

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

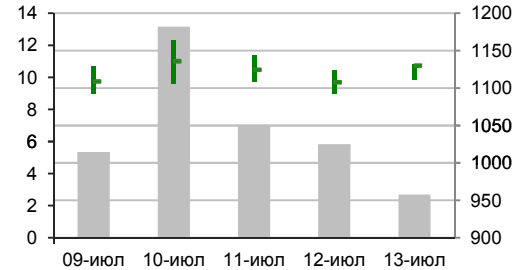
В пятницу, 13 июля, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 1.99%, до 1130.56 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.23%, до 396.86 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Донбассэнерго (+3.47%), Енакиевского металлургического завода (+3.12%) и Укрсоцбанка (+2.98%).

Фондовые площадки Европы и США завершили торги в позитивном ключе. ВВП КНР во втором квартале 2012 года снизилось до 7.6% – самого низкого уровня с первого квартала 2009 года, данные совпали с ожиданиями аналитиков. Статистика по розничным продажам вышла несколько лучше прогноза, а объемы промышленного производства – хуже. Новость о замедлении экономики Китая не стала сюрпризом для рынков и была учтена в котировках, поэтому негативной реакции не последовало, наоборот, инвесторы восприняли такие данные как сигнал к тому, что власти КНР объявят о новых мерах по стимулированию экономики страны.

Кроме того, инвесторы с оптимизмом восприняли пятничный аукцион итальянских бумаг, доходность которых снизилась при размещении. В то же время, доходность десятилетних облигаций на вторичном рынке выросла после того, как агентство Moody's снизило кредитный рейтинг Италии на две ступени – до Baa2 с A3. Также поддержку рынку оказали квартальные отчеты J.P. Morgan и Wells Fargo, которые оказались лучше прогноза.

Статистика из США, опубликованная во второй половине дня, носила смешанный характер. Так, индекс цен производителей вырос на 0.7%, тогда как ожидался рост на 0.2%. Вместе с тем, индекс настроений потребителей Мичиганского университета не дотянул до прогнозируемых уровней.

Сегодня, из статистики на ход торгов могут повлиять данные по индексу потребительских цен Еврозоны, а также данные по розничным продажам и индексу производственной активности по США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 130	2.0%	-53.8%
PFTS	396.9	-0.2%	-59.3%
RTS	1 369	2.1%	-22.7%
S&P 500	1 357	1.6%	7.9%
FTSE 100	5 666	1.0%	-4.0%
Dax	6 557	2.1%	-5.2%
Nikkei	8 724	0.0%	-14.7%
USD/UAH	8.1	0.4%	1.9%
EUR/UAH	9.9	0.7%	-5.7%
EUR/USD	1.22	0.2%	-8.7%
Oil (WTI)	86.84	0.9%	-8.1%
Gold	1 589	1.1%	11.9%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
KVZR	45	350.0%	16	5.40
AZGM	3.0	185.7%	140	0.90
FARM	200	17.4%	1 455	171
AVTO	37.0	15.6%	234	0.00
Лидеры падения				
MOEN	0.65	-0.5	103	0.09
DNON	147.0	-18%	881	0.0
FORM	1.04	-12%	617	3.0
ZAEN	114.7	-3%	1 467	0.00
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2258	0.8%	4 692	2 911
CEEN	6.88	2.1%	2 542	2 783
ALMK	0.06	2.2%	1 652	1 270

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	-	▶	Ожидаем преимущественно роста на этой неделе
MSICH UK	2017	1554	1403	2480	2635	2942	▶	Также ничего не мешает акции расти дальше до тех пор пока она остается выше 2020. Цели вверх : минимальная при слабом рынке—2480. Средняя по значимости—2640. Значительная в случае сильного роста—2940.
UTLM UK	0.17	-	-	0.26	0.35	0.42	▶	По-прежнему, цена слаба, хотя и находится на низких уровнях. Торопиться с покупками пока не нужно. Для долгосрочных позиций покупки в районе 0.22-0.28 допустимы.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
16.07.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	июн	-	0.0	-0.1	%
16.07.2012	15:30	США	Розничные продажи	июн	-	0.2	-0.2	%
16.07.2012	15:30	США	Индекс производственной активности	июл	-	4.0	2.3	пункты
13.07.2012	-	Китай	ВВП г/г	2Кв	7.6	7.6	8.1	%
13.07.2012	-	Китай	Промышленное производство г/г	июн	9.5	9.8	9.6	%
13.07.2012	-	Китай	Розничные продажи	июн	13.70	13.5	13.8	%
13.07.2012	15:30	США	Индекс цен производителей	июн	0.1	-0.5	-1.0	%
13.07.2012	16:55	США	Индекс потребительского доверия	июл	83.20	81.1	81.5	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	Черкаassyоблэнерго	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.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	1.05	4 427	4.4%	BUY	2.97	182%	0.1	0.1	4.2	3.3	нег.	31.5
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	1 652	3.9%	BUY	0.24	274%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	14.8
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	41.3	436	9.4%	BUY	180.5	337%	0.0	нег.	нег.	0.5	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.9	2.6	11.2	17.5
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.87	755	9.0%	BUY	26.09	574%	0.0	0.0	0.8	0.6	2.8	2.5
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.12	376	2.0%	BUY	0.92	637%	0.1	0.1	3.6	2.5	14.0	5.9
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.09	299	9.0%	BUY	6.34	480%	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	1.50	502	5.4%	BUY	9.48	532%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.8	7.7
Северный ГОК	SGOK UK	8.08	18 624	0.6%	BUY	20.28	151%	1.4	1.3	2.1	2.1	3.3	3.3
Центральный ГОК	CGOK UK	7.10	8 319	0.5%	BUY	12.47	76%	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.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	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	6.88	2 542	21.7%	BUY	29.19	324%	0.5	0.4	6.2	5.0	9.2	6.3
Западэнерго	ZAEN UK	114.7	1 467	4.9%	BUY	433.2	278%	0.3	0.2	4.6	3.0	7.9	4.1
Донбассэнерго	DOEN UK	23.26	550	14.2%	BUY	143.3	516%	0.3	0.3	9.9	5.3	нег.	19.8
Генерация, всего								0.4	0.4	6.3	4.2	8.0	8.7
Днепрооблэнерго	DNON UK	147.0	881	9.1%	BUY	386.0	163%	0.1	0.1	2.4	1.6	13.2	8.9
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	0.65	103	14.7%	BUY	1.46	124%	0.1	0.1	2.3	1.6	22.7	14.9
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	1.8	1.2	19.8	13.0

Производство труб

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	0.89	2 312	8.2%	BUY	1.99	124%	0.5	0.4	2.4	2.1	3.5	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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	176.1	9 550	0.5%	BUY	645.4	266%	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
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	0.15	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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.11	3 166	3.8%	BUY	0.58	449%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 373	4.5%	BUY	0.83	344%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.04	617	5.5%	BUY	4.71	353%	1.2	1.0	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.8	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	2258	4 692	24.0%	BUY	5805	157%	0.7	0.5	2.0	1.5	2.6	2.4
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	18.79	2 155	10.6%	BUY	53.68	186%	0.3	0.3	2.1	2.1	3.9	4.0
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.85	646	10.0%	BUY	13.36	368%	0.1	0.1	1.3	0.8	2.2	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	1.99	436	4.7%	BUY	7.62	283%	0.4	0.3	6.3	3.7	8.9	4.5
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	90	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.8	0.5	0.4
Азовобщесмаш	AZGM UK	3.00	140	5.4%	BUY	14.00	367%	0.2	0.2	2.8	2.9	0.3	0.3
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	5.9	4.4	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	0.25	4 682	7.2%	BUY	0.86	242%	0.7	0.8	2.9	2.5	1.8	5.8
Стирол	STIR UK	19.39	526	9.6%	BUY	126.1	550%	0.1	0.2	2.6	3.1	7.7	8.3
Всего								0.4	0.5	2.7	2.8	4.8	7.1

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).