

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

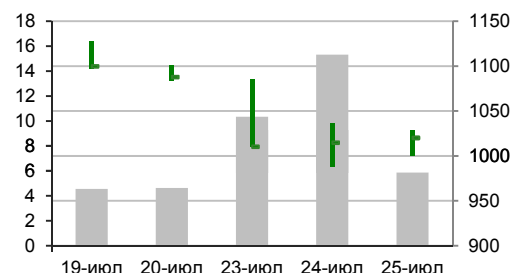
В среду, 25 июля, украинские фондовые биржи завершили торги разнонаправлено: индекс УБ вырос на 0.52%, до 1020.12 пункта, а индекс ПФТС упал на 1.67%, до 367.58 пункта. Среди предприятий индексной корзины лидерами роста стали бумаги Авдеевского КХЗ (+2.67%), Донбассэнерго (+1.93%), и Алчевского металлургического комбината (+1.87%). В то же время, снижения показали бумаги Азовстали (-1.44%), Мотор Сичи (-0.33%) и Укрсоцбанка (-0.19%).

На протяжении вчерашнего дня поступали смешанные сигналы к движению индексов. С одной стороны, поддержку рынку оказали сильные квартальные отчеты AcerolMittal, Caterpillar и Boeing, которые превзошли ожидания аналитиков. Кроме того, рынок позитивно отреагировал на информацию о готовности Германии увеличить финансовую помощь Испании до 300 млрд евро, а также на заявление одного из директоров ЕЦБ о том, что Европейский стабилизационный механизм может получить банковскую лицензию. В случае получения такой лицензии ЕЦБ сможет кредитовать ESM.

Статистика из Германии и Великобритании, несмотря на негативные данные, не оказала значительного влияния на индексы. Индекс делового оптимизма Ifo по Германии составил 103.3 пункта, тогда как ожидалось 104.7, а ВВП Великобритании во втором квартале 2012 снизилось на 0.7%, против ожидаемого сокращения на 0.2%.

Вместе с тем, данные по рынку жилья из США разочаровали инвесторов. Так, продажи нового жилья упали в июне на 8.4% – до 350 тыс, тогда как прогнозировался рост до 370 тыс.

Сегодня стоит обратить внимание на статистику по индексу потребительского доверия GfK по Германии, на данные по рынку труда, заказам на товары длительного пользования и индексу незавершенных сделок по продаже домов в США. Свои отчеты сегодня публикуют 3M, Amazon ExxonMobil, Facebook, Siemens и Starbucks.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 020	0.5%	-58.3%
PFTS	367.6	-1.6%	-62.3%
RTS	1 318	0.3%	-25.5%
S&P 500	1 338	0.0%	6.4%
FTSE 100	5 498	0.0%	-6.8%
Dax	6 407	0.3%	-7.3%
Nikkei	8 443	0.9%	-17.5%
USD/UAH	8.1	0.1%	1.9%
EUR/UAH	9.8	0.5%	-6.3%
EUR/USD	1.22	0.7%	-9.2%
Oil (WTI)	88.44	0.4%	-6.4%
Gold	1 609	1.4%	13.2%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
ZPST	2.0	47.8%	5 234	19.8
GFARM	92	7.3%	131	6.2
AVDK	3.4	2.7%	659	1 030
DNON	135	2.3%	809	0.0
Лидеры падения				
DKOK	0.0	-0.7	5.9	0.5
NVTR	0.2	-35%	44	0.00
MTBD	50.0	-22%	29	4.4
NITR	1.2	-17%	480	0.30
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2120	-0.3%	4 405	2 233
CEEN	7	1.2%	2 427	2 220
ALMK	0.05	1.9%	1 407	2 018

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	▶	Следим за 950-970 для поддержки. Она пока есть, но пробитие даст ход еще глубже.
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 есть, но т.к. цена опять отходит к 2020, то нужно дождаться прояснение сценария. Их два—отскок от 2020 и рост; пробитие 2020 и продолжение падения.
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. Даже для долгосрочных позиций лучше пока подождать вне

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
26.07.2012	9:00	Германи	Индекс потребительского доверия GfK	авг	5.90	5.8	5.80	пункты
26.07.2012	15:30	США	Количество первичных обращений по безработице	-	-	380.0	386.0	тыс
26.07.2012	15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	июн	-	0.4	1.30	%
26.07.2012	17:00	США	Индекс незавершенных сделок по продаже домов	июн	-	0.2	5.9	%
25.07.2012	11:00	Германи	Индекс делового климата Ifo	июл	103.30	104.7	105.30	пункты
25.07.2012	11:30	Великобр.	ВВП предварительный к/к	2 кв	-0.7	-0.2	-0.3	%
25.07.2012	13:00	Великобр.	Индекс промышленных заказов СБИ	июл	-6	-12	-11	пункты
25.07.2012	17:00	США	Продажи нового жилья	июн	0.350	0.370	0.369	млн

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".
02.08.2012	KVBZ UZ	BCA	Крюковский вагоностроительный завод	Переизбрание членов набсовета, изменения в устав и внутренние документы.
07.08.2012	DZMK UZ	BCA	Днепропетровский металлургический завод Коминмет	Изменения в устав, заключение и предварительное одобрение крупных сделок.

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	0.89	3 742	4.4%	BUY	2.97	234%	0.1	0.1	3.5	2.7	нег.	26.6
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.18	2 245	0.8%	BUY	1.02	463%	0.0	0.0	0.6	0.0	9.2	5.2
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 407	3.9%	BUY	0.24	340%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.6
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	35.9	379	9.4%	BUY	180.5	403%	0.0	нег.	нег.	0.7	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.4	2.4	9.2	14.8
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.38	659	9.0%	BUY	26.09	672%	0.0	0.0	0.6	0.4	2.5	2.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.12	355	2.0%	BUY	0.92	680%	0.1	0.1	3.5	2.4	13.3	5.6
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.99	271	9.0%	BUY	6.34	540%	0.2	0.2	3.5	2.4	2.4	1.7
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.16	984	4.0%	BUY	3.65	215%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.4	2.9
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.25	419	5.4%	BUY	9.48	658%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.7	6.4
Северный ГОК	SGOK UK	7.82	18 013	0.6%	BUY	20.28	159%	1.3	1.2	2.1	2.0	3.2	3.2
Центральный ГОК	CGOK UK	6.70	7 851	0.5%	BUY	12.47	86%	1.3	1.3	2.5	2.6	3.7	3.9
Полтавский ГОК	PGOK UK	12.30	2 349	2.7%	BUY	57.12	364%	0.5	0.5	1.4	1.7	1.5	1.9
Добыча, всего								0.6	0.5	2.2	1.8	5.8	3.5

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	525.0	3 133	6.0%	BUY	1744	232%	0.5	0.4	4.2	3.3	6.1	3.9
Центрэнерго	CEEN UK	6.57	2 427	21.7%	BUY	29.19	344%	0.5	0.4	6.0	4.8	8.7	6.0
Западнеэнерго	ZAEN UK	94.5	1 209	4.9%	BUY	433.2	358%	0.3	0.2	4.0	2.6	6.5	3.4
Донбассэнерго	DOEN UK	21.70	513	14.2%	BUY	143.3	560%	0.3	0.3	9.5	5.2	нег.	18.5
Генерация, всего								0.4	0.3	5.9	4.0	7.1	7.9
Днепрооблэнерго	DNON UK	135.0	809	9.1%	BUY	386.0	186%	0.1	0.1	2.2	1.5	12.2	8.2
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	1.07	275	6.2%	BUY	4.11	283%	0.1	0.1	0.8	0.5	10.1	6.5
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	0.61	75	8.4%	BUY	4.76	677%	0.2	0.1	1.1	0.9	1.9	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	1.00	159	14.7%	BUY	1.46	46%	0.2	0.2	3.1	2.1	35.0	22.9
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	4.00	262	6.1%	SELL	0.26	-94%	0.0	0.0	1.0	0.6	27.5	18.0
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	1.3	20.4	13.3

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	0.83	2 157	8.2%	BUY	1.99	140%	0.4	0.4	2.3	1.9	3.3	2.8
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.20	480	6.1%	BUY	11.80	883%	0.2	0.2	1.0	0.9	1.4	1.0
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.22	44	12.4%	BUY	5.04	2191%	0.0	0.0	0.3	0.3	0.5	0.3
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	23.00	24	24.8%	BUY	110.7	381%	0.2	0.2	2.4	2.4	3.2	2.1
Производство труб, всего								0.2	0.2	1.5	1.4	2.1	1.5

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	158.0	8 568	0.5%	BUY	645.4	308%	0.3	0.3	2.9	1.6	4.9	2.2
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	4.2	2.9	7.3	5.0

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	2.30	2 184	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.6	2.2	5.0	4.3
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.14	1 284	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.3	1.2	5.0	2.7
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	3.9	2.6

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	2 908	3.8%	BUY	0.58	498%	0.5	0.4	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 005	4.5%	BUY	0.83	426%	0.6	0.5	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.96	570	5.5%	BUY	4.71	391%	1.1	0.9	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.7	0.6	0.3	0.2	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	2120	4 405	24.0%	BUY	5805	174%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	18.22	2 089	10.6%	BUY	53.68	195%	0.3	0.3	2.1	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.64	597	10.0%	BUY	13.36	407%	0.1	0.1	1.1	0.7	2.1	1.9
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.14	627	8.0%	BUY	0.30	104%	0.8	0.7	11.1	e	нег.	12.7
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.72	377	4.7%	BUY	7.62	343%	0.4	0.2	5.7	3.3	7.7	3.9
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.00	142	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.5	10.5	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	86	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.5	0.4
Азовобщмаш	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	0.13	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	5.7	4.3	2.8	3.6

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	0.22	4 120	7.2%	BUY	0.86	289%	0.6	0.7	2.5	2.3	1.6	5.1
Стирол	STIR UK	17.00	461	9.6%	BUY	126.1	642%	0.1	0.2	2.3	2.9	6.8	7.3
Всего								0.4	0.4	2.4	2.6	4.2	6.2

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	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).