

Ежедневный обзор рынка акций

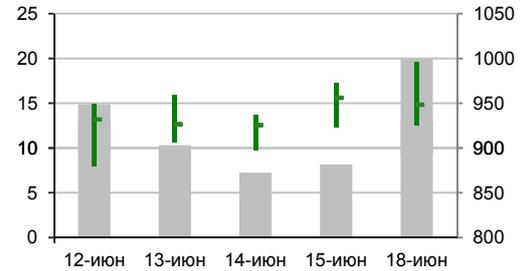
Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

В понедельник, 18 июня, украинские фондовые площадки закрылись на негативной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.8%, до 948.42 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.31%, до 366.56 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Укрнафты (-4.85%), Банка Аваль (-3.43%) и Мотор Сичи (-2.82%). Лучше рынка завершили торги бумаги Азовстали (+4.5%) и Центрэнерго (+1.44%).

Фондовые площадки Европы и США закрылись со смешанной динамикой индексов. В первой половине дня на рынках преобладала позитивная динамика на фоне ослабления напряжения вокруг «греческого вопроса», после того, как партия «Новая демократия», поддерживающая кредитные соглашения с ЕС и МВФ, одержала победу на выборах 17 июня. Однако позитив от этой новости не смог помочь индексам закрепиться в зеленой зоне – инвесторы обратили свое внимание на проблемы Испании. Так, доходность 10-летних испанских гособлигаций вновь превысила критическую отметку в 7%. Такой рост делает обслуживание государственного долга для страны все более затруднительным.

Сегодня будут опубликованы данные по индексу потребительских цен в Великобритании, индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW в Германии, а также данные по строительству новых домов в США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	948	-0.8%	-61.2%
PFTS	366.6	-0.3%	-62.4%
RTS	1 348	0.8%	-23.8%
S&P 500	1 343	1.0%	6.8%
FTSE 100	5 491	0.2%	-6.9%
Dax	6 248	0.3%	-9.6%
Nikkei	8 656	-0.7%	-15.4%
USD/UAH	8.1	0.0%	1.5%
EUR/UAH	10.1	-1.4%	-3.4%
EUR/USD	1.26	-0.5%	-6.0%
Oil (WTI)	83.60	-0.9%	-11.6%
Gold	1 627	-0.1%	14.5%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
LSHP	4.99	56%	69.0	20.4
KRAZ	0.0	25%	112.9	0.00
ZHEN	0.77	15%	93.6	0.00
DNON	150	13%	899	0.00
Лидеры падения				
KREN	1.10	-26.6%	190.3	611
DNSH	8.00	-11.1%	23.88	8.0
FORM	1.00	-9.0%	594.1	0.0
SHCHZ	1.10	-8.2%	933.4	0.0
Лидеры по объему торгов				
USCB	0.14	-0.3%	1 833	3 079
MSICH	2099	-2.8%	4 362	2 825
CEEN	5.70	1.4%	2 106	2 010

Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S ₁	S ₂	S ₃	R ₁	R ₂	R ₃		
Индекс УБ	760	-	-	1074	1286	1389	▶	Глобальный уровень на 760 выполнен, но для того, чтобы назвать это последним дном необходимо подтверждение, на формирование которого потребуются неделя-две.
ALMK UK	-	-	-	-	-	-	▶	Акция в нисходящем тренде, но при выходе выше 0.06 появится признак роста. Поэтому наблюдаем в ближайшие пару дней—пойдет ли цена сразу от 0.055 вниз, либо удержится и пробьет его.
AZST UK	0.70	-	-	-	-	-	▶	По данной акции поступили признаки силы, поэтому снижение к 0.07-0.075 можно будет использовать для покупок.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
19.06.2012	11:30	Великобр.	Индекс потребительских цен	май	-	0.1	0.6	%
19.06.2012	12:00	Германия	Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW	июн	-	4.0	10.8	пункты
19.06.2012	15:30	США	Число начатых строителъств домов	май	-	0.7	0.7	млн штук
18.06.2012	17:00	США	Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья NAHB	июн	29.0	28.0	29.0	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

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	0.86	3 611	4.4%	BUY	2.97	246%	0.1	0.1	3.3	2.6	нег.	25.7
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.22	2 692	0.8%	BUY	1.02	370%	0.0	0.0	0.9	0.3	11.1	6.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 333	3.9%	BUY	0.24	364%	0.4	0.4	6.2	6.2	нег.	11.9
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	35.9	379	9.4%	BUY	180.5	403%	0.0	нег.	нег.	0.7	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.5	2.5	11.1	14.6
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.76	538	9.0%	BUY	26.09	845%	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	0.78	213	9.0%	BUY	6.34	713%	0.2	0.2	3.2	2.3	1.9	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	11.16	25 713	0.6%	BUY	20.28	82%	1.9	1.8	2.9	2.9	4.6	4.5
Центральный ГОК	CGOK UK	7.00	8 203	0.5%	BUY	12.47	78%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	13.37	2 554	2.7%	BUY	57.12	327%	0.5	0.5	1.5	1.8	1.7	2.0
Добыча, всего								0.6	0.6	2.3	1.9	5.9	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	533.0	3 181	6.0%	BUY	1744	227%	0.5	0.4	4.2	3.3	6.2	4.0
Центрэнерго	CEEN UK	5.70	2 106	21.7%	BUY	29.19	412%	0.4	0.4	5.4	4.4	7.6	5.2
Западэнерго	ZAEN UK	89.9	1 150	4.9%	BUY	433.2	382%	0.2	0.2	3.9	2.5	6.2	3.2
Донбассэнерго	DOEN UK	19.10	452	14.2%	BUY	143.3	650%	0.3	0.3	9.0	4.9	нег.	16.2
Генерация, всего								0.4	0.3	5.6	3.8	6.7	7.2
Днепрооблэнерго	DNON UK	150.0	899	9.1%	BUY	386.0	157%	0.1	0.1	2.5	1.7	13.5	9.1
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	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	1.10	190	19.6%	BUY	3.58	225%	0.2	0.1	1.7	1.2	4.9	3.2
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	0.10	10	12.3%	BUY	5.06	4960%	0.0	0.0	0.2	0.1	0.1	0.1
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	522%	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	0.25	15	8.9%	BUY	4.29	1615%	0.1	0.1	0.9	0.6	нег.	нег.
Распределение, всего								0.2	0.2	2.0	1.3	21.9	14.3

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	0.85	2 208	8.2%	BUY	1.99	135%	0.4	0.4	2.3	2.0	3.4	2.8
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.70	680	6.1%	BUY	11.80	594%	0.2	0.2	1.2	1.1	2.0	1.4
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.24	49	12.4%	BUY	5.04	1959%	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								0.2	0.2	1.5	1.4	2.3	1.7

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	156.9	8 508	0.5%	BUY	645.4	311%	0.3	0.3	2.9	1.6	4.9	2.2
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	7.3	5.0

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	2.35	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.	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	0.09	2 785	3.8%	BUY	0.58	524%	0.5	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.14	1 833	4.5%	BUY	0.83	475%	0.5	0.5	0.3	0.2	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.00	594	5.5%	BUY	4.71	371%	1.2	1.0	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.7	0.6	0.2	0.2	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	2099	4 362	24.0%	BUY	5805	177%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.98	2 062	10.6%	BUY	53.68	199%	0.3	0.3	2.0	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.68	607	10.0%	BUY	13.36	398%	0.1	0.1	1.2	0.8	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	2.00	439	4.7%	BUY	7.62	280%	0.4	0.3	6.4	3.7	9.0	4.5
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.19	156	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
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	0.12	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	3.0	4.0

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	0.26	4 869	7.2%	BUY	0.86	229%	0.7	0.8	3.0	2.6	1.8	6.0
Стирол	STIR UK	14.34	389	9.6%	BUY	126.1	779%	0.1	0.2	2.1	2.6	5.7	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. 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).