

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

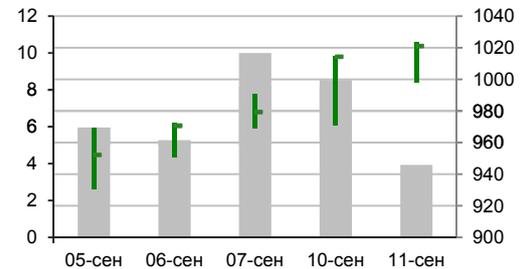
Обзор рынка

Во вторник, 11 сентября, украинские фондовые биржи закрылись в плюсе. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.67%, до 1021.18 пункта, а индекс ПФТС -- на 1.27%, до 369.33 пункта. Среди компаний индексной корзины на УБ, лидерами роста стали бумаги Центрэнерго (2.76%), Азовстали (+1.27%) и Авдеевского КХЗ (+0.90%). В то же время хуже рынка завершили торги бумаги Укрсоцбанка (-3.58%), Банка Аваль (-0.45%) и Укрнафты (-0.25%).

Биржи Европы и США закрылись в небольшом плюсе. Инвесторы вели себе довольно осторожно в преддверии заседания ФРС США, намеченного на 12-13 сентября, а также решения Конституционного суда Германии по созданию Европейского стабфонда (ESM), которое станет известно уже сегодня. Если решение по фонду ESM будет негативным, и в случае внесения каких-либо ограничений со стороны Германии рынок может отреагировать на такое развитие событий снижением индексов.

Статистика, опубликованная вчера министерством труда США оказалась лучше ожиданий: дефицит торгового баланса вырос до 42 млрд долл, тогда как ожидался рост до 44 млрд долл. Также вчера появилась информация о том, что суверенный рейтинг США может быть понижен рейтинговым агентством Moody's на одну ступень до Aa1, если рост долга по отношению ВВП страны будет продолжаться, однако существенной реакции рынка не последовало.

Сегодня из статистики стоит обратить внимание на данные по индексу потребительских цен из Германии, промышленному производству из Еврозоны, рынку труда из Великобритании, а также данные по экспортным и импортным ценам из США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 021	0.7%	-58.2%
PFTS	369.3	1.3%	-62.1%
RTS	1 480	0.2%	-16.4%
S&P 500	1 434	0.3%	14.0%
FTSE 100	5 792	0.0%	-1.8%
Dax	7 310	1.3%	5.7%
Nikkei	8 960	1.7%	-12.4%
USD/UAH	8.1	-0.2%	1.9%
EUR/UAH	10.4	0.6%	-0.9%
EUR/USD	1.29	0.7%	-4.0%
Oil (WTI)	97.21	0.5%	2.8%
Gold	1 738	0.3%	22.3%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
HOEN	0.5	56.3%	89.4	140.0
DAKOR	5.0	35.6%	28.3	0.00
DNSS	1298	27.1%	1 395	374
ALKZ	0.1	26.0%	436	0.00
Лидеры падения				
TATM	3.0	-17%	1 267	30
MZVM	0.1	-6%	40.2	0
KRAZ	0.0	-5%	79.2	70
ММКI	0.2	-4%	2 128	15
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2250	0.7%	4 675	4 290
UNAF	160.8	-0.2%	8 720	2 474
CEEN	6.50	2.0%	2 401	1 605

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
12.09.2012	9:00	Германия	Индекс потребительских цен	авг	-	0.3	0.30	%
12.09.2012	11:30	Великобр.	Изменение числа заявок на пособие по безработице	авг	-	0.0	-5.90	тыс
12.09.2012	12:00	Еврозона	Промышленное производство м/м	июл	-	0.0	-0.60	%
12.09.2012	15:30	США	Экспортные цены	авг	-	0.4	0.50	%
12.09.2012	15:30	США	Импортные цены	авг	-	1.4	-0.60	%
11.09.2012	8:30	Франция	Занятость в несельскохозяйств. секторе к/к	2Кв	-0.10	-	-0.10	%
11.09.2012	15:30	США	Торговый баланс	июл	-42.00	-44.0	-42.90	млрд USD

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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	0.88	3 700	4.4%	BUY	2.97	238%	0.1	0.1	3.4	2.7	нег.	26.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.17	2 128	0.8%	BUY	1.02	494%	0.0	нег.	0.5	нег.	8.8	5.0
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 456	3.9%	BUY	0.24	325%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	13.1
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	35.8	378	9.4%	BUY	180.5	404%	0.0	нег.	нег.	0.7	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.4	3.2	8.8	14.8
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.55	692	9.0%	BUY	26.09	635%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.6	2.3
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.14	436	2.0%	BUY	0.92	535%	0.1	0.1	4.1	2.8	16.3	6.8
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.87	237	9.0%	BUY	6.34	633%	0.2	0.2	3.3	2.3	2.1	1.4
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	1.35	452	5.4%	BUY	9.48	602%	0.8	0.6	2.6	2.2	17.0	6.9
Северный ГОК	SGOK UK	6.19	14 262	0.6%	BUY	20.28	228%	1.1	1.0	1.7	1.6	2.6	2.5
Центральный ГОК	CGOK UK	5.90	6 914	0.5%	BUY	12.47	111%	1.2	1.2	2.2	2.3	3.3	3.4
Полтавский ГОК	PGOK UK	12.00	2 292	2.7%	BUY	57.12	376%	0.5	0.5	1.4	1.7	1.5	1.8
Добыча, всего								0.5	0.5	2.2	1.8	6.1	3.4

Энергетика

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	398.8	2 380	6.0%	BUY	1744	337%	0.4	0.4	3.4	2.7	4.6	3.0
Центрэнерго	CEEN UK	6.50	2 401	21.7%	BUY	29.19	349%	0.5	0.4	5.9	4.8	8.6	6.0
Западэнерго	ZAEN UK	108.0	1 381	4.9%	BUY	433.2	301%	0.3	0.2	4.4	2.9	7.5	3.9
Донбассэнерго	DOEN UK	19.78	468	14.2%	BUY	143.3	625%	0.3	0.3	9.1	5.0	нег.	16.8
Генерация, всего								0.4	0.3	5.7	3.8	6.9	7.4
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	0.62	76	8.4%	BUY	4.76	668%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	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.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	0.78	2 027	8.2%	BUY	1.99	156%	0.4	0.3	2.1	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	0.30	60	12.4%	BUY	5.04	1581%	0.0	0.0	0.3	0.3	0.6	0.5
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	1.3	2.0	1.5

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	160.8	8 720	0.5%	BUY	645.4	301%	0.3	0.3	3.0	1.6	5.0	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	7.4	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	2.30	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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.09	2 644	3.8%	BUY	0.58	558%	0.4	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 357	4.5%	BUY	0.83	347%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.81	480	5.5%	BUY	4.71	482%	1.0	0.8	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	2250	4 675	24.0%	BUY	5805	158%	0.7	0.5	2.0	1.5	2.6	2.3
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.60	2 018	10.6%	BUY	53.68	205%	0.3	0.3	2.0	1.9	3.6	3.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.32	525	10.0%	BUY	13.36	476%	0.1	0.1	1.0	0.6	1.8	1.7
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.10	454	8.0%	BUY	0.30	181%	0.8	0.6	10.5	e	нег.	9.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.77	387	4.7%	BUY	7.62	331%	0.4	0.3	5.8	3.4	7.9	4.0
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	79	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.4	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	5.6	4.3	2.8	3.1

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	5 462	7.2%	BUY	0.86	193%	0.8	0.9	3.3	2.9	2.1	6.8
Стирол	STIR UK	16.70	453	9.6%	BUY	126.1	655%	0.1	0.2	2.3	2.9	6.7	7.2
Всего								0.5	0.5	2.8	2.9	4.4	7.0

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).