

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

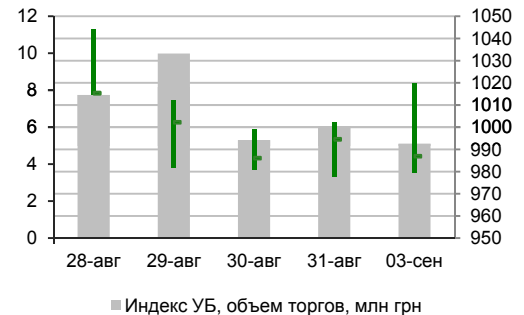
Обзор рынка

В понедельник, 3 сентября, украинские фондовые биржи закрылись на негативной территории. В США фондовые биржи были закрыты в связи с празднованием Дня труда: на этом фоне объем торгов на украинском фондовом рынке был несколько ниже. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.77%, до 986.94 пункта, а индекс ПФТС снизился на 0.08%, до 371.81 пункта. Среди компаний индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Азовстали (-1.64%), Алчевского металлургического комбината (-1.08%) и Укрнафты (-0.91%). Несколько лучше рынка завершили торги бумаги Авдеевского КХЗ (+0.20%).

Несмотря на слабые динные по производственной активности по Еврозоне, указывающие на ухудшение экономической ситуации в регионе, торги на фондовых биржах Европы завершились в плюсе. Слабые данные благоприятно сказались на настроениях инвесторов, так как они увеличивают шансы на то, что ЕЦБ объявит о новых мерах по стимулированию экономики уже в этот четверг.

В августе индекс деловой активности в промышленности Еврозоны снизился до 45.1 пункта, против ожидавшихся 45.3, что продолжает оставаться ниже отметки в 50 пунктов и говорит о сокращении производства. Аналогичный показатель по Китаю также показал снижение по сравнению с предыдущим месяцем.

Из статистики, которая будет выходить сегодня, стоит обратить внимание на данные по индексу цен производителей из Еврозоны, а также индекс экономических условий ISM в производственной сфере. Кроме того, негативное влияние на движение индексов может оказать новость о том, что Moody's изменило прогноз по рейтингу Европейского союза со «стабильного» на «негативный».



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	987	-0.8%	-59.6%
PFTS	371.1	-0.3%	-61.9%
RTS	1 406	1.2%	-20.6%
S&P 500	1 407	0.0%	11.8%
FTSE 100	5 758	0.8%	-2.4%
Dax	7 015	0.6%	1.5%
Nikkei	8 776	-0.1%	-14.2%
USD/UAH	8.1	0.1%	2.5%
EUR/UAH	10.2	0.1%	-2.4%
EUR/USD	1.26	0.1%	-6.0%
Oil (WTI)	96.92	0.7%	2.5%
Gold	1 696	0.4%	19.4%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
HGAZ	299	215%	110	5.98
GFARM	92.5	8.8%	131	0.00
NVTR	0.27	8.0%	54	0.00
KRAZ	0.04	7.8%	90	17.8
Лидеры падения				
AZGM	4.0	-33%	186	56.10
FARM	170	-15%	1 236	34.00
DNON	120	-10%	719	0.00
LTPL	1.9	-9%	405	184.1
Лидеры по объему торгов				
CEEN	6.32	-0.4%	2 335	3 193
USCB	0.16	-0.4%	2 003	2 015
AVDK	3.51	0.2%	684	1 687

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
04.09.2012	12:00	Еврозона	Индекс цен производителей м/м	июл	-	0.2	-0.50	%
04.09.2012	17:00	США	Индекс экономических условий ISM в производственной сфере	авг	-	50.0	49.80	пункты
03.09.2012	-	Китай	Индекс деловой активности в промышленности	авг	47.6	-	47.80	пункты
03.09.2012	10:48	Франция	Индекс деловой активности в промышленности	авг	46.0	46.2	46.20	пункты
03.09.2012	10:53	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	авг	44.7	45.1	45.10	пункты
03.09.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	авг	45.1	45.3	45.30	пункты

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
14.09.2012	UROS UZ	BCA	Укррос	Рассмотрение вопроса о выкупе акций у миноритарных акционеров

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	
								11O	12П	11O	12П	11O	12П
Азовсталь	AZST UK	0.84	3 531	4.4%	BUY	2.97	254%	0.1	0.1	3.2	2.6	нег.	25.1
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.19	2 289	0.8%	BUY	1.02	452%	0.0	0.0	0.6	0.0	9.4	5.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 423	3.9%	BUY	0.24	335%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.8
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	33.3	352	9.4%	BUY	180.5	442%	0.0	нег.	нег.	0.8	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.4	2.4	9.4	14.4
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.51	684	9.0%	BUY	26.09	644%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.6	2.3
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.11	331	2.0%	BUY	0.92	736%	0.1	0.1	3.3	2.3	12.4	5.2
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.85	231	9.0%	BUY	6.34	651%	0.2	0.2	3.3	2.3	2.0	1.4
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.95	806	4.0%	BUY	3.65	284%	0.4	0.3	1.3	1.0	3.6	2.4
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.40	467	5.4%	BUY	9.48	579%	0.8	0.7	2.6	2.2	17.5	7.2
Северный ГОК	SGOK UK	6.05	13 942	0.6%	BUY	20.28	235%	1.0	0.9	1.6	1.5	2.5	2.5
Центральный ГОК	CGOK UK	5.89	6 901	0.5%	BUY	12.47	112%	1.2	1.2	2.2	2.3	3.3	3.4
Полтавский ГОК	PGOK UK	11.10	2 120	2.7%	BUY	57.12	415%	0.4	0.4	1.4	1.6	1.4	1.7
Добыча, всего								0.5	0.5	2.1	1.7	5.7	3.2

Энергетика

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11O	12П	11O	12П	11O	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	404.8	2 416	6.0%	BUY	1744	331%	0.4	0.4	3.5	2.7	4.7	3.0
Центрэнерго	CEEN UK	6.32	2 335	21.7%	BUY	29.19	362%	0.5	0.4	5.8	4.7	8.4	5.8
Западнеэнерго	ZAEN UK	86.8	1 110	4.9%	BUY	433.2	399%	0.2	0.2	3.8	2.4	6.0	3.1
Донбассэнерго	DOEN UK	18.74	443	14.2%	BUY	143.3	665%	0.3	0.3	8.9	4.9	нег.	15.9
Генерация, всего								0.3	0.3	5.5	3.7	6.4	7.0
Днепрооблэнерго	DNON UK	120.0	719	9.1%	BUY	386.0	222%	0.1	0.0	2.0	1.3	10.8	7.3
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	2.50	448	10.9%	BUY	4.99	100%	0.1	0.1	3.0	2.0	30.4	20.0
Полтаваоблэнерго	POON UK	0.53	117	11.6%	BUY	5.14	869%	0.1	0.1	0.7	0.5	1.0	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	0.50	104	19.9%	BUY	1.50	200%	0.2	0.2	1.7	1.2	13.1	8.5
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	1.56	270	19.6%	BUY	3.58	129%	0.2	0.2	2.1	1.4	6.9	4.5
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	10.0	31	4.7%	BUY	207.0	1970%	0.0	нег.	0.0	e	0.4	0.3
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	0.50	60	16.0%	BUY	4.54	808%	0.1	0.1	0.5	0.3	1.0	0.6
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.63	77	8.4%	BUY	4.76	657%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	1.3
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.26	39	18.9%	BUY	4.67	1695%	0.0	0.0	0.2	0.1	0.5	0.3
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	1.4	1.0	15.9	10.5

Производство труб

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11O	12П	11O	12П	11O	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	0.79	2 056	8.2%	BUY	1.99	152%	0.4	0.3	2.2	1.8	3.2	2.6
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.08	832	6.1%	BUY	11.80	467%	0.2	0.2	1.3	1.2	2.5	1.7
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.27	54	12.4%	BUY	5.04	1767%	0.0	0.0	0.3	0.3	0.6	0.4
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	18.00	19	24.8%	BUY	110.7	515%	0.2	0.2	2.3	2.3	2.5	1.7
Производство труб, всего								0.2	0.2	1.5	1.4	2.2	1.6

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	163.5	8 866	0.5%	BUY	645.4	295%	0.3	0.3	3.0	1.6	5.1	2.3
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	2.9	7.4	5.0

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
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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.09	2 701	3.8%	BUY	0.58	544%	0.4	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 003	4.5%	BUY	0.83	426%	0.6	0.5	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.80	474	5.5%	BUY	4.71	489%	1.0	0.8	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.7	0.6	0.2	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	2178	4 526	24.0%	BUY	5805	167%	0.6	0.5	1.9	1.5	2.5	2.3
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	18.07	2 072	10.6%	BUY	53.68	197%	0.3	0.3	2.0	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.26	511	10.0%	BUY	13.36	491%	0.1	0.1	0.9	0.5	1.8	1.6
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.13	553	8.0%	BUY	0.30	131%	0.8	0.6	10.8	e	нег.	11.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.85	405	4.7%	BUY	7.62	312%	0.4	0.3	6.0	3.5	8.3	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	90	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.0	1.8	0.5	0.4
Азовобщесмаш	AZGM UK	4.00	186	5.4%	BUY	14.00	250%	0.3	0.2	2.8	2.9	0.4	0.4
МЗТМ	MZVM UK	0.12	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	5.7	4.3	2.9	3.4

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	5 432	7.2%	BUY	0.86	195%	0.8	0.9	3.3	2.9	2.1	6.7
Стирол	STIR UK	16.55	449	9.6%	BUY	126.1	662%	0.1	0.2	2.3	2.8	6.6	7.1
Всего								0.5	0.5	2.8	2.9	4.3	6.9

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:**

Владимир Пономаренко	торговые операции	+380 44 207-0102	ponomarenko@sokrat.com.ua
-----------------------------	-------------------	------------------	--

Инвестиционно-банковский департамент:

Константин Лесничий	директор департамента	+380 44 207-0103	lisnychyy@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).