

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

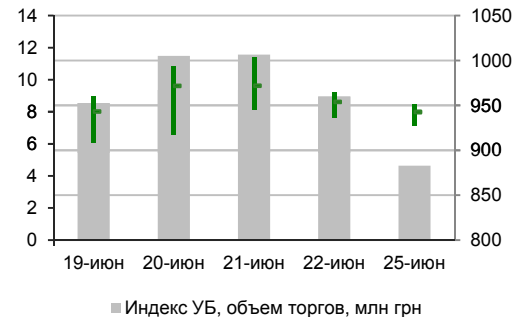
В понедельник, 25 июня, украинские фондовые площадки закрылись со снижением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.18%, до 942.71 пункта, а индекс ПФТС – на 1.68%, до 359.44 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Укрнафты (-4.32%), Банка Аваль (-2.32%) и Енакиевского металлургического завода (-2.18%). Лучше рынка удалось завершить торги акциям Укрсоцбанка (+4.83%).

Биржи Европы и США завершили первую торговую сессию недели в красной зоне. Инвесторы опасаются, что в ходе саммита ЕС, назначенного на 28-29 июня, лидеры стран не предпримут каких-либо решительных действий по борьбе с кризисом в регионе. Кроме того, Ангела Меркель в очередной раз выступила против выпуска единых евробондов, который поддерживают Франция, Испания и Италия.

Вчера Испания официально запросила финансовую помощь для рекапитализации банков в размере 100 млрд. евро, что оказалось выше ожиданий, а уже после закрытия фондовых площадок стало известно, что рейтинговое агентство Moody's понизило рейтинги 28 испанских банков на 1-4 ступени. Кроме того, негатива добавила и новость о том, что Кипр стал пятой страной, официально обратившейся к ЕС за помощью. За несколько часов до этого рейтинговое агентство Fitch объявило о понижении долгосрочного рейтинга Кипра с BVB- до BB+.

Статистика, вышедшая в США, носила смешанный характер. Так, индекс экономической активности ФРБ Чикаго снизился до -0.45 пункта с 0.11 месяцем ранее, а вот продажи нового жилья в мае выросли до 369 тыс, что превзошло ожидания, но поддержку индексам это практически не оказало.

Сегодня будет опубликован индекс потребительского доверия GfK в Германии, а также индекс цен на жилье Case-Shiller и индекс потребительского доверия в США.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	943	-1.2%	-61.4%
PFTS	359.4	-1.7%	-63.1%
RTS	1 262	-1.6%	-28.7%
S&P 500	1 314	-1.6%	4.5%
FTSE 100	5 451	-1.1%	-7.6%
Dax	6 132	-2.1%	-11.3%
Nikkei	8 664	-0.8%	-15.3%
USD/UAH	8.1	-0.1%	1.7%
EUR/UAH	10.1	0.1%	-3.8%
EUR/USD	1.25	0.1%	-6.6%
Oil (WTI)	79.76	0.0%	-15.6%
Gold	1 559	0.0%	9.7%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
SHKD	1.24	13%	414.6	250
MTBD	49.8	8.3%	28.9	0.00
DNON	190	5.0%	1 138	0.00
USCB	0.15	4.83%	1 903	301
Лидеры падения				
HGAZ	99.0	-67%	36.5	0.00
ZOEN	1.51	-21.2%	188	10.2
MMKI	0.18	-21.1%	2 229	23.1
NVTR	0.28	-11.6%	56.5	0.00
Лидеры по объему торгов				
CEEN	5.72	-1.3%	2 114	4 789
MSICH	2084	-0.1%	4 331	2 670
ALMK	0.05	-0.2%	1 361	1 371

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	▶	Канал пробит и значит вероятность дальнейшего снижения до 3-4 июля растет
BAVL UK	-	-	-	-	-	0.060	▶	Пока трендовая линия в силе думать о покупках не стоит. Возможен еще отход ниже, акция не стабильна.
DOEN UK	16.77	16.00	-	25.13	28.25	33.49	▶	Хотя цена вернулась выше многолетнего дна, до начала июня лучше подождать и посмотреть что нарисует—дно или вершина. В соответствии с этим принимать решение.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
26.06.2012	9:00	Германия	Индекс потребительского доверия GfK	июл	5.80	5.60	5.70	пункты
26.06.2012	16:00	США	Индекс цен на жилье case-shiller	апр	-	-2.500	-2.6	%
26.06.2012	17:00	США	Индекс потребительского доверия		-	63.50	64.90	пункты
25.06.2012	15:30	США	Индекс экономической активности ФРБ Чикаго	май	-0.450	-	0.1	пункты
25.06.2012	17:00	США	Продажи нового жилья	май	0.369	0.346	0,343	млн

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	0.88	3 712	4.4%	BUY	2.97	236%	0.1	0.1	3.4	2.7	нег.	26.4
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.18	2 229	0.8%	BUY	1.02	467%	0.0	нег.	0.6	нег.	9.2	5.2
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 361	3.9%	BUY	0.24	355%	0.4	0.4	6.2	6.2	нег.	12.2
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	35.4	373	9.4%	BUY	180.5	410%	0.0	нег.	нег.	0.7	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.4	3.2	9.2	14.6
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.76	538	9.0%	BUY	26.09	847%	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	0.90	246	9.0%	BUY	6.34	605%	0.2	0.2	3.4	2.3	2.2	1.5
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.30	1 101	4.0%	BUY	3.65	181%	0.4	0.4	1.6	1.2	4.9	3.3
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.24	415	5.4%	BUY	9.48	665%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.6	6.4
Северный ГОК	SGOK UK	7.91	18 214	0.6%	BUY	20.28	157%	1.3	1.2	2.1	2.0	3.3	3.2
Центральный ГОК	CGOK UK	7.10	8 315	0.5%	BUY	12.47	76%	1.4	1.4	2.7	2.7	4.0	4.1
Полтавский ГОК	PGOK UK	13.00	2 483	2.7%	BUY	57.12	339%	0.5	0.5	1.5	1.7	1.6	2.0
Добыча, всего								0.6	0.5	2.2	1.9	6.0	3.5

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	600.0	3 580	6.0%	BUY	1744	191%	0.6	0.5	4.6	3.6	7.0	4.5
Центрэнерго	CEEN UK	5.72	2 114	21.7%	BUY	29.19	410%	0.4	0.4	5.4	4.4	7.6	5.3
Западэнерго	ZAEN UK	85.0	1 087	4.9%	BUY	433.2	410%	0.2	0.2	3.7	2.4	5.9	3.1
Донбассэнерго	DOEN UK	18.70	442	14.2%	BUY	143.3	666%	0.3	0.3	8.9	4.9	нег.	15.9
Генерация, всего								0.4	0.3	5.7	3.8	6.8	7.2
Днепрооблэнерго	DNON UK	190.0	1 138	9.1%	BUY	386.0	103%	0.1	0.1	3.2	2.1	17.1	11.5
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	2.94	527	10.9%	BUY	4.99	70%	0.1	0.1	3.5	2.3	35.7	23.5
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	1.51	188	14.5%	HOLD	1.63	8%	0.3	0.2	3.1	2.0	28.3	18.3
Крымэнерго	KREN UK	1.43	248	19.6%	BUY	3.58	150%	0.2	0.2	2.0	1.3	6.3	4.1
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	35.0	108	4.7%	BUY	207.0	491%	0.1	0.1	0.5	0.3	1.6	1.0
Прикарпатьеоблэнерго	PREN UK	1.52	158	12.3%	BUY	5.06	233%	0.2	0.2	1.7	1.2	2.1	1.4
Черниговоблэнерго	CHEON UK	1.65	197	16.0%	BUY	4.54	175%	0.2	0.2	1.6	1.0	3.2	2.0
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.70	86	8.4%	BUY	4.76	580%	0.2	0.2	1.1	0.9	2.2	1.4
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	2.1	1.4	21.9	14.4

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	0.83	2 156	8.2%	BUY	1.99	140%	0.4	0.4	2.3	1.9	3.3	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	0.28	57	12.4%	BUY	5.04	1683%	0.0	0.0	0.3	0.3	0.6	0.4
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	11.00	12	24.8%	BUY	110.7	906%	0.2	0.2	2.2	2.2	1.6	1.0
Производство труб, всего								0.2	0.2	1.5	1.4	1.9	1.4

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	146.1	7 923	0.5%	BUY	645.4	342%	0.3	0.3	2.7	1.5	4.5	2.1
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	4.1	2.9	7.1	4.9

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	2 647	3.8%	BUY	0.58	557%	0.4	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.15	1 903	4.5%	BUY	0.83	454%	0.6	0.5	0.3	0.2	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.08	640	5.5%	BUY	4.71	337%	1.3	1.0	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.	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	2084	4 331	24.0%	BUY	5805	179%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.92	2 055	10.6%	BUY	53.68	200%	0.3	0.3	2.0	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.64	597	10.0%	BUY	13.36	407%	0.1	0.1	1.1	0.7	2.1	1.9
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.22	930	8.0%	BUY	0.30	37%	0.9	0.7	12.1	8.6	нег.	18.9
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.00	438	4.7%	BUY	7.62	281%	0.4	0.3	6.3	3.7	8.9	4.5
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.20	156	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.6	10.6	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	95	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.8	0.5	0.4
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	4.6

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	0.24	4 504	7.2%	BUY	0.86	256%	0.6	0.7	2.8	2.4	1.7	5.6
Стирол	STIR UK	15.32	416	9.6%	BUY	126.1	723%	0.1	0.2	2.2	2.7	6.1	6.6
Всего								0.4	0.4	2.5	2.6	3.9	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	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:

Антон Ливинский	инвестиционный управляющий	+380 44 207-0103	levinskiy@sokrat.com.ua
------------------------	----------------------------	------------------	----------------------------------------------------------------------

Интернет-трейдинг:

Алексей Беляев	директор департамента	+380 44 498-4918	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).