

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

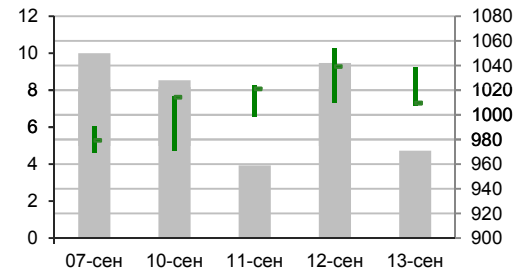
В четверг, 13 сентября, украинские фондовые биржи закрылись со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 2.85%, до 1009.71 пункта, а индекс ПФТС -- на 0.72%, до 377.84 пункта. Среди компаний индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Енакиевского металлургического завода (-4.01%), Азовстали (-3.85%), Центрэнерго (-3.43%) и Донбассэнерго (-2.85%).

Биржи Европы завершили торги в минусе в ожидании итогов заседания ФРС США, которые были оглашены уже после их закрытия. В то же время американские фондовые площадки выросли на закрытии на фоне решения ФРС о запуске третьего раунда количественного смягчения с целью поддержки экономики страны, а также создания рабочих мест. В рамках программы будет осуществляется выкуп ипотечных бумаг объемом 40 млрд долл., сроки окончания программы оглашены не были. Также ФРС сохранила базовую процентную ставку на прежнем уровне - 0%-0.25%, срок действия такого низкого уровня ставок был продлен до середины 2015 года.

Вчера министерство труда США засвидетельствовало рост количества первичных обращений за пособиями по безработице на 15 тыс – до 382, тогда как ожидался рост до 370 тыс., что оказало негативное влияние на настроения инвесторов на открытии американских бирж.

Внешний фонд для начала торгов на украинском фондовом рынке позитивен, мы ожидаем, что индекс УБ откроется гэпом вверх. Фьючерсы на американские индексы торгуются в зеленой зоне, на азиатских биржах наблюдается значительный рост.

Сегодня из статистики стоит обратить внимание на данные по индексу потребительских цен, розничным продажам, промышленному производству и индексу потребительских настроений из США.



Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 010	-2.8%	-58.7%
PFTS	377.8	0.7%	-61.3%
RTS	1 485	0.2%	-16.1%
S&P 500	1 460	1.7%	16.1%
FTSE 100	5 820	0.7%	-1.4%
Dax	7 310	-0.5%	5.7%
Nikkei	9 159	1.8%	-10.5%
USD/UAH	8.1	0.2%	2.2%
EUR/UAH	10.6	1.0%	0.6%
EUR/USD	1.30	0.7%	-3.0%
Oil (WTI)	99.19	1.1%	4.9%
Gold	1 775	2.5%	24.9%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DAKOR	6.0	21%	34.1	0.00
UTLM	0.3	3.9%	5 522	14.88
ZHEN	0.6	1.6%	77.1	0.00
LSHP	5.0	0.8%	69.6	125.2
Лидеры падения				
ODEN	0.1	-74%	27.1	18.1
VIEN	6.0	-40%	18.6	3.32
ZAEN	100	-14%	1 279	0.00
LUAZ	0.1	-13%	314	0.86
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2253	-1.7%	4 682	4 541
CEEN	6.48	-3.4%	2 394	1 974
AVDK	3.48	-2.7%	679	932

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
14.09.2012	15:30	Япония	Промышленное производство м/м	июл	-	-	-1.20	%
14.09.2012	15:30	Еврозона	Индекс потребительских цен	авг	-	0.40	-0.5	%
14.09.2012	15:30	США	Розничные продажи м/м	авг	-	0.0	0.60	%
14.09.2012	15:30	США	Базовый индекс потребительских цен	авг	-	0.20	0.1	%
14.09.2012	15:30	США	Промышленное производство м/м	авг	-	0.2	0.60	%
14.09.2012	15:30	США	Индекс настроений потребителей Мичиганского университета	сен	-	74.00	74.3	пункты
14.09.2012	15:30	США	Производственные запасы	июл	-	0.3	0.10	%
13.09.2012	15:30	США	Индекс цен производителей м/м	авг	1.7	1.10	0.3	%
13.09.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	382	370.00	365.0	тыс

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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	0.88	3 679	4.4%	BUY	2.97	240%	0.1	0.1	3.4	2.7	нег.	26.2
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.18	2 227	0.8%	BUY	1.02	468%	0.0	нег.	0.6	нег.	9.2	5.2
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 438	3.9%	BUY	0.24	330%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.9
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	35.2	371	9.4%	BUY	180.5	413%	0.0	нег.	нег.	0.7	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.4	3.2	9.2	14.7
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.48	679	9.0%	BUY	26.09	650%	0.0	0.0	0.6	0.5	2.5	2.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.15	451	2.0%	BUY	0.92	514%	0.1	0.1	4.2	2.9	16.8	7.1
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.83	228	9.0%	BUY	6.34	662%	0.2	0.2	3.3	2.3	2.0	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	6.33	14 585	0.6%	BUY	20.28	220%	1.1	1.0	1.7	1.6	2.6	2.6
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	12.93	2 470	2.7%	BUY	57.12	342%	0.5	0.5	1.5	1.7	1.6	2.0
Добыча, всего								0.5	0.5	2.2	1.8	6.2	3.5

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	365.0	2 178	6.0%	BUY	1744	378%	0.4	0.3	3.2	2.5	4.2	2.7
Центрэнерго	CEEN UK	6.48	2 394	21.7%	BUY	29.19	350%	0.5	0.4	5.9	4.8	8.6	6.0
Западэнерго	ZAEN UK	100.0	1 279	4.9%	BUY	433.2	333%	0.3	0.2	4.2	2.7	6.9	3.6
Донбассэнерго	DOEN UK	19.43	459	14.2%	BUY	143.3	638%	0.3	0.3	9.1	5.0	нег.	16.5
Генерация, всего								0.4	0.3	5.6	3.7	6.6	7.2
Днепрооблэнерго	DNON UK	130.0	779	9.1%	BUY	386.0	197%	0.1	0.0	2.2	1.4	11.7	7.9
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	0.30	58	10.8%	BUY	4.22	1307%	0.1	0.1	0.5	0.3	0.5	0.3
Одессаоблэнерго	ODEN UK	0.13	27	19.9%	BUY	1.50	1054%	0.2	0.1	1.5	1.0	3.4	2.2
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	6.0	19	4.7%	BUY	207.0	3350%	нег.	нег.	нег.	e	0.3	0.2
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	656%	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	15.3	10.1

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	0.74	1 923	8.2%	BUY	1.99	169%	0.4	0.3	2.0	1.7	2.9	2.5
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	1.4	1.3	2.0	1.4

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	157.2	8 525	0.5%	BUY	645.4	311%	0.3	0.3	2.9	1.6	4.9	2.2
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	2 611	3.8%	BUY	0.58	566%	0.4	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 251	4.5%	BUY	0.83	368%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.75	445	5.5%	BUY	4.71	528%	0.9	0.7	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	2253	4 682	24.0%	BUY	5805	158%	0.7	0.5	2.0	1.5	2.6	2.3
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	2.30	520	10.0%	BUY	13.36	481%	0.1	0.1	0.9	0.6	1.8	1.7
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.07	308	8.0%	BUY	0.30	314%	0.7	0.6	10.0	e	нег.	6.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.84	403	4.7%	BUY	7.62	315%	0.4	0.3	6.0	3.5	8.2	4.1
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	1.90	135	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.5	10.5	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
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	0.13	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	2.7

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	5 522	7.2%	BUY	0.86	190%	0.8	0.9	3.4	2.9	2.1	6.8
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	4.4	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).