

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

## Обзор рынка

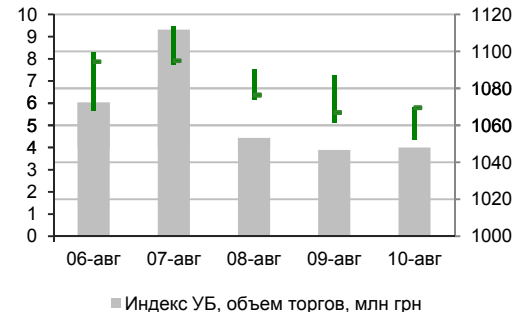
В пятницу, 10 августа, украинские фондовые индексы завершили торги вблизи нулевых отметок. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.24%, до 1069.58 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.41%, до 394.98 пункта. Среди компаний индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Укрнафты (+1.67%), Алчевского металлургического комбината (+0.74%) и Мотор Сичи (+0.70%). Наибольшее снижение показали акции Донбассэнерго (-0.95%), Банка Аваль (-0.62%) и Укрсоцбанка (-0.25%).

Торги на западных фондовых площадках проходили на негативной территории на фоне сильного замедления роста экспорта в Китае. Такая динамика прослеживается второй месяц подряд, что вызывает опасения инвесторов за крупнейшую экономику мира. Так, в июле рост экспорта в КНР составил всего 1% – это является самым слабым показателем с января 2012 года. Аналитики ожидали, что экспорт замедлится до 8.6% с 11.3% месяцем ранее.

Вместе с тем, слабые макростатистические данные по Китаю, опубликованные на этой неделе, дают инвесторам надежду на то, что Народный банк Китая может предпринять решительные действия по смягчению денежной политики.

Статистика, вышедшая в пятницу, носила смешанный характер, поэтому заметного влияния на индексы она не оказала. Индекс потребительских цен в Германии, как и ожидалось, вырос на 0.4%, а объем промышленного производства Франции в июле не изменился, в то время как ожидалось повышение на 0.4%. Импортные цены в США упали на 0.6%, что оказалось хуже прогноза, при этом экспортные цены выросли на 0.5%, тогда как ожидалось, что они останутся на уровне предыдущего месяца.

Внешний фон для начала торгов на украинском фондовом рынке нейтрален. Азиатские индексы снижаются, фьючерсы на американские индексы торгуются разнонаправленно. Сегодня из статистики стоит обратить внимание на данные по ВВП Японии за второй квартал. В Европе и США не ожидается публикации важных данных.



## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 070	0.2%	-56.2%
PFTS	395.0	-0.4%	-59.5%
RTS	1 427	-1.4%	-19.4%
S&P 500	1 406	0.2%	11.8%
FTSE 100	5 847	-0.1%	-0.9%
Dax	6 945	-0.3%	0.4%
Nikkei	8 885	-0.1%	-13.1%
USD/UAH	8.1	0.0%	2.0%
EUR/UAH	10.0	-0.1%	-5.1%
EUR/USD	1.23	-0.1%	-8.2%
Oil (WTI)	93.12	0.3%	-1.5%
Gold	1 626	0.6%	14.4%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
KRAZ	0.0	29%	88	50.9
ALKZ	0.1	14%	346	0.0
ZAEN	94	4.9%	1 207	0.0
SMASH	2.1	3.7%	147	0.0
<b>Лидеры падения</b>				
ENMA	0.7	-0.2	260	0.7
SHCHZ	1.1	-6%	891	0.0
MZVM	0.1	-5%	44.5	0.0
DMKD	0.1	-5%	901	22
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2307	0.7%	4 794	2 426
CEEN	6.91	0.3%	2 551	2 361
ALMK	0.05	0.7%	1 410	1 616

## Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S <sub>1</sub>	S <sub>2</sub>	S <sub>3</sub>	R <sub>1</sub>	R <sub>2</sub>	R <sub>3</sub>		
Индекс УБ	1074	760	-	1286	1389	-	▶	Есть еще шанс на этой неделе выйти выше трендовой линии и начать новую волну покупок.
AVDK UK	1.8	-	-	3.85	5.88	7.25	▶	Также ожидаем рост либо от района 3.4, либо есть вариант снижения еще раз к 3.0 для завершения коррекции и затем роста.
UNAF UK	-	-	-	-	-	-	▶	Первые сигналы восстановления есть, возможны небольшие покупки. Рост выше 200 будет очередным подтверждением.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
13.08.2012	-	Япония	ВВП предварительный к/к	2Кв	-	0.6	1.20	%
13.08.2012	9:00	Германия	Индекс оптовых цен м/м	июл	-	-0.4	-1.1	%
10.08.2012	9:00	Германия	Индекс потребительских цен м/м	июл	0.4	0.4	0.40	%
10.08.2012	9:45	Франция	Промышленное производство	июн	0.0	0.4	-1.9	%
10.08.2012	15:30	США	Импортные цены	июл	-	0.1	-2.70	%
10.08.2012	15:30	США	Экспортные цены	июл	-	0.0	-1.7	%
10.08.2012	21:00	США	Государственный бюджет	июл	-	-103.0	-60.00	млрд USD

**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	0.94	3 948	4.4%	BUY	2.97	216%	0.1	0.1	3.7	2.9	нег.	28.1
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	1 410	3.9%	BUY	0.24	339%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.6
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	36.5	385	9.4%	BUY	180.5	395%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>3.9</b>	<b>2.7</b>	<b>16.0</b>	<b>16.6</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.67	716	9.0%	BUY	26.09	611%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.7	2.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.11	346	2.0%	BUY	0.92	701%	0.1	0.1	3.4	2.3	12.9	5.4
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.97	265	9.0%	BUY	6.34	554%	0.2	0.2	3.4	2.4	2.3	1.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.05	891	4.0%	BUY	3.65	248%	0.4	0.3	1.4	1.0	4.0	2.7
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	16 589	0.6%	BUY	20.28	182%	1.2	1.1	1.9	1.8	3.0	2.9
Центральный ГОК	CGOK UK	7.10	8 316	0.5%	BUY	12.47	76%	1.4	1.4	2.7	2.7	4.0	4.1
Полтавский ГОК	PGOK UK	12.89	2 462	2.7%	BUY	57.12	343%	0.5	0.5	1.5	1.7	1.6	2.0
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>6.1</b>	<b>3.6</b>

## 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	533.3	3 182	6.0%	BUY	1744	227%	0.5	0.4	4.2	3.3	6.2	4.0
Центрэнерго	CEEN UK	6.91	2 551	21.7%	BUY	29.19	323%	0.5	0.4	6.2	5.0	9.2	6.4
Западэнерго	ZAEN UK	94.4	1 207	4.9%	BUY	433.2	359%	0.3	0.2	4.0	2.6	6.5	3.4
Донбассэнерго	DOEN UK	23.04	545	14.2%	BUY	143.3	522%	0.3	0.3	9.8	5.3	нег.	19.6
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>6.1</b>	<b>4.0</b>	<b>7.3</b>	<b>8.3</b>
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	0.62	75	8.4%	BUY	4.76	674%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	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.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.3</b>	<b>0.9</b>	<b>15.1</b>	<b>9.9</b>

## 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
Харьцызский 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	0.28	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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>2.0</b>	<b>1.8</b>	<b>3.7</b>	<b>2.6</b>

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	170.5	9 246	0.5%	BUY	645.4	279%	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
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>4.3</b>	<b>3.0</b>	<b>7.5</b>	<b>5.1</b>

**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	0.13	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
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>2.9</b>	<b>2.6</b>	<b>3.7</b>	<b>2.5</b>

**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	2 893	3.8%	BUY	0.58	501%	0.5	0.4	0.4	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 058	4.5%	BUY	0.83	412%	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%
<b>Банки, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.7%</b>

**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	2307	4 794	24.0%	BUY	5805	152%	0.7	0.5	2.0	1.6	2.6	2.4
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.40	1 995	10.6%	BUY	53.68	209%	0.3	0.3	1.9	1.9	3.6	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.59	586	10.0%	BUY	13.36	416%	0.1	0.1	1.1	0.7	2.0	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	1.90	416	4.7%	BUY	7.62	301%	0.4	0.3	6.1	3.6	8.5	4.3
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.07	147	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.5	10.5	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	88	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.8	0.5	0.4
Азовобщмаш	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.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>5.7</b>	<b>4.4</b>	<b>3.0</b>	<b>3.5</b>

**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	0.29	5 431	7.2%	BUY	0.86	195%	0.8	0.9	3.3	2.9	2.1	6.7
Стирол	STIR UK	17.10	464	9.6%	BUY	126.1	638%	0.1	0.2	2.3	2.9	6.8	7.4
<b>Всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>2.8</b>	<b>2.9</b>	<b>4.4</b>	<b>7.0</b>

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](mailto:contact@sokrat.com.ua)

**Продажи и торговые операции:**

<b>Константин Лесничий</b>	международные продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:lisnychy@sokrat.com.ua">lisnychy@sokrat.com.ua</a>
<b>Владимир Пономаренко</b>	торговые операции	+380 44 207-0102	<a href="mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua">ponomarenko@sokrat.com.ua</a>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

<b>Лилия Савчук</b>	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:savchuk@sokrat.com.ua">savchuk@sokrat.com.ua</a>
---------------------	-------------------------	------------------	--

**Доверительное управление:**

<b>Антон Ливинский</b>	инвестиционный управляющий	+380 44 207-0103	<a href="mailto:levinskiy@sokrat.com.ua">levinskiy@sokrat.com.ua</a>
------------------------	----------------------------	------------------	--

**Интернет-трейдинг:**

<b>Алексей Беляев</b>	директор департамента	+380 44 498-4918	<a href="mailto:belyaev@sokrat.com.ua">belyaev@sokrat.com.ua</a>
<b>Денис Королев</b>	администратор системы	+380 44 498-4923	<a href="mailto:korolyov@sokrat.com.ua">korolyov@sokrat.com.ua</a>
<b>Егор Бельковец</b>	администратор системы	+380 44 498-4935	<a href="mailto:belkovets@sokrat.com.ua">belkovets@sokrat.com.ua</a>

**Аналитика:**

<b>Елена Ходаковская</b>		+380 44 207-0100	<a href="mailto:khodakivska@sokrat.com.ua">khodakivska@sokrat.com.ua</a>
--------------------------	--	------------------	--

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).