

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

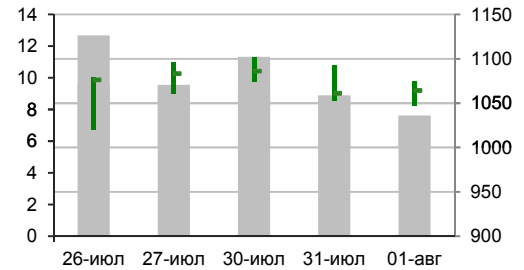
Обзор рынка

В среду, 1 августа, украинские фондовые индексы завершили торги разнонаправлено. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.3%, до 1064.4 пункта, а индекс ПФТС – на 0.95%, до 388.77 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали бумаги Авдеевского КХЗ (+3.26%), Алчевского металлургического комбината (+2.22%) и Мотор Сичи (+1.365). Наибольшее снижение показали акции Укрнафты (-3.59%), Донбассэнерго (-2.21%) и Центрэнерго (-0.22%).

Торги на западных фондовых площадках проходили со смешанной динамикой индексов на фоне неопределенности относительно итогов заседания ФРС и ЕЦБ, которое состоится сегодня. От характера этих итогов, в первую очередь, будет зависеть динамика мировых индексов в ближайшей перспективе. Вчерашние слабые данные по Еврозоне в очередной раз укрепили надежды участников торгов на более радикальные действия регулятора. Так, индекс производственной активности по Франции Германии и Еврозоне продолжает снижаться – значения остаются ниже 50 пунктов, – что говорит о сокращении производства. Аналогичный показатель по Великобритании также вышел хуже прогнозов.

Вместе с тем благоприятное воздействие на индексы оказали данные по рынку труда США от агентства ADP, которые засвидетельствовали рост числа занятых в несельскохозяйственном секторе на 163 тыс., тогда как ожидался рост на 120 тыс. Индекс экономический условий ISM в производственной сфере США вырос по сравнению с прошлым месяцем, однако его значение оказалось хуже прогноза.

Сегодня будут опубликованы данные по индексу цен производителей по Еврозоне, а также данные по количеству первичных обращений за пособиями по безработице и заказам в обрабатывающей промышленности в США. Кроме того, сегодня состоится заседание ЕЦБ и Банка Англии.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 064	0.3%	-56.4%
PFTS	388.8	-1.0%	-60.1%
RTS	1 375	-0.2%	-22.3%
S&P 500	1 375	-0.3%	9.3%
FTSE 100	5 713	1.4%	-3.2%
Dax	6 754	-0.3%	-2.3%
Nikkei	8 653	0.1%	-15.4%
USD/UAH	8.1	0.2%	2.2%
EUR/UAH	9.9	-0.4%	-5.4%
EUR/USD	1.22	-0.5%	-8.6%
Oil (WTI)	88.85	0.7%	-6.0%
Gold	1 603	-1.1%	12.8%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
KRDB	0.0	125%	3 454	325
HOEN	1.0	47.1%	184	1.9
TATM	3.6	16.1%	1 521	5
MTBD	45	14.4%	25.87	0.4
Лидеры падения				
CHEON	0.8	-0.5	89.5	1.2
POON	0.56	-51%	124	1.01
CHON	0.3	-49%	46	0.6
ZHMZ	4.5	-30.8%	125	6.75
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2317	1.4%	4 815	3 650
CEEN	6.79	-0.2%	2 506	2 538
ALMK	0.06	2.2%	1 425	1 740

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	▶	Если рост будет - то он будет уже сегодня-завтра
BAVL UK	0.60	-	-	-	-	-	▶	Может быть небольшая коррекция в район 0.095, дальнейший рост еще возможен. Снижение опять ниже 0.085 будет плохим сигналом и поставит рост под сомнение.
DOEN UK	16.77	16.00	-	25.13	28.25	33.49	▶	Пробитие уровня 24.5 и трендовой линии стало сильным признаком для роста. При сильном движении цена не пробьет нижнюю линию, но даже если и пробьет и отойдет к 19-20, то все равно позже продолжит рост.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
02.08.2012	12:00	Еврозона	Индекс цен производителей	июн	-	-0.4	-0.50	%
02.08.2012	14:00	Великобр.	Ключевая ставка Банка Англии	авг	-	0.5	0.5	%
02.08.2012	14:45	Еврозона	Ключевая ставка ЕЦБ	авг	-	0.8	0.75	%
02.08.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	-	370.0	353.0	тыс
01.08.2012	-	Китай	Индекс деловой активности в промышленности	июл	49.3	-	49.50	пункты
01.08.2012	10:48	Франция	Индекс деловой активности в промышленности	июл	43.4	43.6	43.6	пункты
01.08.2012	10:53	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	июл	43.3	43.3	43.30	пункты
01.08.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	июл	44.0	44.1	44.1	пункты
01.08.2012	15:15	США	Индикатор занятости ADP	июл	163.0	120.0	176.00	тыс
01.08.2012	17:00	США	Индекс экономической условий ISM в производственной сфере	июл	49.8	50.2	49.7	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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	0.92	3 859	4.4%	BUY	2.97	224%	0.1	0.1	3.6	2.8	нег.	27.4
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	36.2	382	9.4%	BUY	180.5	399%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.6	2.5	10.2	15.3
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.65	711	9.0%	BUY	26.09	616%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.6	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	0.98	268	9.0%	BUY	6.34	548%	0.2	0.2	3.4	2.4	2.3	1.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.08	914	4.0%	BUY	3.65	239%	0.4	0.3	1.4	1.1	4.1	2.7
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	7.59	17 483	0.6%	BUY	20.28	167%	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	12.49	2 386	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	1.8	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	540.0	3 222	6.0%	BUY	1744	223%	0.5	0.5	4.2	3.3	6.3	4.0
Центрэнерго	CEEN UK	6.79	2 506	21.7%	BUY	29.19	330%	0.5	0.4	6.1	4.9	9.0	6.2
Западэнерго	ZAEN UK	93.8	1 200	4.9%	BUY	433.2	362%	0.3	0.2	4.0	2.6	6.5	3.4
Донбассэнерго	DOEN UK	23.05	545	14.2%	BUY	143.3	522%	0.3	0.3	9.8	5.3	нег.	19.6
Генерация, всего								0.4	0.3	6.0	4.0	7.3	8.3
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	0.56	124	11.6%	BUY	5.14	817%	0.1	0.1	0.7	0.5	1.1	0.7
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	0.65	81	14.5%	BUY	1.63	150%	0.1	0.1	1.5	1.0	12.2	7.9
Крымэнерго	KREN UK	1.20	207	19.6%	BUY	3.58	198%	0.2	0.1	1.8	1.2	5.3	3.4
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	0.75	89	16.0%	BUY	4.54	505%	0.1	0.1	0.7	0.5	1.4	0.9
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.62	76	8.4%	BUY	4.76	671%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	1.2
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.31	46	18.9%	BUY	4.67	1405%	0.0	0.0	0.3	0.2	0.6	0.4
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	1.5	1.1	17.8	11.7

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	0.80	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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	166.7	9 040	0.5%	BUY	645.4	287%	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	5.0

Сельское хозяйство и пищевая промышленность

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
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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.10	2 950	3.8%	BUY	0.58	489%	0.5	0.4	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 076	4.5%	BUY	0.83	408%	0.6	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.90	534	5.5%	BUY	4.71	423%	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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2317	4 815	24.0%	BUY	5805	151%	0.7	0.5	2.0	1.6	2.7	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	2.70	611	10.0%	BUY	13.36	395%	0.1	0.1	1.2	0.8	2.1	1.9
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.13	550	8.0%	BUY	0.30	132%	0.8	0.6	10.8	e	нег.	11.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.81	396	4.7%	BUY	7.62	321%	0.4	0.3	5.9	3.4	8.1	4.1
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	6.00	279	5.4%	BUY	14.00	133%	0.3	0.3	2.9	3.1	0.6	0.6
МЗТМ	MZVM UK	0.14	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	3.0	3.5

Прочее

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
Укртелеком	UTLM UK	0.29	5 431	7.2%	BUY	0.86	195%	0.8	0.9	3.3	2.9	2.1	6.7
Стирол	STIR UK	17.66	479	9.6%	BUY	126.1	614%	0.1	0.2	2.4	2.9	7.1	7.6
Всего								0.5	0.5	2.9	2.9	4.6	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	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).