

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

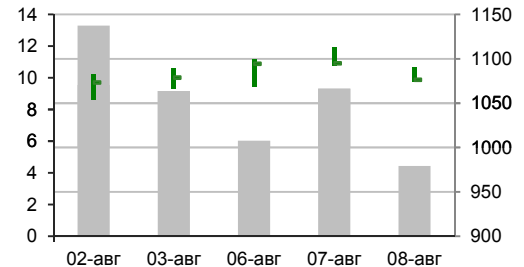
В среду, 8 августа, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.7%, до 1076.44 пункта, а индекс ПФТС вырос на 0.03%, до 398.06 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Укрсоцбанка (-3.63%), Алчевского металлургического комбината (-3.37%) и Енакиевского металлургического завода (-2.85%).

Очевидность вчерашнего негатива на украинском фондовом рынке была определена внешними факторами, где европейские и американские индексы снижались на фоне заявления главы ФРБ Далласа Ричарда Фишера, являющегося противником смягчения монетарной политики, о том, что ФРС уже оказала достаточную поддержку экономике США. Кроме того, Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило прогноз суверенного рейтинга Греции со «стабильного» до «негативного», что также оказало давление на рынок.

Среди негативных факторов также стоит отметить ухудшение Банком Англии прогнозов роста ВВП страны в 2012-2013 гг. и слабые данные из Германии. Так, стало известно о снижении объемов промышленного производства в июне на 0.9%, тогда как прогнозировалось снижение на 0.8%. Вместе с тем, показатель за предыдущий месяц был пересмотрен в сторону повышения.

Статистика по производительности труда в США носила позитивный характер, показатель вышел лучше прогнозов, однако это не оказало влияние на индексы.

Сегодня будет опубликован важный блок статистики из Китая, которая может пролить свет на состояние крупнейшей экономики мира и оказать значительное влияние на ход торгов.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 076	-1.7%	-56.0%
PFTS	398.1	0.0%	-59.2%
RTS	1 445	0.0%	-18.4%
S&P 500	1 402	0.1%	11.5%
FTSE 100	5 846	0.1%	-0.9%
Dax	6 966	0.0%	0.8%
Nikkei	8 979	1.1%	-12.2%
USD/UAH	8.1	0.0%	1.9%
EUR/UAH	10.0	-0.3%	-4.6%
EUR/USD	1.24	-0.3%	-7.6%
Oil (WTI)	93.59	0.6%	-1.0%
Gold	1 619	0.6%	13.9%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
LSHP	5.0	49880%	69.1	16.2
AVTO	36.0	66.5%	227.8	0.0
MMKI	0.3	41.9%	3 897	28.2
KIGA	1.2	33.3%	40.5	11.0
Лидеры падения				
HRTR	0.8	-0.1	2 131	3.4
ZAEN	90	-6%	1 151	0.0
SVGZ	2.6	-5%	593.1	78.6
PGOK	12.1	-5%	2 311	3.6
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2296	-0.8%	4 771	2 863
CEEN	7.0	-1.6%	2 580	1 919
ALMK	0.05	-3.4%	1 405	1 675

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	▲	Тренд вверх пока в силе.
STIR UK	-	-	-	-	-	-	▶	Цена не пробита 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.
ENMZ UK	-	-	-	-	-	-	▶	Цена в таком положении, что прямо сейчас должна определиться с динамикой. Два сценария помечены на графике.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
09.08.2012	-	Китай	Индекс потребительских цен	июл	-	-0.1	-0.60	%
09.08.2012	-	Китай	Промышленное производство	июл	-	9.8	9.5	%
09.08.2012	-	Китай	Розничные продажи	июл	-	13.7	13.70	%
09.08.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	-	370.0	365.0	тыс
08.08.2012	9:00	Германия	Торговый баланс	июн	16.2	15.0	15.00	млрд
08.08.2012	9:45	Франция	Торговый баланс	июн	-5.9	-5.0	-5.3	млрд
08.08.2012	10:00	Германия	Промышленное производство	июн	-0.9	-0.8	1.60	%
08.08.2012	13:00	Испания	Промышленное производство	июн	-6.3	-6.3	-6.1	%
08.08.2012	15:30	США	Производительность труда	2Кв	1.6	1.3	-0.90	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
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	0.95	3 977	4.4%	BUY	2.97	214%	0.1	0.1	3.7	2.9	нег.	28.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.32	3 897	0.8%	BUY	1.02	224%	0.1	0.0	1.8	1.1	16.0	9.1
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 405	3.9%	BUY	0.24	340%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.6
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	36.8	388	9.4%	BUY	180.5	390%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.9	2.7	16.0	16.6
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.71	724	9.0%	BUY	26.09	602%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.7	2.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.12	361	2.0%	BUY	0.92	667%	0.1	0.1	3.5	2.4	13.5	5.7
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.95	260	9.0%	BUY	6.34	566%	0.2	0.2	3.4	2.4	2.3	1.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.12	949	4.0%	BUY	3.65	227%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.2	2.8
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.45	485	5.4%	BUY	9.48	554%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.2	7.5
Северный ГОК	SGOK UK	7.20	16 587	0.6%	BUY	20.28	182%	1.2	1.1	1.9	1.8	3.0	2.9
Центральный ГОК	CGOK UK	7.14	8 366	0.5%	BUY	12.47	75%	1.4	1.4	2.7	2.7	4.0	4.1
Полтавский ГОК	PGOK UK	12.10	2 311	2.7%	BUY	57.12	372%	0.5	0.5	1.4	1.7	1.5	1.8
Добыча, всего								0.6	0.5	2.2	1.9	6.2	3.6

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	549.9	3 281	6.0%	BUY	1744	217%	0.5	0.5	4.3	3.4	6.4	4.1
Центрэнерго	CEEN UK	6.99	2 580	21.7%	BUY	29.19	318%	0.5	0.4	6.2	5.0	9.3	6.4
Западэнерго	ZAEN UK	90.0	1 151	4.9%	BUY	433.2	381%	0.2	0.2	3.9	2.5	6.2	3.2
Донбассэнерго	DOEN UK	23.70	560	14.2%	BUY	143.3	505%	0.3	0.3	10.0	5.4	нег.	20.2
Генерация, всего								0.4	0.3	6.1	4.1	7.3	8.5
Днепрооблэнерго	DNON UK	139.5	836	9.1%	BUY	386.0	177%	0.1	0.1	2.3	1.5	12.6	8.4
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	0.35	63	10.9%	BUY	4.99	1326%	0.0	0.0	0.7	0.5	4.3	2.8
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	0.61	75	8.4%	BUY	4.76	680%	0.2	0.1	1.1	0.9	1.9	1.2
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.30	45	18.9%	BUY	4.67	1456%	0.0	0.0	0.3	0.2	0.5	0.4
Николаевоблэнерго	MOEN UK	0.50	79	14.7%	BUY	1.46	192%	0.1	0.1	2.0	1.4	17.5	11.5
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	0.20	12	8.9%	BUY	4.29	2043%	0.1	0.1	0.9	0.6	нег.	нег.
Распределение, всего								0.1	0.1	1.3	0.9	15.1	9.9

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	2 131	8.2%	BUY	1.99	143%	0.4	0.4	2.2	1.9	3.3	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	0.28	56	12.4%	BUY	5.04	1700%	0.0	0.0	0.3	0.3	0.6	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	2.0	1.8	3.7	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	167.7	9 094	0.5%	BUY	645.4	285%	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- 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	0.13	1 265	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.2	1.3	1.2	5.0	2.6
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	0.97	103	28.7%	BUY	5.21	437%	0.6	0.6	3.2	3.2	2.1	1.6
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.6	0.6	2.9	2.6	3.7	2.5

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	2 908	3.8%	BUY	0.58	498%	0.5	0.4	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 088	4.5%	BUY	0.83	405%	0.6	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.90	534	5.5%	BUY	4.71	424%	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	2296	4 771	24.0%	BUY	5805	153%	0.7	0.5	2.0	1.6	2.6	2.4
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	18.15	2 081	10.6%	BUY	53.68	196%	0.3	0.3	2.0	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.62	593	10.0%	BUY	13.36	410%	0.1	0.1	1.1	0.7	2.1	1.9
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.13	562	8.0%	BUY	0.30	127%	0.8	0.6	10.9	e	нег.	11.4
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.96	430	4.7%	BUY	7.62	289%	0.4	0.3	6.3	3.6	8.8	4.4
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.04	145	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.5	10.5	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	83	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	3.6

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	0.30	5 618	7.2%	BUY	0.86	185%	0.8	0.9	3.4	3.0	2.1	7.0
Стирол	STIR UK	18.69	507	9.6%	BUY	126.1	575%	0.1	0.2	2.5	3.0	7.5	8.0
Всего								0.5	0.5	3.0	3.0	4.8	7.5

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).