

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

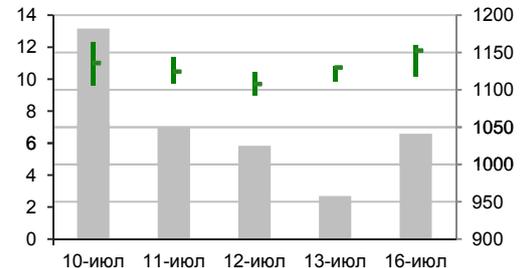
Обзор рынка

В понедельник, 16 июля, украинские фондовые площадки закрылись на позитивной территории. 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 роста стали бумаги Донбассэнерго (+4.43%), Азовстали (+3.51%) и Центранерго (+3.47%). Хуже рынка завершили торги акции Укрсоцбанка (-1.55%).

Торги на западных фондовых площадках завершились преимущественно со снижением индексов. Среди факторов негативно повлиявших на динамику торгов стоит отметить понижение МВФ прогноза роста мировой экономики с 3.6% до 3.5% на 2012 год и с 4.1% до 3.9% на 2013 год. Также инвесторов разочаровали данные по розничным продажам в США, согласно которым, объем продаж снизился в июне на 0.5%, тогда как ожидался рост на 0.2%.

В то же время, индекс производственной активности Empire Manufacturing, опубликованный в США, вырос в июле до 7.39 пункта с 2.29 пункта в июне, что превысило прогнозы и оказало некоторую поддержку индексам. Обнародованные вчера квартальные результаты Citigroup также оказались лучше ожиданий.

Сегодня будет опубликован индекс потребительских цен в Великобритании, индекс экономических ожиданий в Германии, а также данные по промышленному производству и индексу потребительских цен в США. Кроме того, сегодня состоится выступление главы ФРС Бена Бернанке.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 153	2.0%	-52.8%
PFTS	400.8	1.0%	-58.9%
RTS	1 374	0.4%	-22.4%
S&P 500	1 354	-0.2%	7.6%
FTSE 100	5 662	-0.1%	-4.0%
Dax	6 566	0.1%	-5.0%
Nikkei	8 755	0.4%	-14.4%
USD/UAH	8.1	0.0%	1.9%
EUR/UAH	9.9	0.4%	-5.4%
EUR/USD	1.23	0.4%	-8.3%
Oil (WTI)	88.24	1.6%	-6.6%
Gold	1 592	0.2%	12.1%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
ZHEN	0.72	13.0%	88	0.00
AVTO	39.4	6.4%	249	0.00
KVBZ	19.9	5.8%	2 280	25.1
YASK	1.15	4.8%	314	25.2
Лидеры падения				
GFARM	80.0	-0.1	113	0.16
MMKI	0.2	-9%	2 474	17.9
HRTR	0.82	-8%	2 134	5.4
LTPL	1.9	-2%	425	3.20
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2279	0.9%	4 736	10 941
UNAF	175.9	-0.1%	9 539	6 559
CEEN	7.12	3.5%	2 630	2 972

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 продолжается
ENMZ UK	-	-	-	-	-	-	▲	Полноценное восстановление скорее всего реализуется. Вверх хорошие цели на 63 и 75.
STIR UK	-	-	-	-	-	-	▲	Цена пока хорошо идет вдоль малой трендовой линии вверх, при этом подходит к трендовой линии от вершин. Скорее всего она будет пробита и восходящее движение до середины августа будет преобладать, хотя и не без откатов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
17.07.2012	11:30	Великобр.	Индекс потребительских цен	июн	-	-0.1	-0.1	%
17.07.2012	12:00	Германия	Индекс экономических ожиданий инвесторов	июл	-	-20.0	-16.9	пункты
17.07.2012	15:30	США	Индекс потребительских цен	июн	-	1.6	1.7	%
17.07.2012	16:15	США	Промышленное производство	июн	-	0.3	-0.1	%
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

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	1.09	4 582	4.4%	BUY	2.97	173%	0.1	0.1	4.3	3.4	нег.	32.6
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.20	2 474	0.8%	BUY	1.02	411%	0.0	0.0	0.8	0.2	10.2	5.8
Алчевский МК	ALMK UK	0.07	1 683	3.9%	BUY	0.24	268%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	15.1
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	41.5	438	9.4%	BUY	180.5	335%	0.0	нег.	нег.	0.4	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.9	2.6	10.2	17.8
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.95	770	9.0%	BUY	26.09	561%	0.0	0.0	0.8	0.6	2.9	2.6
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	1.15	314	9.0%	BUY	6.34	453%	0.2	0.2	3.6	2.5	2.7	1.9
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	1.57	525	5.4%	BUY	9.48	504%	0.8	0.7	2.8	2.3	19.7	8.1
Северный ГОК	SGOK UK	8.03	18 497	0.6%	BUY	20.28	153%	1.4	1.3	2.1	2.0	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	2.4	2.0	6.7	3.9

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	590.0	3 521	6.0%	BUY	1744	196%	0.6	0.5	4.5	3.5	6.9	4.4
Центрэнерго	CEEN UK	7.12	2 630	21.7%	BUY	29.19	310%	0.5	0.4	6.3	5.1	9.5	6.6
Западэнерго	ZAEN UK	115.0	1 471	4.9%	BUY	433.2	277%	0.3	0.2	4.6	3.0	7.9	4.1
Донбассэнерго	DOEN UK	24.29	574	14.2%	BUY	143.3	490%	0.3	0.3	10.1	5.4	нег.	20.7
Генерация, всего								0.4	0.4	6.4	4.3	8.1	8.9
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	0.72	88	8.4%	BUY	4.76	558%	0.2	0.2	1.2	0.9	2.3	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	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.	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	0.82	2 134	8.2%	BUY	1.99	143%	0.4	0.4	2.2	1.9	3.3	2.7
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	1.5	1.4	2.1	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	175.9	9 539	0.5%	BUY	645.4	267%	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	3 178	3.8%	BUY	0.58	447%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 336	4.5%	BUY	0.83	351%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.05	620	5.5%	BUY	4.71	351%	1.3	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	2279	4 736	24.0%	BUY	5805	155%	0.7	0.5	2.0	1.6	2.6	2.4
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	19.88	2 280	10.6%	BUY	53.68	170%	0.3	0.3	2.3	2.2	4.1	4.3
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.91	660	10.0%	BUY	13.36	358%	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	1.94	425	4.7%	BUY	7.62	293%	0.4	0.3	6.2	3.6	8.7	4.4
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	0.16	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	5.9	4.5	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	4 747	7.2%	BUY	0.86	238%	0.7	0.8	2.9	2.6	1.8	5.9
Стирол	STIR UK	19.60	532	9.6%	BUY	126.1	543%	0.1	0.2	2.6	3.1	7.8	8.4
Всего								0.4	0.5	2.8	2.8	4.8	7.2

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).