

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

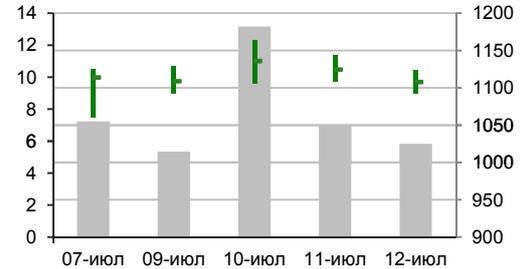
В четверг, 12 июля, украинские фондовые индексы завершили торги со снижением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.48%, до 1107.93 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.47%, до 397.76 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Укрсоцбанка (-3.10%), Донбассэнерго (-2.89%) и Азовстали (-2.62), несколько лучше рынка завершили торги бумаги Банка Аваль (+0.29%).

Площадки Европы и США завершили день в минусе. Негатив был обусловлен тем, что в опубликованных накануне протоколах заседания ФРС инвесторы не увидели намеков на скорый запуск QE3. Часть участников заседания поддерживает количественное смягчение, а еще часть считает, что для принятия таких мер замедление экономического роста в стране должно быть более существенным. Кроме того, участники торгов нервничали в преддверии сегодняшней публикации квартальных отчетов банков Wells Fargo и JPMorgan Chase, а также данных по ВВП Китая за второй квартал. Эти данные станут ключевыми в определении динамики индексов сегодня.

Сильная статистика из Европы и США не смогла поднять настроения инвесторам. Так, рост промышленного производства Еврозоны в мае составил 0.6%, что оказалось лучше прогнозов. Также лучше ожиданий вышли данные по рынку труда США, которые засвидетельствовали снижение первичных обращения за пособиями по безработице до 350 тыс., тогда как ожидалось снижение до 372 тыс.

Вчера стало известно об увеличении фонда выкупа облигаций Японским ЦБ. Кроме того, ЦБ Южной Кореи понизил базовую процентную ставку, однако это не оказало поддержки азиатским биржам, так как такие действия регуляторов говорят об ухудшении экономической ситуации в странах.

Среди статистики сегодня стоит обратить внимание на данные по индексу цен производителей и индекс настроения потребителей, которые выйдут в США. Внешний фон для начала торгов на украинском фондовом рынке является умеренно позитивным. На фондовых площадках Азии наблюдается положительная динамика, фьючерсы на американские индексы торгуются со смешанной динамикой.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 108	-1.5%	-54.7%
PFTS	397.8	-0.5%	-59.2%
RTS	1 340	-1.2%	-24.3%
S&P 500	1 335	-0.5%	6.1%
FTSE 100	5 608	-1.0%	-4.9%
Dax	6 419	-0.5%	-7.2%
Nikkei	8 724	0.0%	-14.7%
USD/UAH	8.1	-0.2%	1.5%
EUR/UAH	9.8	-0.5%	-6.3%
EUR/USD	1.22	-0.4%	-8.9%
Oil (WTI)	86.09	0.9%	-8.9%
Gold	1 572	0.3%	10.6%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DNON	180	20.0%	1 078	0.00
KREN	1.7	13.1%	293.5	0.00
KRAZ	0.04	4.9%	87.8	0.00
LUAZ	0.19	3.9%	823	0.00
Лидеры падения				
MGZC	0.25	-0.5	367	0.25
AVTO	32.0	-27%	203	0.0
ALKZ	0.11	-14%	333	0.0
ZHEN	0.64	-4%	78.3	0.00
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2241	-1.2%	4 657	3 298
CEEN	6.74	-1.3%	2 490	2 330
ALMK	0.06	-1.4%	1 616	1 183

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	-	▶	Есть вариант более широкой коррекции - в район 1040 и затем продолжение роста.
ALMK UK	-	-	-	-	-	-	▶	Конфигурация пока повторяет и будет повторять индекс.
AZST UK	-	-	-	-	-	-	▶	По данной акции поступили признаки силы, поэтому снижение к 0.08-0.085 можно будет использовать для покупок. А пока серая линия в силе и вовсе сразу может пойти рост к 1.3.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
13.07.2012	-	Китай	ВВП г/г	2Кв	-	7.6	8.1	%
13.07.2012	-	Китай	Промышленное производство г/г	июн	-	9.8	9.6	%
13.07.2012	-	Китай	Розничные продажи	июн	-	13.5	13.8	%
13.07.2012	15:30	США	Индекс цен производителей	июн	-	-0.5	-1.0	%
13.07.2012	16:55	США	Индекс потребительского доверия	июл	-	81.1	81.5	пункты
12.07.2012	9:00	Германия	Индекс оптовых цен м/м	июн	-1.10	-0.7	-0.7	%
12.07.2012	12:00	Еврозона	Промышленное производство м/м	май	0.6	0.0	-0.8	%
12.07.2012	15:30	США	Количество обращений за пособиями по безработице	-	350	372	374	тыс
12.07.2012	15:30	США	Экспортные цены	июн	-1.7	-0.3	-0.4	%
12.07.2012	15:30	США	Импортные цены	июн	-2.70	-1.7	-1.0	%

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	1.04	4 376	4.4%	BUY	2.97	185%	0.1	0.1	4.1	3.3	нег.	31.1
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	1 616	3.9%	BUY	0.24	283%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	14.5
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	40.1	423	9.4%	BUY	180.5	351%	0.0	нег.	нег.	0.5	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.9	2.6	11.2	17.3
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.78	738	9.0%	BUY	26.09	590%	0.0	0.0	0.7	0.6	2.8	2.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.11	333	2.0%	BUY	0.92	732%	0.1	0.1	3.3	2.3	12.4	5.2
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.08	295	9.0%	BUY	6.34	488%	0.2	0.2	3.5	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	1.50	502	5.4%	BUY	9.48	532%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.8	7.7
Северный ГОК	SGOK UK	7.90	18 202	0.6%	BUY	20.28	157%	1.3	1.2	2.1	2.0	3.3	3.2
Центральный ГОК	CGOK UK	6.99	8 185	0.5%	BUY	12.47	79%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
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	1.9	6.3	3.7

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	599.7	3 579	6.0%	BUY	1744	191%	0.6	0.5	4.6	3.6	7.0	4.5
Центрэнерго	CEEN UK	6.74	2 490	21.7%	BUY	29.19	333%	0.5	0.4	6.1	4.9	9.0	6.2
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	22.48	532	14.2%	BUY	143.3	538%	0.3	0.3	9.7	5.3	нег.	19.1
Генерация, всего								0.4	0.4	6.3	4.2	8.0	8.5
Днепрооблэнерго	DNON UK	180.0	1 078	9.1%	BUY	386.0	114%	0.1	0.1	3.0	2.0	16.2	10.9
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	0.64	78	8.4%	BUY	4.76	644%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	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	21.5	14.1

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	171.9	9 322	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	3 100	3.8%	BUY	0.58	461%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 304	4.5%	BUY	0.83	357%	0.7	0.6	0.3	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	0.7	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	2241	4 657	24.0%	BUY	5805	159%	0.7	0.5	2.0	1.5	2.6	2.3
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.78	2 039	10.6%	BUY	53.68	202%	0.3	0.3	2.0	1.9	3.6	3.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.91	659	10.0%	BUY	13.36	359%	0.1	0.1	1.3	0.9	2.3	2.1
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.19	809	8.0%	BUY	0.30	58%	0.8	0.7	11.7	e	нег.	16.4
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.93	423	4.7%	BUY	7.62	295%	0.4	0.3	6.2	3.6	8.6	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	88	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	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	3.0	4.2

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	4 565	7.2%	BUY	0.86	251%	0.7	0.8	2.8	2.5	1.7	5.7
Стирол	STIR UK	19.36	525	9.6%	BUY	126.1	551%	0.1	0.2	2.6	3.1	7.7	8.3
Всего								0.4	0.5	2.7	2.8	4.7	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).