

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

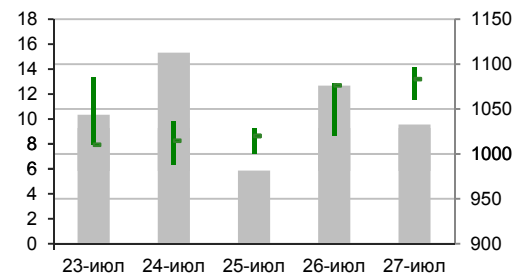
В пятницу, 27 июля, украинский фондовый биржи завершили торги ростом. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.65%, до 1083.42 пункта, а индекс ПФТС – на 2.46%, до 380.45 пункта. Среди предприятий индексной корзины лидерами роста стали бумаги Укрсоцбанка (+3.64%), Енакиевского металлургического завода (+1.50%) и Мотор Сичи (+1.29%). Хуже рынка выглядели акции Алчевского металлургического комбината (-2.04%) и Банка Аваль (-0.30%).

Торги на западных фондовых площадках показали восходящую динамику по итогам торгов. Поводом для позитива послужило заявление канцлера Германии Ангелы Меркель и президента Франции Франсуа Олланда, в котором они отметили, что предпримут все возможные меры, чтобы защитить Еврозону. Также поддержку оказали слухи о том, что ЕЦБ, совместно с лидерами стран Еврозоны, готовит план выкупа итальянских и испанских гособлигаций.

ВВП США за второй квартал 2012 года составил 1.5% в годовом выражении против ожидавшихся 1.4%. Оценка экономического роста страны за предыдущий квартал была пересмотрена в сторону повышения.

Внешний фон для начала торгов на украинском фондовом рынке является умеренно позитивным. На биржах Азии преобладают позитивные настроения, однако фьючерсы на американские индексы торгуются разнонаправлено.

Ключевыми событиями недели станут заседание ФРС, которое состоится 31 июля – 1 августа, и заседание ЕЦБ, назначенное на четверг. Сегодня будут опубликованы данные по розничным продажам в Великобритании, ВВП Испании, индекс экономических ожиданий по Еврозоне и индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 083	0.7%	-55.7%
PFTS	380.5	2.5%	-61.0%
RTS	1 383	2.4%	-21.9%
S&P 500	1 386	1.9%	10.2%
FTSE 100	5 628	1.0%	-4.6%
Dax	6 689	1.6%	-3.3%
Nikkei	8 635	0.8%	-15.6%
USD/UAH	8.1	0.0%	1.9%
EUR/UAH	10.0	0.4%	-4.9%
EUR/USD	1.23	0.4%	-7.9%
Oil (WTI)	90.22	0.3%	-4.5%
Gold	1 622	-0.1%	14.1%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
SORN	1.6	300%	212	11.2
ZATR	2.0	73%	4 421	10.0
DMKD	0.1	7.6%	947	624
SVGZ	2.8	6.0%	641	89.0
Лидеры падения				
KVPR	2.0	-0.3	194.0	10.0
HRGZ	0.1	-23%	15	3.70
CRGR	81	-19%	830	16.2
DMZK	0.2	-17%	94	162.94
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2204	1.4%	4 580	4 322
CEEN	6.94	0.6%	2 563	3 141
ALMK	0.06	-2.0%	1 487	1 653

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	1074	760	-	-	1286	1389	▲	Как видим, сценарий отработан. Рост продолжается.
ENMZ UK	-	-	-	-	-	-	▲	Полноценное восстановление скорее всего реализуется. Вверх хорошие цели на 63 и 75. Рост должен начаться вот-вот, иначе момент будет упущен.
STIR UK	-	-	-	-	-	-	▶	Цена не пробил сразу трендовую линию от вершины. Скорее всего она будет пробита чуть позже и восходящее движение до середины августа будет преобладать. Если же это будет дно—то рост будет пару месяцев после этого.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
30.07.2012	9:00	Германия	Розничные продажи м/м	июн	-	0.5	-0.30	%
30.07.2012	10:00	Испания	ВВП к/к	2Кв	-	-0.4	-0.3	%
30.07.2012	12:00	Еврозона	Индекс экономических ожиданий	июл	-	88.9	89.90	пункты
30.07.2012	15:30	США	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго	июн	-	-	93.4	пункты
27.07.2012	-	Германия	Индекс потребительских цен	июл	0.4	0.4	-0.20	%
27.07.2012	15:30	США	ВВП предварительный к/к	2Кв	1.5	1.5	1.9	%
27.07.2012	16:55	США	Индекс потребительского доверия Университета Мичиган	июл	72.3	72.0	72.0	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".
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.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	0.94	3 939	4.4%	BUY	2.97	217%	0.1	0.1	3.7	2.9	нег.	28.0
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	0.06	1 487	3.9%	BUY	0.24	316%	0.4	0.4	6.4	6.3	нег.	13.3
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	38.0	401	9.4%	BUY	180.5	375%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.5	2.5	9.2	15.5
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.84	749	9.0%	BUY	26.09	579%	0.0	0.0	0.7	0.6	2.8	2.5
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	1.02	278	9.0%	BUY	6.34	525%	0.2	0.2	3.5	2.4	2.4	1.7
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.15	974	4.0%	BUY	3.65	218%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.3	2.9
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.31	438	5.4%	BUY	9.48	625%	0.7	0.6	2.6	2.2	16.4	6.7
Северный ГОК	SGOK UK	7.70	17 737	0.6%	BUY	20.28	163%	1.3	1.2	2.0	2.0	3.2	3.1
Центральный ГОК	CGOK UK	6.93	8 121	0.5%	BUY	12.47	80%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	12.50	2 388	2.7%	BUY	57.12	357%	0.5	0.5	1.5	1.7	1.6	1.9
Добыча, всего								0.6	0.5	2.2	1.9	6.0	3.6

Энергетика

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	540.0	3 222	6.0%	BUY	1744	223%	0.5	0.5	4.2	3.3	6.3	4.0
Центрэнерго	CEEN UK	6.94	2 563	21.7%	BUY	29.19	321%	0.5	0.4	6.2	5.0	9.2	6.4
Западэнерго	ZAEN UK	100.0	1 279	4.9%	BUY	433.2	333%	0.3	0.2	4.2	2.7	6.9	3.6
Донбассэнерго	DOEN UK	24.10	570	14.2%	BUY	143.3	495%	0.3	0.3	10.1	5.4	нег.	20.5
Генерация, всего								0.4	0.3	6.2	4.1	7.5	8.6
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	0.62	76	8.4%	BUY	4.76	668%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	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	1.30	85	6.1%	SELL	0.26	-80%	0.0	0.0	0.2	0.1	9.0	5.9
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	19.3	12.7

Производство труб

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	0.81	2 107	8.2%	BUY	1.99	146%	0.4	0.4	2.2	1.9	3.2	2.7
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	0.24	48	12.4%	BUY	5.04	2000%	0.0	0.0	0.3	0.3	0.5	0.4
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	169.0	9 165	0.5%	BUY	645.4	282%	0.4	0.3	3.1	1.7	5.2	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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Славутич	SLAV UK	2.05	1 947	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.3	1.9	4.5	3.8
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	81.0	830	23.4%	BUY	272.9	237%	1.1	0.9	4.8	4.1	3.1	1.8
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								0.6	0.6	2.9	2.6	3.6	2.4

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	3 007	3.8%	BUY	0.58	478%	0.5	0.5	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.17	2 131	4.5%	BUY	0.83	394%	0.6	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.93	552	5.5%	BUY	4.71	406%	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	2204	4 580	24.0%	BUY	5805	163%	0.7	0.5	1.9	1.5	2.5	2.3
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	18.98	2 177	10.6%	BUY	53.68	183%	0.3	0.3	2.2	2.1	3.9	4.1
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.83	641	10.0%	BUY	13.36	372%	0.1	0.1	1.2	0.8	2.2	2.0
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.14	605	8.0%	BUY	0.30	111%	0.8	0.7	11.0	e	нег.	12.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.80	394	4.7%	BUY	7.62	323%	0.4	0.3	5.9	3.4	8.0	4.0
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	85	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.5	0.4
Азовобщемаш	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	4.4	2.9	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	0.26	4 775	7.2%	BUY	0.86	236%	0.7	0.8	2.9	2.6	1.8	5.9
Стирол	STIR UK	17.31	470	9.6%	BUY	126.1	629%	0.1	0.2	2.4	2.9	6.9	7.5
Всего								0.4	0.5	2.6	2.7	4.4	6.7

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).