

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

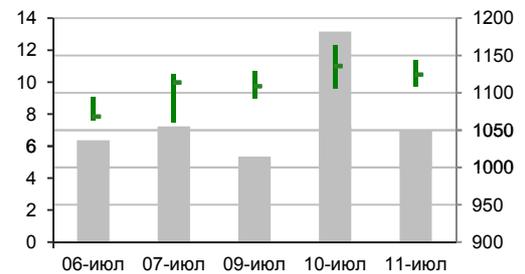
В среду, 11 июля, украинские фондовые индексы завершили торги разнонаправлено. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.01%, до 1124.56 пункта, а индекс ПФТС вырос на 0.19%, до 399.65 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Укрнафты (-3.75%), Авдеевского КХЗ (-3.60%) и Енакиевского металлургического завода (-3.5%). Лучше рынка смогли завершить торги бумаги Донбассэнерго (+3.3%).

Торги на западных фондовых площадках завершились со смешанной динамикой индексов на фоне понижения прогноза роста экономики США Федеральной резервной системой на 2012 год. ФРС ожидает, что в 2012 рост ВВП составит 1.9-2.4%, тогда как в январе 2012 прогнозировалось, что рост показателя будет на уровне 2.2-2.7%. Единого мнения касательно запуска очередного раунда количественного смягчения у участников заседания не сложилось. Часть выступает за QE3, еще часть считает что для принятия таких мер ситуация в экономике США должна ухудшиться.

Опасения вокруг долговых проблем Еврозоны продолжают оказывать давление на рынок. Так, Федеральный конституционный суд Германии перенес принятие окончательного решения по вопросу создания постоянно действующего Европейского стабилизационного механизма (ESM) на осень – это означает, что запуск механизма ESM откладывается.

Вчера стало известно, что премьер-министр Испании Мариано Рахой, с целью сокращения бюджетного дефицита, объявил об очередной программе мер жесткой экономии на 65 млрд. евро, однако эта новость практически не поддержала индексы.

Среди статистики, которая может повлиять на ход торгов сегодня стоит выделить данные по промышленному производству Еврозоны, данные по импортным и экспортным ценам, а также рынку труда из США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 125	-1.0%	-54.0%
PFTS	399.7	0.2%	-59.0%
RTS	1 356	-0.5%	-23.4%
S&P 500	1 341	0.0%	6.7%
FTSE 100	5 664	0.0%	-4.0%
Dax	6 454	0.2%	-6.7%
Nikkei	8 720	-1.5%	-14.8%
USD/UAH	8.1	-0.3%	1.7%
EUR/UAH	9.9	-0.6%	-5.9%
EUR/USD	1.22	-0.2%	-8.5%
Oil (WTI)	85.28	0.8%	-9.8%
Gold	1 567	-0.6%	10.3%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
NVTR	0.40	19.8%	80	0.00
DOEN	23.2	3.3%	547	220
ZHEN	0.67	2.5%	81	0.00
MZVM	0.15	1.2%	50	0.05
Лидеры падения				
HOEN	0.70	-0.6	125	138
KREN	1.50	-21%	259	0.0
UNAF	172	-4%	9 327	36.2
AVDK	3.86	-4%	752	772
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2268	-0.3%	4 713	2 842
CEEN	6.83	0.0%	2 523	2 378
ALMK	0.06	-2.5%	1 639	1 497

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	-	▲	Сценарий прежний
CEEN UK	4.86	2.7	-	7.02	8.48	9.19	▶	Пока цена выше линии, может быть дальнейший рост к 8.5. При ее пробитии—отход в район 5.5.
USCB UK	0.14	-	-	0.22	0.30	-	▲	Рост реализовался согласно сценарию, выход выше 0.22-0.23 даст очень сильный стимул для дальнейшего восхождения. Альтернативно можно отойти обратно к 0.17 и продолжить рост.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
12.07.2012	9:00	Германия	Индекс оптовых цен м/м	июн	-	-0.7	-0.7	%
12.07.2012	12:00	Еврозона	Промышленное производство м/м	май	-	0.0	-0.8	%
12.07.2012	15:30	США	Количество обращений за пособиями по безработице	-	-	372.0	374.0	тыс
12.07.2012	15:30	США	Экспортные цены	июн	-	-0.3	-0.4	%
12.07.2012	15:30	США	Импортные цены	июн	-	-1.7	-1.0	%
11.07.2012	9:00	Германия	Индекс потребительских цен	июн	-0.10	-0.1	-0.1	%
11.07.2012	15:30	США	Торговый баланс	май	-48.68	-48.5	-50.1	млрд USD

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	1.07	4 494	4.4%	BUY	2.97	178%	0.1	0.1	4.3	3.4	нег.	31.9
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.22	2 722	0.8%	BUY	1.02	365%	0.0	0.0	1.0	0.3	11.2	6.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 639	3.9%	BUY	0.24	277%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	14.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	40.5	427	9.4%	BUY	180.5	346%	0.0	нег.	нег.	0.5	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.9	2.7	11.2	17.7
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.86	752	9.0%	BUY	26.09	577%	0.0	0.0	0.8	0.6	2.8	2.5
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.13	386	2.0%	BUY	0.92	619%	0.1	0.1	3.7	2.6	14.4	6.0
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.10	301	9.0%	BUY	6.34	477%	0.2	0.2	3.6	2.5	2.6	1.8
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.25	1 058	4.0%	BUY	3.65	193%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.7	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.47	491	5.4%	BUY	9.48	546%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.4	7.5
Северный ГОК	SGOK UK	8.08	18 605	0.6%	BUY	20.28	151%	1.4	1.3	2.1	2.0	3.3	3.3
Центральный ГОК	CGOK UK	7.11	8 330	0.5%	BUY	12.47	75%	1.4	1.4	2.7	2.7	4.0	4.1
Полтавский ГОК	PGOK UK	15.25	2 913	2.7%	BUY	57.12	275%	0.5	0.5	1.7	1.9	1.9	2.3
Добыча, всего								0.6	0.6	2.3	2.0	6.5	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	599.9	3 580	6.0%	BUY	1744	191%	0.6	0.5	4.6	3.6	7.0	4.5
Центрэнерго	CEEN UK	6.83	2 523	21.7%	BUY	29.19	327%	0.5	0.4	6.1	4.9	9.1	6.3
Западнеэнерго	ZAEN UK	117.9	1 508	4.9%	BUY	433.2	267%	0.3	0.2	4.7	3.1	8.1	4.2
Донбассэнерго	DOEN UK	23.15	547	14.2%	BUY	143.3	519%	0.3	0.3	9.8	5.3	нег.	19.7
Генерация, всего								0.4	0.4	6.3	4.2	8.1	8.7
Днепрооблэнерго	DNON UK	150.0	899	9.1%	BUY	386.0	157%	0.1	0.1	2.5	1.7	13.5	9.1
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	1.50	259	19.6%	BUY	3.58	139%	0.2	0.2	2.1	1.4	6.6	4.3
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	0.67	81	8.4%	BUY	4.76	616%	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	0.1	1.9	1.3	21.3	14.0

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	2 339	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	0.40	80	12.4%	BUY	5.04	1161%	0.1	0.0	0.4	0.4	0.8	0.6
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	19.00	20	24.8%	BUY	110.7	483%	0.2	0.2	2.3	2.3	2.7	1.8
Производство труб, всего								0.2	0.2	1.6	1.4	2.2	1.6

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	172.0	9 327	0.5%	BUY	645.4	275%	0.4	0.4	3.2	1.7	5.3	2.4
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	4.3	3.0	7.5	5.1

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	0.15	1 379	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.5	1.3	5.4	2.9
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	0.10	3 091	3.8%	BUY	0.58	463%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 378	4.5%	BUY	0.83	343%	0.7	0.6	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.19	704	5.5%	BUY	4.71	297%	1.4	1.1	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.9	0.8	0.3	0.3	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	2268	4 713	24.0%	BUY	5805	156%	0.7	0.5	2.0	1.6	2.6	2.4
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.75	2 036	10.6%	BUY	53.68	202%	0.3	0.3	2.0	1.9	3.6	3.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.80	634	10.0%	BUY	13.36	377%	0.1	0.1	1.2	0.8	2.2	2.0
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.18	778	8.0%	BUY	0.30	64%	0.8	0.7	11.6	e	нег.	15.8
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.90	416	4.7%	BUY	7.62	301%	0.4	0.3	6.1	3.6	8.5	4.3
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	84	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	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	0.15	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	5.8	4.4	2.9	4.1

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	0.24	4 494	7.2%	BUY	0.86	257%	0.6	0.7	2.8	2.4	1.7	5.6
Стирол	STIR UK	19.65	533	9.6%	BUY	126.1	542%	0.1	0.2	2.6	3.1	7.8	8.5
Всего								0.4	0.5	2.7	2.8	4.8	7.0

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).