

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

Обзор рынка

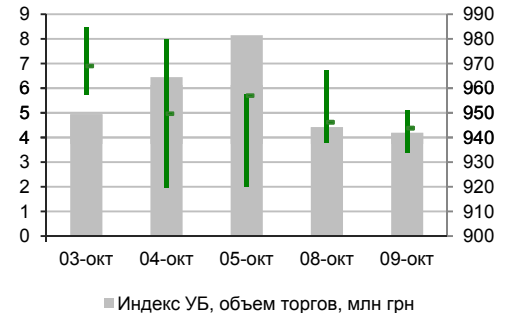
Во вторник, 9 октября, украинские фондовые биржи закрылись с незначительным понижением индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.25%, до 943.87 пункта, а индекс ПФТС -- на 0.23%, до 350.41 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Центрэнерго (-1.13%), Азовстали (-0.87%) и Мотор Сичи (-0.66%). В то же время наибольший рост показали бумаги Укрнафты (+1.73%) и Авдеевского КХЗ (+1.58%).

Торги на биржах Европы и США проходили в пессимистическом ключе в преддверии оглашения итогов заседания Еврогруппы, где обсуждались долговые проблемы Испании и Греции, а также на фоне неутешительного прогноза МФВ касательно перспектив глобальной экономики. Так, согласно докладу МВФ, World Economic Outlook, прогноз по росту мировой экономики был понижен с 3.5% до 3.2% в 2012, и с 3.9% до 3.6% в 2013. Также инвесторы негативно восприняли выступление Марио Драги, главы ЕЦБ, который заявил о сохранении понижательных рисков для экономики Еврозоны.

Несмотря на то, что чистая прибыль алюминиевого гиганта Alcoa за третий квартал 2012 года оказалась несколько выше прогноза, отчет был воспринят скорее негативно, так как доход компании по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократился, а прогноз по мировому спросу на алюминий был ухудшен.

Вместе с этим, во время своего визита в Афины Ангела Меркель отметила, тот факт, что Греция достигла прогресса в вопросе сокращения дефицита бюджета – эта новость оказала некоторую поддержку индексам.

Из статистики сегодня стоит обратить внимание на данные по промышленному производству Франции и Италии.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	944	-0.3%	-61.4%
PFTS	350.4	-0.2%	-64.1%
RTS	1 494	0.1%	-15.6%
S&P 500	1 441	-1.0%	14.6%
FTSE 100	5 810	-0.5%	-1.5%
Dax	7 235	-0.8%	4.6%
Nikkei	8 596	-2.0%	-16.0%
USD/UAH	8.2	0.8%	3.1%
EUR/UAH	10.5	-0.5%	-0.2%
EUR/USD	1.29	-0.7%	-3.8%
Oil (WTI)	92.20	2.9%	-2.5%
Gold	1 765	-0.6%	24.2%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
NADR	16.0	60%	6 225	62.0
HMBZ	0.5	51%	177.7	61.8
DNEN	380	15%	2 266	0.00
MMKI	0.2	6.8%	2 099	10.9
Лидеры падения				
SMASH	1.9	-21%	132	0.0
GFARM	85	-9%	121	0.1
SVGZ	2.4	-6%	546	0.0
NVTR	0.4	-4%	73.0	0.0
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2109	-0.7%	4 382	3 256
CEEN	5.87	-1.1%	2 168	1 210
ALMK	0.06	0.2%	1 418	1 049

Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S ₁	S ₂	S ₃	R ₁	R ₂	R ₃		
Индекс УБ	919	900	862	976	1032	1052	▶	До тех пор, пока цена под текущей трендовой линией снижение и давление будет продолжаться. Цели могут быть на 860 и ниже.
AVDK UK	3.40	3.31	3.03	3.59	3.87	4.15	▶	«Есть сильная поддержка текущей линией. Ее пробитие возможно только с погрешностью» и возобновление роста. Ее полное пробитие даст цене акции слабость.» Цели внизу могут быть к 3.0 и 2.7.
UNAF UK	-	-	-	-	-	-	▶	Рост может и возможен позже, но покупки не желательны пока не образуется движущий импульс вверх. Цена может еще просесть.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
10.10.2012	9:45	Франция	Промышленное производсво м/м	авг	-	-0.2	0.20	%
10.10.2012	11:00	Италия	Промышленное производсво м/м	авг	-	-0.40	-0.2	%
09.10.2012	11:30	Великобр.	Промышленное производство м/м	авг	-0.5	-0.5	2.90	%

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	0.80	3 346	4.4%	BUY	2.97	273%	0.1	0.1	3.1	2.4	нег.	23.8
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.17	2 099	0.8%	BUY	1.02	502%	0.0	нег.	0.5	нег.	8.6	4.9
Алчевский МК	ALMK UK	0.06	1 418	3.9%	BUY	0.24	336%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	35.7	377	9.4%	BUY	180.5	405%	0.0	нег.	нег.	0.7	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.3	3.1	8.6	13.8
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.46	676	9.0%	BUY	26.09	653%	0.0	0.0	0.6	0.5	2.5	2.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.17	526	2.0%	BUY	0.92	426%	0.1	0.1	4.8	3.3	19.6	8.2
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.81	222	9.0%	BUY	6.34	681%	0.2	0.2	3.3	2.3	1.9	1.4
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.76	644	4.0%	BUY	3.65	381%	0.3	0.2	1.2	0.8	2.9	1.9
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.25	419	5.4%	BUY	9.48	658%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.7	6.4
Северный ГОК	SGOK UK	6.35	14 631	0.6%	BUY	20.28	219%	1.1	1.0	1.7	1.6	2.6	2.6
Центральный ГОК	CGOK UK	5.65	6 621	0.5%	BUY	12.47	121%	1.1	1.1	2.1	2.2	3.2	3.3
Полтавский ГОК	PGOK UK	11.50	2 197	2.7%	BUY	57.12	397%	0.4	0.5	1.4	1.6	1.4	1.8
Добыча, всего								0.5	0.5	2.2	1.8	6.2	3.5

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	379.7	2 266	6.0%	BUY	1744	359%	0.4	0.4	3.3	2.6	4.4	2.8
Центрэнерго	CEEN UK	5.87	2 168	21.7%	BUY	29.19	397%	0.4	0.4	5.5	4.5	7.8	5.4
Западэнерго	ZAEN UK	92.9	1 188	4.9%	BUY	433.2	366%	0.3	0.2	4.0	2.6	6.4	3.3
Донбассэнерго	DOEN UK	18.24	431	14.2%	BUY	143.3	686%	0.3	0.3	8.8	4.9	нег.	15.5
Генерация, всего								0.3	0.3	5.4	3.6	6.2	6.8
Днепрооблэнерго	DNON UK	128.0	767	9.1%	BUY	386.0	202%	0.1	0.0	2.1	1.4	11.5	7.7
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	0.34	61	10.9%	BUY	4.99	1368%	0.0	0.0	0.7	0.5	4.1	2.7
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	1.30	334	6.2%	BUY	4.11	216%	0.1	0.1	1.0	0.6	12.2	7.9
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	1.00	125	14.5%	BUY	1.63	63%	0.2	0.2	2.2	1.4	18.8	12.1
Крымэнерго	KREN UK	1.48	255	19.6%	BUY	3.58	142%	0.2	0.2	2.0	1.4	6.5	4.2
Хмельницоблэнерго	HMON UK	0.30	40	11.3%	BUY	3.54	1081%	0.1	0.1	0.4	0.3	1.0	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	0.12	12	12.3%	BUY	5.06	4274%	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	0.1
Черниговоблэнерго	CHEON UK	0.40	48	16.0%	BUY	4.54	1021%	0.1	0.0	0.4	0.3	0.8	0.5
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.59	72	8.4%	BUY	4.76	707%	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	5.00	328	6.1%	SELL	0.26	-95%	0.1	0.0	1.2	0.8	34.4	22.5
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	0.29	18	8.9%	BUY	4.29	1381%	0.1	0.1	0.9	0.6	нег.	нег.
Распределение, всего								0.1	0.1	1.3	0.9	15.7	10.3

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	0.72	1 864	8.2%	BUY	1.99	178%	0.4	0.3	2.0	1.7	2.9	2.4
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.50	600	6.1%	BUY	11.80	687%	0.2	0.2	1.1	1.0	1.8	1.2
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.37	73	12.4%	BUY	5.04	1281%	0.1	0.0	0.4	0.4	0.8	0.6
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	11.92	13	24.8%	BUY	110.7	829%	0.2	0.2	2.2	2.2	1.7	1.1
Производство труб, всего								0.2	0.2	1.4	1.3	1.8	1.3

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	146.8	7 961	0.5%	BUY	645.4	340%	0.3	0.3	2.7	1.5	4.5	2.1
Галнафтогаз	GLNG UK	0.12	2 343	8.5%	N/R	-	-	0.4	0.3	4.3	3.3	6.5	5.1
Нефть и газ, всего								0.3	0.3	3.5	2.4	5.5	3.6

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	0.16	1 522	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.6	1.4	6.0	3.2
Креатив Груп	CRGR UK	73.0	748	23.4%	BUY	272.9	274%	1.1	0.9	4.7	4.0	2.8	1.6
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								0.7	0.6	3.0	2.7	4.0	2.7

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	0.08	2 341	3.8%	BUY	0.58	643%	0.4	0.4	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 082	4.5%	BUY	0.83	406%	0.6	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.65	385	5.5%	BUY	4.71	627%	0.8	0.6	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.6	0.5	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	2109	4 382	24.0%	BUY	5805	175%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.97	2 061	10.6%	BUY	53.68	199%	0.3	0.3	2.0	2.0	3.7	3.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.41	546	10.0%	BUY	13.36	454%	0.1	0.1	1.0	0.6	1.9	1.7
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.06	274	8.0%	BUY	0.30	365%	0.7	0.6	9.9	e	нег.	5.6
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.50	329	4.7%	BUY	7.62	408%	0.3	0.2	5.2	3.0	6.7	3.4
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	1.85	132	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.4	10.4	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	80	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.5	0.4
Азовобщемаш	AZGM UK	1.20	56	5.4%	BUY	14.00	1067%	0.2	0.2	2.7	2.8	0.1	0.1
МЗТМ	MZVM UK	0.14	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	5.5	4.3	2.5	2.5

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	0.25	4 713	7.2%	BUY	0.86	240%	0.7	0.8	2.9	2.5	1.8	5.8
Стирол	STIR UK	16.37	444	9.6%	BUY	126.1	670%	0.1	0.2	2.3	2.8	6.5	7.0
Всего								0.4	0.5	2.6	2.7	4.2	6.4

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).