

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

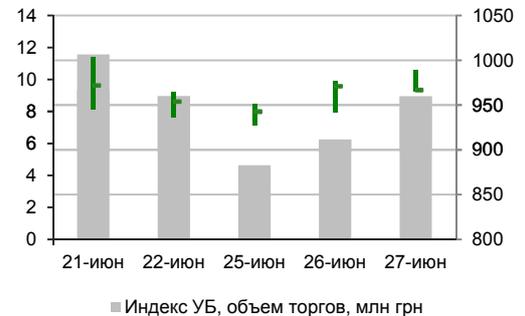
Обзор рынка

В среду, 27 июня, украинские фондовые площадки закрылись со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.42%, до 967.00 пункта, а индекс ПФТС вырос на 0.42%, до 362.31 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+4.53%), Азовстали (+1.89%) и Укрнафты (+0.72%). Наибольшее давление на индекс оказали бумаги Мотор Сичи (-4.72%), Авдеевского КХЗ (-2.01%) и Алчевского металлургического комбината (-1.21%).

В среду на западных фондовых площадках преобладали оптимистические настроения, причиной чему послужила сильная статистика из США. Так, объем заказов на товары длительного пользования вырос на 1.1%, тогда как ожидался рост на 0.4%. Индекс незавершенных сделок по продаже домов также вышел значительно лучше ожиданий – в мае значение индекса повысилось на 5.9% - до 101.1 пункта. Кроме того, поддержку рынку оказали слухи о том, что власти КНР намерены предпринять дополнительные меры для стимулирования экономики страны.

Внешний фон для начала торгов на украинском фондовом рынке сегодня является довольно позитивным. В пятницу на фондовых биржах США и Европы торги проходили в позитивном ключе на фоне результатов саммита ЕС, который состоялся 28-29 июня. В ходе саммита лидеры стран приняли ряд мер по борьбе с долговым кризисом в еврозоне, среди которых – расширение полномочий ЕЦБ, меры по смягчению условий предоставления кредита Испании, а также было принято решение о том, что средства европейских финансовых фондов могут использоваться напрямую для рекапитализации банков региона.

Сегодня на ход торгов могут оказать влияния данные по производственной активности из Китая и Еврозоны, Германии, Франции и Италии, а также индекс экономических условий ISM в производственной сфере по США.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	967	-0.4%	-60.4%
PFTS	362.3	0.4%	-62.8%
RTS	1 351	5.4%	-23.7%
S&P 500	1 362	2.5%	8.3%
FTSE 100	5 571	1.4%	-5.6%
Dax	6 416	4.3%	-7.2%
Nikkei	9 003	0.0%	-12.0%
USD/UAH	8.1	0.0%	1.7%
EUR/UAH	10.2	-0.3%	-2.8%
EUR/USD	1.26	-0.3%	-5.7%
Oil (WTI)	83.74	-1.4%	-11.4%
Gold	1 575	-0.8%	10.8%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
HOEN	1.69	956%	302	0.00
LSHP	9.7	94%	134	45.3
UTLM	0.3	36%	6 180	310
ZHMZ	8.0	36%	223	12.8
Лидеры падения				
KVZR	10.00	-0.81	3.61	0.50
NITR	1.45	-15%	580	0.00
DNSH	7.55	-6.8%	22.5	0.00
KRAZ	0.04	-5.7%	79.2	0.92
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2041	-4.7%	4 241	6 866
KRDB	0.01	0.0%	1 574	2 412
ALMK	0.05	-1.1%	1 364	2 029

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	▶	Ожидаем пару дней вне рынка, т. К. после умеренного падения скорее всего произойдет еще один импульс вниз. Тренд нисходящий и не может развернуться глобально вверх раньше, чем через пару недель.
CEEN UK	4.9	2.7	-	7.02	8.48	9.19	▶	Еще один ход вниз будет скорее всего в район 4.9 и там цена покажет намерена ли она идти ниже либо продолжит затем выше 7.0.
USCB UK	0.14	-	-	0.22	0.30	-	▶	Цена отскочила от 0.14, но это можно воспринимать пока как коррекцию при нисходящем движении. Даже если будет ход к 0.2, цена еще раз вернется к 0.18-0.17, поэтому короткие сделки допустимы, длительные можно не спешить.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
02.07.2012	5:30	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC	июн	-	-	48.10	пункты
02.07.2012	10:13	Италия	Индекс деловой активности в промышленности	июн	-	44.5	44.8	пункты
02.07.2012	10:48	Франция	Индекс деловой активности в промышленности	июн	-	45.30	45.30	пункты
02.07.2012	10:53	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	июн	-	44.7	44.7	пункты
02.07.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	июн	-	44.80	44.80	пункты
02.07.2012	12:00	Еврозона	Уровень безработицы	май	-	-	11.0	%
02.07.2012	17:00	США	Индекс экономических условий ISM в производственной сфере	июн	-	52.00	53.50	пункты
27.06.2012	-	Германия	Индекс потребительских цен м/м	июн	-0.10	0.0	-0.2	%
27.06.2012	15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	май	1.10	0.40	0.00	%
27.06.2012	17:00	США	Индекс незавершенных сделок по продаже домов	май	5.9	1.0	-5.5	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
25.07.2012	VIEN UZ	BCA	Винницаоблэнерго	Изменения в устав, ликвидация структурной единицы "МТО и автотранспорт".

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Результаты собраний
23.06.2012	CHON UZ	ECA	Черкасыоблэнерго	Принято решение о выплате дивидендов за 2011 год в размере 0.037 грн на акцию
25.06.2012	KREN UZ	ECA	Крымэнерго	Принято решение о выплате дивидендов за 2011 год в размере 0.058 грн на акцию
26.06.2012	DNON UZ	ECA	Днепрооблэнерго	Принято решение о выплате дивидендов за 2011 год в размере 2.17 грн на акцию

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	0.92	3 847	4.4%	BUY	2.97	225%	0.1	0.1	3.6	2.8	нег.	27.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.20	2 469	0.8%	BUY	1.02	412%	0.0	0.0	0.8	0.2	10.2	5.7
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 364	3.9%	BUY	0.24	354%	0.4	0.4	6.2	6.2	нег.	12.2
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	36.6	386	9.4%	BUY	180.5	393%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.5	2.5	10.2	15.1
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.78	543	9.0%	BUY	26.09	838%	0.0	0.0	0.5	0.3	2.0	1.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.14	435	2.0%	BUY	0.92	537%	0.1	0.1	4.1	2.8	16.2	6.8
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.96	263	9.0%	BUY	6.34	561%	0.2	0.2	3.4	2.4	2.3	1.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.25	1 060	4.0%	BUY	3.65	192%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.7	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.10	368	5.4%	BUY	9.48	761%	0.7	0.6	2.4	2.0	13.8	5.7
Северный ГОК	SGOK UK	7.91	18 225	0.6%	BUY	20.28	156%	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	14.00	2 674	2.7%	BUY	57.12	308%	0.5	0.5	1.6	1.8	1.7	2.1
Добыча, всего								0.6	0.5	2.3	1.9	6.0	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	609.0	3 634	6.0%	BUY	1744	186%	0.6	0.5	4.6	3.6	7.1	4.5
Центрэнерго	CEEN UK	5.82	2 148	21.7%	BUY	29.19	402%	0.4	0.4	5.5	4.4	7.7	5.4
Западэнерго	ZAEN UK	104.0	1 330	4.9%	BUY	433.2	317%	0.3	0.2	4.3	2.8	7.2	3.7
Донбассэнерго	DOEN UK	19.50	461	14.2%	BUY	143.3	635%	0.3	0.3	9.1	5.0	нег.	16.6
Генерация, всего								0.4	0.3	5.9	4.0	7.3	7.5
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	1.47	255	19.6%	BUY	3.58	143%	0.2	0.2	2.0	1.4	6.5	4.2
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	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	0.60	74	8.4%	BUY	4.76	691%	0.2	0.1	1.1	0.9	1.9	1.2
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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	0.87	2 258	8.2%	BUY	1.99	129%	0.4	0.4	2.4	2.0	3.5	2.9
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.45	580	6.1%	BUY	11.80	714%	0.2	0.2	1.1	1.0	1.7	1.2
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	1.8	1.4

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

Нефть и газ

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
Укрнафта	UNAF UK	152.9	8 292	0.5%	BUY	645.4	322%	0.3	0.3	2.8	1.5	4.7	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	7.2	4.9

Сельское хозяйство и пищевая промышленность

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
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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.09	2 740	3.8%	BUY	0.58	535%	0.5	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.17	2 170	4.5%	BUY	0.83	386%	0.6	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.14	676	5.5%	BUY	4.71	314%	1.4	1.1	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.8	0.7	0.3	0.2	14.9%	16.7%

Машиностроение

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
Мотор Сич	MSICH UK	2041	4 241	24.0%	BUY	5805	184%	0.6	0.4	1.8	1.3	2.3	2.1
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.95	2 058	10.6%	BUY	53.68	199%	0.3	0.3	2.0	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.60	589	10.0%	BUY	13.36	414%	0.1	0.1	1.1	0.7	2.0	1.9
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.17	736	8.0%	BUY	0.30	74%	0.8	0.7	11.4	8.2	нег.	15.0
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.20	482	4.7%	BUY	7.62	246%	0.4	0.3	6.8	4.0	9.8	4.9
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.00	142	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.5	10.5	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	79	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.4	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	3.1	4.0

Прочее

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
Укртелеком	UTLM UK	0.33	6 180	7.2%	BUY	0.86	159%	0.9	1.0	3.8	3.2	2.3	7.6
Стирол	STIR UK	16.90	458	9.6%	BUY	126.1	646%	0.1	0.2	2.3	2.9	6.7	7.3
Всего								0.5	0.6	3.1	3.0	4.5	7.5

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).