

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

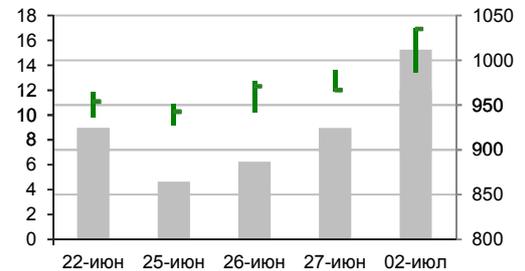
Обзор рынка

В понедельник, 2 июля, украинские фондовые площадки закрылись в зеленой зоне под влиянием позитивного внешнего фона. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 7.05%, до 1035.13 пункта, а индекс ПФТС – на 0.87%, до 365.47 пункта. Основную поддержку индексу УБ оказали акции Авдеевского КХЗ (+17.54%), Мотор Сичи (+9.6%), Центрэнерго (+7.31%) и Укрсоцбанка (+6.38%).

Вчера украинские инвесторы отыгрывали итоги саммита ЕС, на котором лидеры стран одобрили ряд антикризисных мер, что, в свою очередь, несколько снизило обеспокоенность за будущее проблемных стран Еврозоны. Поддержку фондовым индексам также оказала статистика по индексу производственной активности Китая, который, хотя и продолжает находиться ниже отметки в 50 пунктов, оказался выше ожиданий. Аналогичный показатель по Еврозоне и Германии также вышел лучше ожиданий, но, вместе с тем, данные остаются слабыми и показывают снижение деловой активности в производстве. Сдерживающее влияние оказала и статистика по рынку труда Еврозоны, которая в очередной раз засвидетельствовала повышение уровня безработицы в регионе – до 11.1%.

Негативному открытию американских бирж поспособствовали слабые данные по индексу экономических условий ISM в производственной сфере. Так, значение индекса впервые с июля 2009 года упало ниже 50 пунктов – до 49.7, тогда как, что индекс составит 52.0 пункта.

Сегодня на ход торгов могут повлиять данные по индексу цен производителей из Еврозоны, а также данные по индексу деловой активности в Нью-Йорке и заказам в обрабатывающей промышленности, которые уже во второй половине дня выйдут в США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 035	7.0%	-57.6%
PFTS	365.5	0.9%	-62.5%
RTS	1 357	0.5%	-23.3%
S&P 500	1 366	0.2%	8.6%
FTSE 100	5 641	1.2%	-4.4%
Dax	6 496	1.2%	-6.0%
Nikkei	9 067	0.7%	-11.4%
USD/UAH	8.1	0.1%	1.8%
EUR/UAH	10.2	-0.2%	-3.0%
EUR/USD	1.26	-0.3%	-6.0%
Oil (WTI)	84.27	0.6%	-10.8%
Gold	1 596	-0.2%	12.3%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
AVDK	3.27	18%	637.9	1 619
NVTR	0.32	13%	63.96	0.00
MMKI	0.22	10%	2 719	19.67
MSICH	2237	10%	4 648	9 935
Лидеры падения				
UTLM	0.24	-0.27	4 494	91.4
ALKZ	0.13	-10%	392	0.00
AVTO	43.0	-8.5%	272	0.00
HMBZ	0.47	-6.0%	158	94.0
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2237	9.6%	4 648	9 935
UNAF	158.0	3.3%	8 568	3 542
CEEN	6.24	7.3%	2 305	3 427

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	▶	Как видим, цена все еще в рамках малого канала и при подходе к 1075 индекс будет решать – расти дальше либо снижаться.
ALMK UK	-	-	-	-	-	-	▶	Акция показала возможный выход из нисходящего тренда, и при выходе выше 0.06 появится признак роста дальше к 0.08.
AZST UK	-	-	-	-	-	-	▶	По данной акции поступили признаки силы, поэтому снижение к 0.08-0.085 можно будет использовать для покупок.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
03.07.2012	12:00	Еврозона	Индекс цен производителей м/м	май	-	-0.30	0.00	%
03.07.2012	16:45	США	Индекс деловой активности в Нью-Йорке	июн	-	-	557.3	пункты
03.07.2012	17:00	США	Заказы в обрабатывающей промышленности	май	-	0.2	-0.6	%
02.07.2012	5:30	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC	июн	48.2	-	48.1	пункты
02.07.2012	10:13	Италия	Индекс деловой активности в промышленности	июн	44.6	44.5	44.8	пункты
02.07.2012	10:48	Франция	Индекс деловой активности в промышленности	июн	45.2	45.3	45.3	пункты
02.07.2012	10:53	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	июн	45.0	44.7	44.7	пункты
02.07.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	июн	45.1	44.8	44.8	пункты
02.07.2012	12:00	Еврозона	Уровень безработицы	май	11.1	-	11.0	%
02.07.2012	17:00	США	Индекс экономических условий ISM в производственной сфере	июн	49.7	52.0	53.5	пункты

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	Черкассыоблэнерго	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	0.96	4 053	4.4%	BUY	2.97	208%	0.1	0.1	3.8	3.0	нег.	28.8
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	0.06	1 433	3.9%	BUY	0.24	332%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.8
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	38.6	408	9.4%	BUY	180.5	367%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.7	2.5	11.2	16.0
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.27	638	9.0%	BUY	26.09	698%	0.0	0.0	0.6	0.4	2.4	2.1
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	1.03	282	9.0%	BUY	6.34	516%	0.2	0.2	3.5	2.5	2.5	1.7
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.22	1 035	4.0%	BUY	3.65	199%	0.4	0.3	1.5	1.2	4.6	3.1
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.16	388	5.4%	BUY	9.48	717%	0.7	0.6	2.4	2.0	14.6	6.0
Северный ГОК	SGOK UK	8.10	18 651	0.6%	BUY	20.28	151%	1.4	1.3	2.2	2.1	3.4	3.3
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	14.80	2 827	2.7%	BUY	57.12	286%	0.5	0.5	1.6	1.9	1.8	2.3
Добыча, всего								0.6	0.6	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	6.24	2 305	21.7%	BUY	29.19	368%	0.5	0.4	5.8	4.6	8.3	5.7
Западэнерго	ZAEN UK	105.0	1 343	4.9%	BUY	433.2	313%	0.3	0.2	4.3	2.8	7.3	3.8
Донбассэнерго	DOEN UK	20.52	485	14.2%	BUY	143.3	598%	0.3	0.3	9.3	5.1	нег.	17.5
Генерация, всего								0.4	0.3	6.0	4.0	7.5	7.9
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	0.65	80	8.4%	BUY	4.76	632%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.1	1.3
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	0.84	2 183	8.2%	BUY	1.99	137%	0.4	0.4	2.3	1.9	3.3	2.8
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	0.32	64	12.4%	BUY	5.04	1476%	0.0	0.0	0.4	0.3	0.7	0.5
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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	158.0	8 568	0.5%	BUY	645.4	308%	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	0.10	2 893	3.8%	BUY	0.58	501%	0.5	0.4	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 308	4.5%	BUY	0.83	357%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.13	670	5.5%	BUY	4.71	317%	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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2237	4 648	24.0%	BUY	5805	159%	0.7	0.5	2.0	1.5	2.6	2.3
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	18.60	2 133	10.6%	BUY	53.68	189%	0.3	0.3	2.1	2.1	3.8	4.0
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	0.19	800	8.0%	BUY	0.30	59%	0.8	0.7	11.6	8.3	нег.	16.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.15	471	4.7%	BUY	7.62	254%	0.4	0.3	6.7	3.9	9.6	4.8
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	1.91	136	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	4.9	3.1	4.3

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	4 494	7.2%	BUY	0.86	257%	0.6	0.7	2.8	2.4	1.7	5.6
Стирол	STIR UK	18.09	491	9.6%	BUY	126.1	597%	0.1	0.2	2.5	3.0	7.2	7.8
Всего								0.4	0.5	2.6	2.7	4.5	6.7

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:

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).