

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

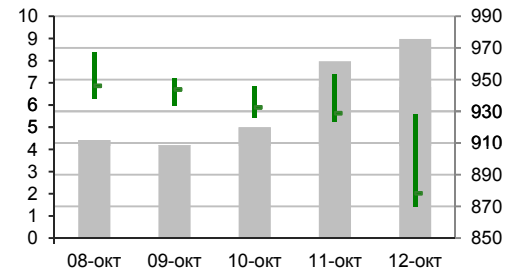
Обзор рынка

В пятницу, 12 октября, украинские фондовые биржи закрылись на негативной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 5.44%, до 878.35 пункта, а индекс ПФТС -- на 2.2%, до 337.63 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Азовстали (-8.08%), Центрэнерго (-7.61%), Банка Аваль (-5.84%) и Авдеевского КХЗ (-5.58%).

Несмотря на сильную макроэкономическую статистику, а также вышедшие лучше ожиданий квартальные отчеты таких банков, как JP Morgan Chase и Wells Fargo, западные индексы завершили неделю на минорной ноте. Так, индекс потребительского доверия, рассчитываемый университетом Мичиган, вырос в октябре с 85.7 пункта до рекордных 88.6 пунктов. Данные по промышленному производству из Еврозоны также превзошли прогнозы - значение показателя выросло на 0.6%, тогда как ожидалось сокращение на 0.4%.

В то же время, неопределенность в отношении Греции и Испании сохраняется, что, вместе с понижением прогноза по росту мировой экономики в 2012 и 2013 годах Международным валютным фондом, оказывает давление на индексы.

Наиболее важное событие недели - саммит ЕС, который состоится 18 октября, основной темой саммита станет ситуация в Греции и Испании. В течении дня на ход торгов могут оказать влияние данные по розничным продажам и индексу деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка из США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	878	-5.4%	-64.1%
PFTS	337.6	-2.2%	-65.4%
RTS	1 472	-0.8%	-16.8%
S&P 500	1 429	-0.3%	13.6%
FTSE 100	5 793	-0.6%	-1.8%
Dax	7 232	-0.7%	4.6%
Nikkei	8 578	0.5%	-16.1%
USD/UAH	8.1	0.0%	2.4%
EUR/UAH	10.5	0.0%	0.3%
EUR/USD	1.29	0.0%	-3.4%
Oil (WTI)	91.26	-1.2%	-3.4%
Gold	1 747	-1.4%	23.0%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DOMZ	0.3	1107%	106	81.8
CHON	0.4	35%	52	0.4
SMASH	1.7	21%	121	0.0
AVTO	30.0	15.4%	190	0.0
Лидеры падения				
ZATR	1.2	-34%	2 632	44.2
KREN	1.0	-20%	173	0.0
ZACO	1.2	-20%	143	84.0
NVTR	0.3	-20%	64.8	0.0
Лидеры по объему торгов				
MSICH	1928	-4.8%	4 006	3 967
ALMK	0.05	-2.8%	1 340	1 640
CEEN	5.29	-7.6%	1 955	1 384

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	862	805	760	900	919	976	▼	Негативный сценарий реализовался. Основное направление вниз, торгуем по тренду
CEEN UK	5.26	5.13	4.86	5.67	6.07	6.21	▶	Тренд устойчиво вниз, цели пока определить сложно, т.к. ничего не мешает цене пойти снова к 4.0. Будем смотреть по тенденции.
USCB UK	0.14	-	-	0.22	-	-	▶	Цена остается в широком боковике. Возможно линия поддержки снизу даст поддержку, но тенденция отсутствует и пока лучше подождать прояснения. При пробитии линии цена пойдет ниже, а на сколько пока предположить сложно.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
15.10.2012	15:30	Еврозона	Розничные продажи	сен	-	0.8	0.90	%
15.10.2012	15:30	США	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка	окт	-	-4.55	-10.4	пункты
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	%

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	0.71	2 964	4.4%	BUY	2.97	321%	0.1	0.1	2.7	2.1	нег.	21.1
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.15	1 916	0.8%	BUY	1.02	560%	0.0	нег.	0.4	нег.	7.9	4.5
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 340	3.9%	BUY	0.24	362%	0.4	0.4	6.2	6.2	нег.	12.0
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	38.6	407	9.4%	BUY	180.5	368%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.1	3.0	7.9	12.5
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.20	624	9.0%	BUY	26.09	716%	0.0	0.0	0.6	0.4	2.3	2.1
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	0.66	181	9.0%	BUY	6.34	861%	0.2	0.1	3.1	2.2	1.6	1.1
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.73	618	4.0%	BUY	3.65	402%	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	6.15	14 170	0.6%	BUY	20.28	230%	1.0	1.0	1.6	1.5	2.5	2.5
Центральный ГОК	CGOK UK	5.21	6 105	0.5%	BUY	12.47	139%	1.1	1.1	2.0	2.0	2.9	3.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	10.60	2 025	2.7%	BUY	57.12	439%	0.4	0.4	1.3	1.5	1.3	1.6
Добыча, всего								0.5	0.4	2.0	1.7	5.6	3.1

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	246.9	1 473	6.0%	BUY	1744	606%	0.3	0.3	2.6	2.0	2.9	1.8
Центрэнерго	CEEN UK	5.29	1 955	21.7%	BUY	29.19	452%	0.4	0.4	5.2	4.2	7.0	4.9
Западэнерго	ZAEN UK	78.5	1 004	4.9%	BUY	433.2	452%	0.2	0.2	3.5	2.3	5.4	2.8
Донбассэнерго	DOEN UK	17.26	408	14.2%	BUY	143.3	730%	0.3	0.3	8.6	4.8	нег.	14.7
Генерация, всего								0.3	0.3	5.0	3.3	5.1	6.1
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	0.25	48	10.8%	BUY	4.22	1589%	0.1	0.0	0.4	0.3	0.4	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	1.00	173	19.6%	BUY	3.58	258%	0.1	0.1	1.6	1.1	4.4	2.9
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	0.35	52	18.9%	BUY	4.67	1233%	0.0	0.0	0.3	0.2	0.6	0.4
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	15.6	10.2

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	1 818	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	0.32	65	12.4%	BUY	5.04	1456%	0.0	0.0	0.4	0.3	0.7	0.5
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	1.7	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	140.8	7 635	0.5%	BUY	645.4	358%	0.3	0.3	2.6	1.4	4.4	2.0
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	5.4	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	0.07	2 173	3.8%	BUY	0.58	700%	0.4	0.3	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 030	4.5%	BUY	0.83	419%	0.6	0.5	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.58	347	5.5%	BUY	4.71	707%	0.7	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	1928	4 006	24.0%	BUY	5805	201%	0.6	0.4	1.6	1.2	2.2	2.0
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.20	1 972	10.6%	BUY	53.68	212%	0.3	0.3	1.9	1.9	3.5	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.27	515	10.0%	BUY	13.36	487%	0.1	0.1	0.9	0.6	1.8	1.6
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.04	190	8.0%	BUY	0.30	574%	0.7	0.6	9.7	e	нег.	3.9
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.40	307	4.7%	BUY	7.62	444%	0.3	0.2	5.0	2.9	6.3	3.1
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	1.70	121	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	0.13	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.4	0.4	5.3	4.2	2.4	2.1

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	0.23	4 307	7.2%	BUY	0.86	272%	0.6	0.7	2.6	2.4	1.6	5.3
Стирол	STIR UK	14.70	399	9.6%	BUY	126.1	758%	0.1	0.2	2.1	2.7	5.9	6.3
Всего								0.4	0.4	2.4	2.5	3.8	5.8

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).