

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

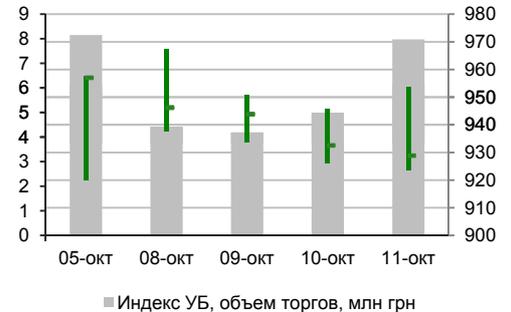
## Обзор рынка

В четверг, 11 октября, украинские фондовые биржи закрылись понижением индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.4%, до 928.88 пункта, а индекс ПФТС -- на 1.18%, до 345.21 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали бумаги Банка Аваль (-1.79%), Мотор Сичи (-1.70%), Азовстали (-1.42%) и Алчевского металлургического комбината (-1.29%). В то же время, значительно лучше рынка смогла завершить бумаги Енакиевского металлургического завода (+7.9%).

Торги на западных площадках завершились преимущественно в плюсе на фоне сильных данных по рынку труда США. Так, число первичных обращений за пособиями по безработице за прошедшую неделю снизилось до 339 тыс, тогда как прогнозы были на уровне 370 тыс. Вместе с этим данные по торговому балансу США по итогам августа, оказались не столь позитивными – дефицит составил 44.22 млрд долл., тогда как ожидалось, что дефицит составит 44 млрд долл.

Сдерживающее влияние на индексы оказало также решение рейтингового агентства Standard & Poor's понизить долгосрочный рейтинг Испании на две ступени – с уровня BBB+ до BBB- с негативным прогнозом.

Из статистики сегодня на ход торгов могут оказать влияние данные по промышленному производству Еврозоны, а также данные по индексу цен производителей и индекс настроения потребителей Мичиганского Университета. Кроме того, свои отчеты публикуют сегодня Wells Fargo и JP Morgan.



## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	929	-0.4%	-62.0%
PFTS	345.2	-1.2%	-64.6%
RTS	1 484	-0.7%	-16.2%
S&P 500	1 433	0.0%	13.9%
FTSE 100	5 830	0.9%	-1.2%
Dax	7 282	1.1%	5.3%
Nikkei	8 534	-0.1%	-16.6%
USD/UAH	8.1	-0.6%	2.5%
EUR/UAH	10.5	0.4%	0.3%
EUR/USD	1.29	0.4%	-3.4%
Oil (WTI)	92.33	0.1%	-2.3%
Gold	1 772	0.4%	24.7%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
NVTR	0.4	27%	80.8	0.0
RVZP	35	17%	56.7	1.1
ENMZ	40	8%	426.2	927
CGOK	5.7	0.8%	6 677	43.3
<b>Лидеры падения</b>				
ZALK	0.0	-60%	25	2.6
NADR	10	-38%	3 890	113
SMASH	1.4	-22%	100	0.0
DNEN	260	-21%	1 551	74.6
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2025	-1.7%	4 208	2 982
CEEN	5.73	0.2%	2 116	1 317
ALMK	0.05	-1.3%	1 379	967

## Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S <sub>1</sub>	S <sub>2</sub>	S <sub>3</sub>	R <sub>1</sub>	R <sub>2</sub>	R <sub>3</sub>		
Индекс УБ	919	900	862	976	1032	1052	▼	Индекс неизменно следует вдоль трендовой линии, поэтому сценарий прежний - вниз.
KVBZ UK	17.42	15.96	12.98	21.86	26.29	-	▶	Нужно опираться на общий тренд рынка. Сейчас цена не активна и позиции кратко- и среднесрочные не рекомендуем.
SVGZ UK	2.44	2.10	-	2.72	2.78	3.00	▶	«Линии пробиты и мы можем надеяться на восстановление. Необходимо выйти выше 2.8, вероятно акция последует к 3.1 либо к 3.45. Может быть отход обратно к 2.5, но это временно.»

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
12.10.2012	12:45	Еврозона	Промышленное производство м/м	авг	-	-0.4	0.60	%
12.10.2012	15:30	США	Индекс цен производителей м/м	сен	-	0.70	1.7	%
12.10.2012	16:55	США	Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета	окт	-	78.0	78.30	%
11.10.2012	9:00	Германия	Индекс потребительских цен г/г	сен	2.00	2.00	2.1	%
11.10.2012	15:30	США	Торговый баланс	авг	-44.2	-44.0	-42.00	млрд USD
11.10.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	339.00	370.00	367.0	%

## 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	0.77	3 224	4.4%	BUY	2.97	287%	0.1	0.1	2.9	2.3	нег.	22.9
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	0.05	1 379	3.9%	BUY	0.24	349%	0.4	0.4	6.3	6.3	нег.	12.4
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	40.4	426	9.4%	BUY	180.5	347%	0.0	нег.	нег.	0.5	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>3.2</b>	<b>3.0</b>	<b>8.6</b>	<b>13.4</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.39	660	9.0%	BUY	26.09	671%	0.0	0.0	0.6	0.4	2.5	2.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.14	421	2.0%	BUY	0.92	558%	0.1	0.1	4.0	2.7	15.7	6.6
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.77	212	9.0%	BUY	6.34	719%	0.2	0.2	3.2	2.2	1.9	1.3
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.73	619	4.0%	BUY	3.65	400%	0.3	0.2	1.1	0.8	2.8	1.8
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	5.70	6 677	0.5%	BUY	12.47	119%	1.2	1.2	2.1	2.2	3.2	3.3
Полтавский ГОК	PGOK UK	11.04	2 109	2.7%	BUY	57.12	417%	0.4	0.4	1.4	1.6	1.4	1.7
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>2.1</b>	<b>1.7</b>	<b>5.7</b>	<b>3.2</b>

## 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	259.9	1 551	6.0%	BUY	1744	571%	0.3	0.3	2.6	2.1	3.0	1.9
Центрэнерго	CEEN UK	5.73	2 116	21.7%	BUY	29.19	410%	0.4	0.4	5.5	4.4	7.6	5.3
Западэнерго	ZAEN UK	82.5	1 055	4.9%	BUY	433.2	425%	0.2	0.2	3.7	2.4	5.7	3.0
Донбассэнерго	DOEN UK	18.02	426	14.2%	BUY	143.3	695%	0.3	0.3	8.8	4.8	нег.	15.3
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>5.1</b>	<b>3.4</b>	<b>5.4</b>	<b>6.4</b>
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	1.25	216	19.6%	BUY	3.58	186%	0.2	0.1	1.9	1.2	5.5	3.6
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.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.3</b>	<b>0.9</b>	<b>15.6</b>	<b>10.3</b>

## 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	0.70	1 819	8.2%	BUY	1.99	185%	0.4	0.3	1.9	1.6	2.8	2.3
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	0.40	81	12.4%	BUY	5.04	1148%	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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>1.8</b>	<b>1.3</b>

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	146.7	7 955	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
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>3.5</b>	<b>2.4</b>	<b>5.5</b>	<b>3.6</b>

**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
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>3.0</b>	<b>2.7</b>	<b>4.0</b>	<b>2.7</b>

**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	2 308	3.8%	BUY	0.58	653%	0.4	0.3	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 059	4.5%	BUY	0.83	412%	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%
<b>Банки, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.7%</b>

**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	2025	4 208	24.0%	BUY	5805	187%	0.6	0.4	1.7	1.3	2.3	2.1
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.72	2 032	10.6%	BUY	53.68	203%	0.3	0.3	2.0	1.9	3.6	3.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.45	555	10.0%	BUY	13.36	445%	0.1	0.1	1.0	0.6	1.9	1.8
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.04	164	8.0%	BUY	0.30	676%	0.7	0.6	9.6	e	нег.	3.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.48	324	4.7%	BUY	7.62	415%	0.3	0.2	5.2	3.0	6.6	3.3
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	1.40	100	4.2%	U/R	-	-	0.6	0.6	10.3	10.3	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	0.13	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>5.4</b>	<b>4.2</b>	<b>2.5</b>	<b>2.1</b>

**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	0.24	4 494	7.2%	BUY	0.86	257%	0.6	0.7	2.8	2.4	1.7	5.6
Стирол	STIR UK	16.50	448	9.6%	BUY	126.1	664%	0.1	0.2	2.3	2.8	6.6	7.1
<b>Всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.5</b>	<b>2.5</b>	<b>2.6</b>	<b>4.1</b>	<b>6.3</b>

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](mailto:contact@sokrat.com.ua)

**Продажи и торговые операции:**

**Владимир Пономаренко**      торговые операции      +380 44 207-0102      [ponomarenko@sokrat.com.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua)

**Инвестиционно-банковский департамент:**

**Константин Лесничий**      директор департамента      +380 44 207-0103      [lisnychyy@sokrat.com.ua](mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua)

**Доверительное управление:**

**Антон Ливинский**      инвестиционный управляющий      +380 44 207-0103      [levinskiy@sokrat.com.ua](mailto:levinskiy@sokrat.com.ua)

**Интернет-трейдинг:**

**Алексей Беляев**      директор департамента      +380 44 498-4918      [belyaev@sokrat.com.ua](mailto:belyaev@sokrat.com.ua)  
**Денис Королев**      администратор системы      +380 44 498-4923      [korolyov@sokrat.com.ua](mailto:korolyov@sokrat.com.ua)  
**Егор Бельковец**      администратор системы      +380 44 498-4935      [belkovets@sokrat.com.ua](mailto:belkovets@sokrat.com.ua)

**Аналитика:**

**Елена Ходаковская**      +380 44 207-0100      [khodakivska@sokrat.com.ua](mailto: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).