0.8	3.0	2.6	1.8	6.0
Стирол	STIR UK	14.50	393	9.6%	BUY	126.1	770%	0.1	0.2	2.1	2.6	5.8	6.2
Всего								0.4	0.5	2.5	2.6	3.8	6.1

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

Инвестиционная группа «Сократ»

04070, г. Киев, ул. Почайнинска, 70, офис 5
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:

Антон Ливинский	инвестиционный управляющий	+380 44 207-0103	levinskiy@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).