

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

## Обзор рынка

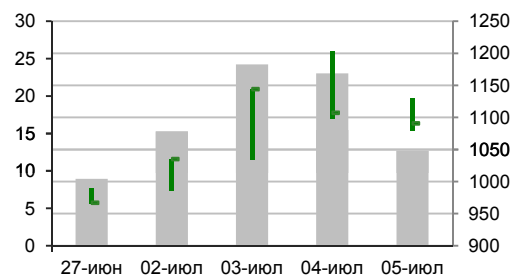
В четверг, 5 июля, украинские фондовые площадки вновь закрылись разнонаправленно. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.5%, до 1090.85 пункта, а индекс ПФТС вырос на 0.8%, до 397.71 пункта. Среди предприятий индексной корзины лидерами снижения стали бумаги Азовстали (-3.97%), Авдеевского КХЗ (-3.97%) и Алчевского металлургического комбината (-3.11). Несколько лучше рынка завершили торговую сессию акции Донбассэнерго (+3.14%) и Банка Аваль (+0.2%).

Торги на фондовых биржах Европы и США завершились преимущественно со снижением индексов. Итоги заседания ЕЦБ не оказали ожидаемую поддержку рынку. Глава ЕЦБ Марио Драги отметил, что экономический рост в еврозоне остается довольно слабым и существуют новые риски замедления экономики региона. Учетная ставка, как и ожидалось, была понижена на 0.25 процентных пункта – до 0.75%, а ставку по депозитам снизили до нуля, что окажет стимулирующее воздействие на банки.

Помимо Европейского центрального банка, о снижении базовых процентных ставок также заявил Народный банк Китая, что оказало благоприятное влияние на индексы. В КНР ставка по кредитам была снижена на 0.31 п.п. – до 6%, а по депозитам – на 0.25 п.п. – до 3%.

Кроме того, поддержку индексам оказали сильные данные по рынку труда из США. Так, количество первичных обращений за пособиями по безработице за прошедшую неделю снизилось, а прирост новых рабочих мест в июне, по данным агентства ADP, составил 176 тыс., тогда как ожидался рост на 105 тыс. Индикатор занятости ADP позволяет делать прогнозы в отношении пятничных данных по изменению числа занятости в несельскохозяйственном секторе в июне.

Сегодня из статистики на ход торгов могут оказать влияние данные по промышленному производству Германии, а также данные по рынку труда США за июнь.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 091	-1.5%	-55.4%
PFTS	397.7	0.8%	-59.2%
RTS	1 408	0.0%	-20.5%
S&P 500	1 368	-0.5%	8.7%
FTSE 100	5 693	0.1%	-3.5%
Dax	6 536	-0.4%	-5.5%
Nikkei	9 021	-0.7%	-11.8%
USD/UAH	8.1	-0.2%	1.7%
EUR/UAH	10.0	-1.3%	-4.7%
EUR/USD	1.24	-1.1%	-7.4%
Oil (WTI)	86.16	-0.7%	-8.8%
Gold	1 601	-1.3%	12.7%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
KIGA	1.80	64%	61	0.00
DAKOR	5.7	22%	33	0.00
LSHP	5.00	21%	69	49.1
MZVM	0.13	5.3%	42	0.0
<b>Лидеры падения</b>				
LVON	0.40	-0.92	77.6	3.07
KNST	15.0	-25%	39.7	0.00
AVTO	37.0	-18%	234.2	0.00
DNEN	501	-17%	2 988.5	0.00
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2247	-1.4%	4 669	3 181
CEEN	6.43	-0.2%	2 377	2 467
ALMK	0.06	-3.1%	1 608	1 273

## Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S <sub>1</sub>	S <sub>2</sub>	S <sub>3</sub>	R <sub>1</sub>	R <sub>2</sub>	R <sub>3</sub>		
Индекс УБ	760	1074	-	1286	1389	-	▲	Индекс выбрал сценарий резкого взлета, трендовая линия пробита, поэтому через несколько дней остановки рост может продолжиться.
PGOK UK	7.6	-	-	20.4	-	-	▶	«Акция слабая и может продолжить снижение к 12». Мы два месяца ожидали выполнения цели и теперь цена может пойти выше 17, что будет сильным признаком, либо топотаться в районе 15-18 и еще обновить дно до 11.
SGOK UK	6.96	6.31	-	8.95	10.94	11.61	▶	Акция следовала ниже, как и предполагалось, но затем внезапно рухнула и надеюсь нашими рекомендациями мы уберегли вас от покупок. В этом отчете мы отслеживаем только Тех.А., поэтому с этой позиции пока рекомендуем быть вне рынка.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
06.07.2012	13:00	Германия	Промышленное производство м/м	май	-	0.10	-2.20	%
06.07.2012	15:30	США	Занятость в несельскохозяйственном секторе	июн	-	90.0	69.0	тыс
06.07.2012	15:30	США	Уровень безработицы	июн	-	7.30	7.30	%
05.07.2012	13:00	Германия	Промышленные заказы	май	0.6	0.0	-1.9	%
05.07.2012	14:00	Великобр.	Ключевая ставка Банка Англии	июл	0.50	0.50	0.50	%
05.07.2012	14:45	Еврозона	Ключевая ставка ЕЦБ	июл	0.75	0.75	1.0	%
05.07.2012	15:15	США	Индикатор занятости ADP	июн	176	105	133	тыс
05.07.2012	15:30	США	Количество обращений за пособиями по безработице	-	374.0	385.0	386.0	тыс
05.07.2012	17:00	США	Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM	июн	51.7	55.0	55.6	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	1.02	4 271	4.4%	BUY	2.97	192%	0.1	0.1	4.0	3.2	нег.	30.4
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.20	2 414	0.8%	BUY	1.02	424%	0.0	0.0	0.7	0.1	9.9	5.6
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 608	3.9%	BUY	0.24	285%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	14.4
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	41.4	437	9.4%	BUY	180.5	336%	0.0	нег.	нег.	0.4	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>3.7</b>	<b>2.6</b>	<b>9.9</b>	<b>16.8</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.71	723	9.0%	BUY	26.09	604%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.7	2.4
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	1.00	274	9.0%	BUY	6.34	534%	0.2	0.2	3.5	2.4	2.4	1.7
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.26	1 068	4.0%	BUY	3.65	190%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.8	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.35	452	5.4%	BUY	9.48	602%	0.8	0.6	2.6	2.2	16.9	6.9
Северный ГОК	SGOK UK	8.10	18 658	0.6%	BUY	20.28	150%	1.4	1.3	2.2	2.1	3.4	3.3
Центральный ГОК	CGOK UK	6.98	8 179	0.5%	BUY	12.47	79%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	15.00	2 865	2.7%	BUY	57.12	281%	0.5	0.5	1.6	1.9	1.9	2.3
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>2.3</b>	<b>1.9</b>	<b>6.3</b>	<b>3.7</b>

## 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	500.8	2 988	6.0%	BUY	1744	248%	0.5	0.4	4.0	3.1	5.8	3.7
Центрэнерго	CEEN UK	6.43	2 377	21.7%	BUY	29.19	354%	0.5	0.4	5.9	4.7	8.6	5.9
Западнеэнерго	ZAEN UK	112.9	1 444	4.9%	BUY	433.2	284%	0.3	0.2	4.6	3.0	7.8	4.1
Донбассэнерго	DOEN UK	22.35	528	14.2%	BUY	143.3	541%	0.3	0.3	9.7	5.3	нег.	19.0
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>6.0</b>	<b>4.0</b>	<b>7.4</b>	<b>8.2</b>
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	0.40	78	10.8%	BUY	4.22	955%	0.1	0.1	0.5	0.4	0.7	0.4
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	1.70	294	19.6%	BUY	3.58	111%	0.2	0.2	2.2	1.5	7.5	4.9
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	e	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	0.63	76	8.4%	BUY	4.76	662%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	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.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>1.9</b>	<b>1.3</b>	<b>21.3</b>	<b>14.0</b>

## 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	2 209	8.2%	BUY	1.99	135%	0.4	0.4	2.3	2.0	3.4	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	0.31	62	12.4%	BUY	5.04	1534%	0.0	0.0	0.4	0.3	0.6	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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>1.8</b>	<b>1.4</b>

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	174.5	9 463	0.5%	BUY	645.4	270%	0.4	0.4	3.2	1.8	5.4	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
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>4.4</b>	<b>3.0</b>	<b>7.6</b>	<b>5.1</b>

**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
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>3.1</b>	<b>2.7</b>	<b>4.0</b>	<b>2.7</b>

**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	3 016	3.8%	BUY	0.58	477%	0.5	0.5	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 291	4.5%	BUY	0.83	360%	0.7	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%
<b>Банки, всего</b>								<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.7%</b>

**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	2247	4 669	24.0%	BUY	5805	158%	0.7	0.5	2.0	1.5	2.6	2.3
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	18.00	2 064	10.6%	BUY	53.68	198%	0.3	0.3	2.0	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.83	640	10.0%	BUY	13.36	372%	0.1	0.1	1.2	0.8	2.2	2.0
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.17	726	8.0%	BUY	0.30	76%	0.8	0.7	11.4	e	нег.	14.8
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.88	412	4.7%	BUY	7.62	305%	0.4	0.3	6.1	3.5	8.4	4.2
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.16	153	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.6	10.6	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	100	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.8	0.6	0.4
Азовобщемаш	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	0.13	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>5.8</b>	<b>4.4</b>	<b>2.9</b>	<b>4.0</b>

**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	0.23	4 305	7.2%	BUY	0.86	272%	0.6	0.7	2.6	2.4	1.6	5.3
Стирол	STIR UK	18.18	493	9.6%	BUY	126.1	594%	0.1	0.2	2.5	3.0	7.3	7.8
<b>Всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>2.6</b>	<b>2.7</b>	<b>4.4</b>	<b>6.6</b>

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](mailto:contact@sokrat.com.ua)

**Продажи и торговые операции:**

<b>Константин Лесничий</b>	международные продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua">lisnychyy@sokrat.com.ua</a>
<b>Владимир Пономаренко</b>	торговые операции	+380 44 207-0102	<a href="mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua">ponomarenko@sokrat.com.ua</a>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

<b>Лилия Савчук</b>	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:savchuk@sokrat.com.ua">savchuk@sokrat.com.ua</a>
---------------------	-------------------------	------------------	--

**Доверительное управление:**

<b>Антон Ливинский</b>	инвестиционный управляющий	+380 44 207-0103	<a href="mailto:levinskiy@sokrat.com.ua">levinskiy@sokrat.com.ua</a>
------------------------	----------------------------	------------------	--

**Интернет-трейдинг:**

<b>Алексей Беляев</b>	директор департамента	+380 44 498-4918	<a href="mailto:belyaev@sokrat.com.ua">belyaev@sokrat.com.ua</a>
<b>Денис Королев</b>	администратор системы	+380 44 498-4923	<a href="mailto:korolyov@sokrat.com.ua">korolyov@sokrat.com.ua</a>
<b>Егор Бельковец</b>	администратор системы	+380 44 498-4935	<a href="mailto:belkovets@sokrat.com.ua">belkovets@sokrat.com.ua</a>

**Аналитика:**

<b>Елена Ходаковская</b>		+380 44 207-0100	<a href="mailto:khodakivska@sokrat.com.ua">khodakivska@sokrat.com.ua</a>
--------------------------	--	------------------	--

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).

e