

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

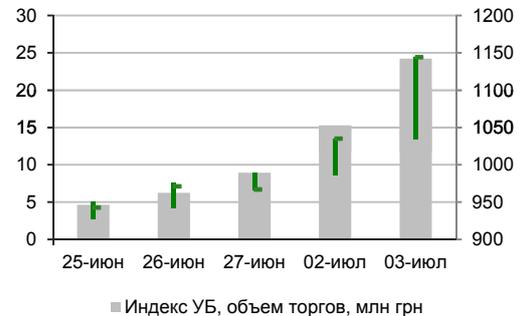
Обзор рынка

Во вторник, 3 июля, украинские фондовые площадки вновь завершили торги в зеленой зоне. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 10.54%, до 1144.19 пункта, а индекс ПФТС – на 4.32%, до 381.27 пункта. Среди предприятий индексной корзины лидерами роста стали бумаги Алчевского металлургического комбината (+17.27%), Азовстали (+14.94%), Авдеевского КХЗ (+13.61%) и Енакиевского металлургического завода (+13.25%).

Торги на западных фондовых площадках проходили в позитивном ключе на фоне ожиданий стимулирования мировыми ЦБ национальных экономик. Слабая статистика по рынку труда, вышедшая в Европе накануне, а также вчерашнее снижение индекса цен производителей в регионе только усиливает надежды инвесторов на смягчения монетарной политики Европейского центробанка, заседание которого назначено на 5 июля. В частности ожидается, что регулятор может понизить ключевую процентную ставку. В четверг, 5 июля также состоится заседание Банка Англии.

Позитивное влияние на динамику индексов оказали данные по заказам в обрабатывающей промышленности США. Так, после двух месяцев снижения, объем заказов в мае вырос на 0.7%, что превзошло ожидания аналитиков, прогнозировавших 0.2% рост.

Сегодня в центре внимания участников будут находиться новости из Европы, так как биржи США закрыты в связи с празднованием Дня независимости. Среди статистики стоит обратить внимание на данные по розничным продажам Еврозоны, а также индексу деловой активности в сфере услуг по Китаю, Еврозоне и Великобритании.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 144	10.5%	-53.2%
PFTS	381.3	4.3%	-60.9%
RTS	1 408	3.8%	-20.4%
S&P 500	1 374	0.6%	9.3%
FTSE 100	5 688	0.8%	-3.6%
Dax	6 578	1.3%	-4.9%
Nikkei	9 104	0.4%	-11.0%
USD/UAH	8.1	0.0%	1.8%
EUR/UAH	10.2	0.2%	-2.9%
EUR/USD	1.26	0.2%	-5.8%
Oil (WTI)	86.81	3.0%	-8.2%
Gold	1 622	1.6%	14.1%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
ZAEN	124	18%	1 586	0.00
ALMK	0.07	17%	1 681	1 318
AZST	1.11	15%	4 658	197.2
AVDK	3.7	14%	725	1 608
Лидеры падения				
DNON	149	-0.22	892.8	657.2
KRDB	0.01	-2%	1 535	901.7
MMKI	0.21	-2.2%	2 659	19.23
DNEN	600	-1.5%	3 580	175.4
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2370	5.9%	4 925	3 626
CEEN	6.79	8.8%	2 508	2 893
UNAF	178	12.7%	9 653	1 698

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	-	▲	Рост подтвержден согласно сценарию, и пока ожидаем район 1300
MSICH UK	2017	1554	1403	2480	2635	2942	▲	В рамках отскока цена может достигнуть 2300 и 2480, откуда вновь скорректироваться. В случае длительного роста целью станет район 2940.
UTLM UK	0.26	0.17	-	0.35	0.42	0.45	▶	По-прежнему, цена слаба, хотя и находится на низких уровнях. Торопиться с покупками пока не нужно. Для долгосрочных позиций покупки в районе 0.25-0.28 допустимы.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
04.07.2012	5:30	Китай	Индекс деловой активности в сфере услуг	июн	52.30	-	54.70	пункты
04.07.2012	10:48	Франция	Индекс деловой активности в сфере услуг	июн	-	47.3	47.3	пункты
04.07.2012	10:53	Германия	Индекс деловой активности в сфере услуг	июн	-	50.30	50.30	пункты
04.07.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в сфере услуг	июн	-	46.8	46.8	пункты
04.07.2012	11:28	Великобр.	Индекс деловой активности в сфере услуг	июн	-	52.80	53.30	пункты
04.07.2012	12:00	Великобр.	Розничные продажи м/м	май	-	0.3	-1.0	%
03.07.2012	12:00	Еврозона	Индекс цен производителей м/м	май	-0.50	-0.30	0.00	%
03.07.2012	16:45	США	Индекс деловой активности в Нью-Йорке	июн	557.2	-	557.3	пункты
03.07.2012	17:00	США	Заказы в обрабатывающей промышленности	май	0.7	0.2	-0.6	%

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	1.11	4 658	4.4%	BUY	2.97	168%	0.1	0.1	4.4	3.5	нег.	33.1
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.21	2 659	0.8%	BUY	1.02	376%	0.0	0.0	0.9	0.3	10.9	6.2
Алчевский МК	ALMK UK	0.07	1 681	3.9%	BUY	0.24	268%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	15.1
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	43.8	462	9.4%	BUY	180.5	313%	0.0	нег.	нег.	0.4	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	4.0	2.7	10.9	18.1
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.72	725	9.0%	BUY	26.09	602%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.7	2.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.14	422	2.0%	BUY	0.92	557%	0.1	0.1	4.0	2.7	15.7	6.6
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.11	304	9.0%	BUY	6.34	471%	0.2	0.2	3.6	2.5	2.7	1.9
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.27	1 078	4.0%	BUY	3.65	187%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.8	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.26	422	5.4%	BUY	9.48	652%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.8	6.5
Северный ГОК	SGOK UK	8.12	18 702	0.6%	BUY	20.28	150%	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	15.84	3 025	2.7%	BUY	57.12	261%	0.6	0.6	1.7	2.0	2.0	2.4
Добыча, всего								0.6	0.6	2.4	2.0	6.4	3.8

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	600.0	3 580	6.0%	BUY	1744	191%	0.6	0.5	4.6	3.6	7.0	4.5
Центрэнерго	CEEN UK	6.79	2 508	21.7%	BUY	29.19	330%	0.5	0.4	6.1	4.9	9.0	6.2
Западэнерго	ZAEN UK	124.0	1 586	4.9%	BUY	433.2	249%	0.3	0.2	4.9	3.2	8.6	4.5
Донбассэнерго	DOEN UK	22.74	538	14.2%	BUY	143.3	530%	0.3	0.3	9.8	5.3	нег.	19.3
Генерация, всего								0.4	0.4	6.3	4.2	8.2	8.6
Днепрооблэнерго	DNON UK	149.0	893	9.1%	BUY	386.0	159%	0.1	0.1	2.5	1.7	13.4	9.0
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	0.68	84	8.4%	BUY	4.76	597%	0.2	0.1	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	2.0	1.4	21.7	14.2

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	0.90	2 336	8.2%	BUY	1.99	122%	0.5	0.4	2.5	2.1	3.6	3.0
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	0.33	66	12.4%	BUY	5.04	1429%	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	1.9	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	178.0	9 653	0.5%	BUY	645.4	263%	0.4	0.4	3.3	1.8	5.5	2.5
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	4.4	3.0	7.6	5.1

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	3 103	3.8%	BUY	0.58	460%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.20	2 476	4.5%	BUY	0.83	326%	0.7	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.14	677	5.5%	BUY	4.71	313%	1.4	1.1	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.9	0.7	0.3	0.3	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	2370	4 925	24.0%	BUY	5805	145%	0.7	0.5	2.1	1.6	2.7	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	19.75	2 265	10.6%	BUY	53.68	172%	0.3	0.3	2.3	2.2	4.0	4.2
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.90	657	10.0%	BUY	13.36	361%	0.1	0.1	1.3	0.9	2.3	2.1
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.19	811	8.0%	BUY	0.30	57%	0.8	0.7	11.7	8.4	нег.	16.5
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.16	474	4.7%	BUY	7.62	252%	0.4	0.3	6.7	3.9	9.7	4.9
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.16	154	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.6	10.6	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	5.9	4.9	3.2	4.4

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	4 485	7.2%	BUY	0.86	257%	0.6	0.7	2.8	2.4	1.7	5.6
Стирол	STIR UK	18.55	503	9.6%	BUY	126.1	580%	0.1	0.2	2.5	3.0	7.4	8.0
Всего								0.4	0.5	2.6	2.7	4.6	6.8

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).