

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

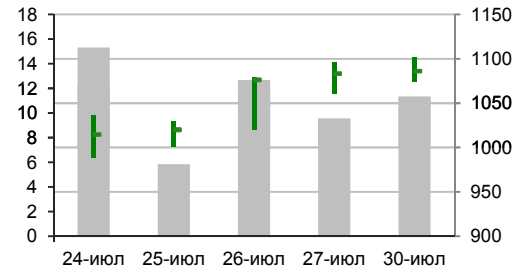
Обзор рынка

В понедельник, 30 июля, украинские фондовые индексы завершили торги на положительной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.26%, до 1086.2 пункта, а индекс ПФТС вырос на 3.39%, до 393.35 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Алчевского металлургического комбината (-4.16%), Енакиевского металлургического завода (-2.34%) и Авдеевского КХЗ (-1.64%). Наибольший рост показали акции Мотор Сичи (+4.36%) и Центрэнерго (+1.23%).

Фондовые площадки Европы завершили торговую сессию понедельника на позитивной ноте на фоне ожиданий, связанных с ожиданиями заседания ЕЦБ, на котором регулятор может объявить о новых мерах, стимулирующих экономику. Статистика, вышедшая в Европе вчера, была слабой, но негативной реакции на нее не последовало, так как такие данные наоборот укрепили надежды инвесторов на решительные шаги со стороны ЕЦБ и лидеров стран региона по борьбе с долговым кризисом. Так, в Испании вновь подтвердилось снижение экономического роста, а индекс экономических ожиданий из Еврозоны оказался ниже прогнозов.

Биржи США закрылись преимущественно с небольшим понижением индексов. Инвесторы нервничают в преддверии заседания ФРС, публикации данных по рынку труда за июль, а также блока статистики, который выйдет сегодня. Внешний фон для начала торгов на локальном рынке умеренно позитивный, на биржах Азии наблюдаются позитивные настроения, фьючерсы на американские индексы торгуются с незначительным повышением.

Сегодняшний день будет довольно насыщенным с точки зрения макроэкономической статистики – будут опубликованы данные по розничным продажам по Германии, индекс потребительских цен и уровень безработицы по Еврозоне. В США выйдет статистика по личным доходам и расходам, индекс стоимости жилья, индекс деловой активности и потребительского доверия. Кроме того, сегодня стартует двухдневное заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США, итоги которого будут обнародованы завтра вечером.



Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 086	0.3%	-55.6%
PFTS	393.4	3.4%	-59.7%
RTS	1 398	1.1%	-21.0%
S&P 500	1 385	0.0%	10.2%
FTSE 100	5 694	1.2%	-3.5%
Dax	6 774	1.3%	-2.0%
Nikkei	8 695	0.7%	-15.0%
USD/UAH	8.1	0.0%	2.0%
EUR/UAH	9.9	-0.5%	-5.4%
EUR/USD	1.23	-0.5%	-8.4%
Oil (WTI)	89.65	-0.6%	-5.2%
Gold	1 625	0.2%	14.4%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
NITR	6.3	426%	2 528	134
AZGM	6.0	100%	279.0	5.5
ZPST	4.0	58.0%	10 443	30
RVZP	30.0	20.0%	48.58	0.0
Лидеры падения				
HMON	0.3	-0.8	41.7	15.8
MTBD	34	-43%	19.8	0.84
ALMK	0.1	-4%	1 425	2 376
FORM	0.9	-4%	530	0.00
Лидеры по объему торгов				
UNAF	170	0.4%	9 203	7 096
MSICH	2300	4.4%	4 779	3 681
CEEN	7.02	1.2%	2 594	3 554

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	▶	Синяя линия под присмотром. Для роста цена не должна ее пробить (3% погрешность допустима)
PGOK UK	7.6	-	-	20.4	-	-	▶	Снижение будет продолжаться. В лучшем случае можно надеяться на широкий боковик с движениями пару недель в одну сторону, пару недель в другую...
SGOK UK	6.96	6.31	-	8.95	10.94	11.61	▶	Похоже движемся к 7 в лучшем случае.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
31.07.2012	9:00	Германия	Розничные продажи м/м	июн	-	0.5	-0.30	%
31.07.2012	10:55	Германия	Коефициент безработицы	июн	-	6.8	6.8	%
31.07.2012	12:00	Еврозона	Коефициент безработицы	июн	-	11.2	11.10	%
31.07.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	июл	-	2.4	2.4	%
31.07.2012	15:30	США	Личные доходы	июн	-	0.4	0.20	%
31.07.2012	15:30	США	Личные расходы	июн	-	0.1	0.0	%
31.07.2012	16:00	США	Индекс стоимости жилья S&P/Case-Shiller	май	-	-1.5	-1.90	%
31.07.2012	16:45	США	Чикагский индекс деловой активности	июн	-	52.5	52.9	пункты
31.07.2012	17:00	США	Индекс потребительского доверия	июл	-	61.5	62.00	пункты
30.07.2012	10:00	Испания	ВВП к/к	2Кв	-0.4	-0.4	-0.3	%
30.07.2012	12:00	Еврозона	Индекс экономических ожиданий	июл	87.9	88.9	89.90	пункты
30.07.2012	15:30	США	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Далласа	июн	-13.2	-	5.8	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.	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	0.93	3 914	4.4%	BUY	2.97	219%	0.1	0.1	3.6	2.9	нег.	27.8
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	0.06	1 425	3.9%	BUY	0.24	334%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.8
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	37.1	392	9.4%	BUY	180.5	386%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.6	2.5	10.2	15.5
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.78	737	9.0%	BUY	26.09	591%	0.0	0.0	0.7	0.6	2.7	2.4
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	1.04	285	9.0%	BUY	6.34	510%	0.2	0.2	3.5	2.5	2.5	1.7
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.15	975	4.0%	BUY	3.65	218%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.3	2.9
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.26	422	5.4%	BUY	9.48	652%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.8	6.5
Северный ГОК	SGOK UK	7.53	17 347	0.6%	BUY	20.28	169%	1.3	1.2	2.0	1.9	3.1	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	12.47	2 382	2.7%	BUY	57.12	358%	0.5	0.5	1.5	1.7	1.6	1.9
Добыча, всего								0.6	0.5	2.2	1.9	5.9	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	
								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	7.02	2 594	21.7%	BUY	29.19	316%	0.5	0.4	6.3	5.0	9.3	6.5
Западнеэнерго	ZAEN UK	98.0	1 253	4.9%	BUY	433.2	342%	0.3	0.2	4.1	2.7	6.8	3.5
Донбассэнерго	DOEN UK	24.24	573	14.2%	BUY	143.3	491%	0.3	0.3	10.1	5.4	нег.	20.6
Генерация, всего								0.4	0.3	6.2	4.1	7.5	8.7
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	0.31	42	11.3%	BUY	3.54	1043%	0.1	0.1	0.4	0.3	1.1	0.7
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								0.1	0.1	1.7	1.2	19.0	12.5

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	0.80	2 079	8.2%	BUY	1.99	149%	0.4	0.4	2.2	1.8	3.2	2.7
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	6.32	2 528	6.1%	BUY	11.80	87%	0.5	0.5	2.9	2.6	7.6	5.1
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								0.3	0.3	1.9	1.8	3.6	2.6

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	169.7	9 203	0.5%	BUY	645.4	280%	0.4	0.3	3.1	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- 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	3 001	3.8%	BUY	0.58	479%	0.5	0.5	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.17	2 115	4.5%	BUY	0.83	398%	0.6	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.89	530	5.5%	BUY	4.71	427%	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	2300	4 779	24.0%	BUY	5805	152%	0.7	0.5	2.0	1.6	2.6	2.4
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	2.80	633	10.0%	BUY	13.36	378%	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	1.85	406	4.7%	BUY	7.62	311%	0.4	0.3	6.0	3.5	8.3	4.2
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
Азовобщесмаш	AZGM UK	6.00	279	5.4%	BUY	14.00	133%	0.3	0.3	2.9	3.1	0.6	0.6
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	5.8	4.4	3.0	3.7

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	4 953	7.2%	BUY	0.86	224%	0.7	0.8	3.0	2.7	1.9	6.1
Стирол	STIR UK	17.20	467	9.6%	BUY	126.1	633%	0.1	0.2	2.4	2.9	6.9	7.4
Всего								0.4	0.5	2.7	2.8	4.4	6.8

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).