

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

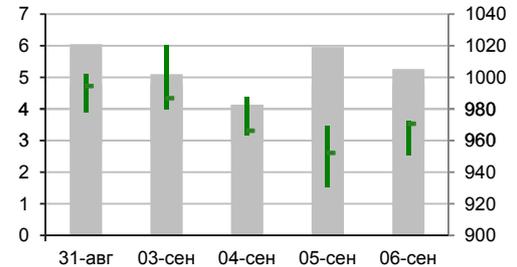
В четверг, 6 сентября, украинские фондовые биржи закрылись со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 1.94%, до 970.78 пункта, а индекс ПФТС снизился на 0.94%, до 360.09 пункта. Среди компаний индексной корзины на УБ, лидерами роста стали бумаги Авдеевского КХЗ, (+4.59%), Енакиевского металлургического завода (+4.20%), Азовстали (+3.32%) и Донбассэнерго (+2.54%).

Торги на биржах Европы и США завершились на позитивной территории на фоне итогов заседания ЕЦБ, а также сильной статистики по рынку труда США. Вчера глава ЕЦБ Марио Драги объявил о запуске программы выкупа гособлигаций проблемных стран Еврозоны в неограниченных объемах с целью снижения их доходностей. Однако каких-либо подробностей запуска программы обнародовано не было. Ключевая процентная ставка ЕЦБ была оставлена на прежнем уровне – 0.75%.

По данным ADP, число рабочих мест в частном секторе США выросло на 201 тыс, что значительно превзошло прогнозы, которые были на уровне 140 тыс. Число первичных обращений за пособиями по безработице сократилось за прошедшую неделю до 365 тыс, тогда как прогнозировалось снижение до 370 тыс. Данные по индексу экономических условий в непроизводственной сфере ISM также порадовали инвесторов: значение индекса выросло до 53.7 пункта, против ожидавшихся 52.5 пункта.

Внешний фон для начала торгов на украинском фондовом рынке является позитивным, фьючерсы на американские индексы торгуются в плюсе, на Азиатско-Тихоокеанских биржах наблюдаются позитивные настроения.

Из статистики на ход торгов могут оказать данные по промышленному производству из Великобритании и Германии, а также данные по рынку труда США за август.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	971	1.9%	-60.3%
PFTS	360.1	-0.9%	-63.1%
RTS	1 437	3.3%	-18.8%
S&P 500	1 432	2.0%	13.9%
FTSE 100	5 777	2.1%	-2.1%
Dax	7 167	2.9%	3.7%
Nikkei	8 872	2.2%	-13.3%
USD/UAH	8.1	-0.1%	1.9%
EUR/UAH	10.2	0.1%	-2.6%
EUR/USD	1.26	0.2%	-5.6%
Oil (WTI)	95.35	-1.0%	0.9%
Gold	1 696	-0.8%	19.4%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
MGZC	0.5	100%	733.3	0.50
MTBD	39	13.1%	22.5	3.00
SHKD	1.5	12.3%	489	180
SLAV	2.3	12.2%	2 352	0.00
Лидеры падения				
DAKOR	2.9	-41%	16	0.00
DMKD	0.1	-40%	544	0.00
NITR	1.5	-30%	580	0.00
LUAZ	0.1	-21%	445	0.0
Лидеры по объему торгов				
USCB	0.16	2.0%	2 025	1 992
CEEN	6.24	1.4%	2 304	1 837
AVDK	3.40	4.6%	662.4	1 574

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
07.09.2012	9:00	Германия	Торговый баланс	июл	-	15.5	16.20	млрд
07.09.2012	9:45	Франция	Торговый баланс	июл	-	-5.8	-6.00	млрд
07.09.2012	11:30	Великобр.	Промышленное производство м/м	июл	-	1.5	-2.50	%
07.09.2012	15:30	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе	авг	-	138	172	тыс
06.09.2012	12:00	Еврозона	ВВП пересмотренный к/к	2Кв	-0.2	-0.2	-0.20	%
06.09.2012	13:00	Германия	Промышленные заказы	июл	0.5	0.2	-1.70	%
06.09.2012	14:00	Великобр.	Ключевая ставка Банка Англии	сен	0.500	0.500	0.500	%
06.09.2012	14:45	Еврозона	Ключевая ставка ЕЦБ	сен	0.75	0.75	0.75	%
06.09.2012	15:15	США	Индикатор занятости ADP	авг	201	140	163	пункты
06.09.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	365	370	374	тыс
06.09.2012	17:00	США	Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM	авг	55.6	56.3	57.20	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.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	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	0.18	2 188	0.8%	BUY	1.02	478%	0.0	нег.	0.6	нег.	9.0	5.1
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 384	3.9%	BUY	0.24	347%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.4
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	33.0	348	9.4%	BUY	180.5	447%	0.0	нег.	нег.	0.8	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.4	3.2	9.0	14.2
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.40	662	9.0%	BUY	26.09	668%	0.0	0.0	0.6	0.4	2.5	2.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.10	301	2.0%	BUY	0.92	820%	0.1	0.1	3.1	2.1	11.2	4.7
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.80	219	9.0%	BUY	6.34	693%	0.2	0.2	3.3	2.3	1.9	1.3
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.90	764	4.0%	BUY	3.65	306%	0.4	0.3	1.3	0.9	3.4	2.3
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.46	489	5.4%	BUY	9.48	549%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.4	7.5
Северный ГОК	SGOK UK	6.10	14 055	0.6%	BUY	20.28	232%	1.0	1.0	1.6	1.5	2.5	2.5
Центральный ГОК	CGOK UK	6.00	7 029	0.5%	BUY	12.47	108%	1.2	1.2	2.3	2.3	3.3	3.5
Полтавский ГОК	PGOK UK	11.98	2 288	2.7%	BUY	57.12	377%	0.5	0.5	1.4	1.7	1.5	1.8
Добыча, всего								0.5	0.5	2.0	1.7	5.6	3.2

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	
								11O	12П	11O	12П	11O	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	379.9	2 267	6.0%	BUY	1744	359%	0.4	0.4	3.3	2.6	4.4	2.8
Центрэнерго	CEEN UK	6.24	2 304	21.7%	BUY	29.19	368%	0.5	0.4	5.8	4.6	8.3	5.7
Западнеэнерго	ZAEN UK	80.0	1 023	4.9%	BUY	433.2	442%	0.2	0.2	3.6	2.3	5.5	2.9
Донбассэнерго	DOEN UK	18.60	440	14.2%	BUY	143.3	670%	0.3	0.3	8.9	4.9	нег.	15.8
Генерация, всего								0.3	0.3	5.4	3.6	6.1	6.8
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	1.20	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	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	0.61	75	8.4%	BUY	4.76	680%	0.2	0.1	1.1	0.9	1.9	1.2
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	1.3	1.0	15.8	10.4

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	
								11O	12П	11O	12П	11O	12П
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	0.79	2 052	8.2%	BUY	1.99	152%	0.4	0.3	2.2	1.8	3.1	2.6
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.45	580	6.1%	BUY	11.80	714%	0.2	0.2	1.1	1.0	1.7	1.2
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.28	56	12.4%	BUY	5.04	1694%	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	2.0	1.5

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	159.4	8 644	0.5%	BUY	645.4	305%	0.3	0.3	2.9	1.6	4.9	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	4.2	2.9	7.3	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	2.30	2 184	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.6	2.2	5.0	4.3
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	1.05	112	28.7%	BUY	5.21	396%	0.6	0.6	3.3	3.2	2.3	1.7
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.6	0.6	3.0	2.6	3.8	2.6

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	2 638	3.8%	BUY	0.58	559%	0.4	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 025	4.5%	BUY	0.83	420%	0.6	0.5	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.74	442	5.5%	BUY	4.71	533%	0.9	0.7	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.6	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	2097	4 358	24.0%	BUY	5805	177%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.45	2 001	10.6%	BUY	53.68	208%	0.3	0.3	2.0	1.9	3.6	3.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.22	502	10.0%	BUY	13.36	503%	0.1	0.1	0.9	0.5	1.7	1.6
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.10	437	8.0%	BUY	0.30	192%	0.8	0.6	10.5	e	нег.	8.9
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.75	383	4.7%	BUY	7.62	336%	0.4	0.2	5.8	3.4	7.8	3.9
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	1.65	117	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.4	10.4	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	82	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.5	0.4
Азовобщемаш	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	0.11	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	5.6	4.3	2.7	3.0

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	0.28	5 316	7.2%	BUY	0.86	202%	0.8	0.9	3.3	2.8	2.0	6.6
Стирол	STIR UK	16.40	445	9.6%	BUY	126.1	669%	0.1	0.2	2.3	2.8	6.5	7.1
Всего								0.4	0.5	2.8	2.8	4.3	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:

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).