

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

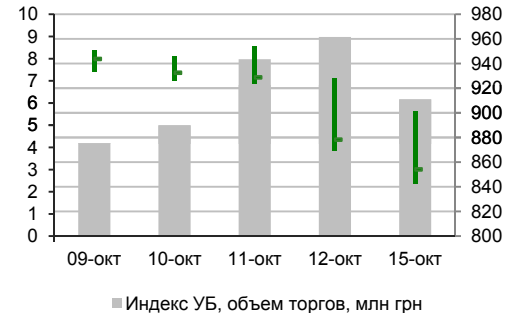
Обзор рынка

В понедельник, 15 октября, украинские фондовые биржи закрылись на негативной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 2.74%, до 854.24 пункта, а индекс ПФТС -- на 2.05%, до 330.71 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Авдеевского КХЗ (-7.73%), Азовстали (-5.25%), Алчевского металлургического комбината (-5.19%) и Донбассэнерго (-4.87%). В то же время лучше рынка завершили торги акции банка Аваль (+0.69%).

Биржи Европы и США завершили торги понедельника на оптимистической ноте на фоне сильных данных по экспорту из Китая. Кроме того, поддержку индексам оказал отчет банка Citigroup и статистика из США. Так, в сентябре объем розничных продаж в стране вырос на 1.1% по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как ожидалось, что рост составит 0.7%.

Ожидание саммита ЕС, который состоится в четверг, благоприятно сказывается на настроениях инвесторов. Основными вопросами, которые будут обсуждаться на саммите, станет вопрос предоставления Греции финансовой помощи, а также вопрос о продлении сроков проведения экономических реформ в стране.

Из статистики сегодня стоит обратить внимание на данные по индексу экономических ожиданий ZEW по Германии, торговому балансу из Еврозоны, а также индекс потребительских цен и промышленному производству из США. Также сегодня выйдут в свет финансовые отчеты таких компаний как Coca-Cola, Goldman Sachs, IBM и Intel.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	854	-2.7%	-65.0%
PFTS	330.7	-2.0%	-66.1%
RTS	1 481	0.6%	-16.3%
S&P 500	1 440	0.8%	14.5%
FTSE 100	5 806	0.2%	-1.6%
Dax	7 261	0.4%	5.0%
Nikkei	8 701	1.4%	-14.9%
USD/UAH	8.1	0.0%	2.5%
EUR/UAH	10.6	0.6%	0.8%
EUR/USD	1.30	0.5%	-2.9%
Oil (WTI)	91.99	0.8%	-2.7%
Gold	1 744	-0.2%	22.7%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
GFARM	94.0	11%	133	0.0
MTBD	28.7	10%	16.6	0.0
ZAEN	81.5	4%	1 042	0.0
KVBZ	17.6	2.0%	2 013	0.0
Лидеры падения				
DMKD	0.1	-50%	755	0.0
KREN	0.9	-11%	154	95.2
AVDK	3.0	-6%	586	1 180
ALMK	0.0	-5%	1 268	1 554
Лидеры по объему торгов				
MSICH	1909	-1.0%	3 967	4 691
CEEN	5.09	-3.8%	1 880	2 101
ALMK	0.05	-5.4%	1 268	1 554

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	805	760	748	862	900	919	▼	Сценарий прежний - вниз
ALMK UK	5.26	5.13	4.86	5.67	6.07	6.21	▶	Цена вновь у 0.054. Если пройдет ниже—снижение продолжится, а пока как видим этот район сдерживает снижение. Рекомендаций пока нет.
AZST UK	0.70	0.62	0.54	0.76	0.78	0.86	▶	Снижение развивается, как рекомендовали так и рекомендуем оставаться вне рынка до прояснения целей вниз.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
16.10.2012	11:30	Великобр.	Индекс потребительских цен	сен	-	0.4	0.50	%
16.10.2012	12:00	Германия	Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW	окт	-	-15.00	-18.2	пункты
16.10.2012	12:00	Еврозона	Торговый баланс	авг	-	-	15.60	млрд. EUR
16.10.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	сен	-	0.80	0.4	%
16.10.2012	15:30	США	Индекс потребительских цен	сен	-	0.5	0.60	%
16.10.2012	15:30	США	Промышленное производство	сен	-	0.20	-1.2	%
15.10.2012	15:30	Еврозона	Розничные продажи	сен	1.1	0.8	0.90	%
15.10.2012	15:30	США	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка	окт	-6.16	-4.55	-10.4	пункты

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	0.68	2 876	4.4%	BUY	2.97	334%	0.1	0.1	2.6	2.0	нег.	20.4
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	1 268	3.9%	BUY	0.24	388%	0.4	0.4	6.2	6.2	нег.	11.4
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	37.5	395	9.4%	BUY	180.5	382%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.0	2.9	7.9	12.1
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.00	586	9.0%	BUY	26.09	769%	0.0	0.0	0.5	0.3	2.2	1.9
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.14	415	2.0%	BUY	0.92	567%	0.1	0.1	3.9	2.7	15.5	6.5
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.67	183	9.0%	BUY	6.34	847%	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	6.09	14 032	0.6%	BUY	20.28	233%	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	10.20	1 948	2.7%	BUY	57.12	460%	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	249.0	1 486	6.0%	BUY	1744	601%	0.3	0.3	2.6	2.0	2.9	1.8
Центрэнерго	CEEN UK	5.09	1 880	21.7%	BUY	29.19	474%	0.4	0.4	5.0	4.1	6.8	4.7
Западэнерго	ZAEN UK	81.5	1 042	4.9%	BUY	433.2	432%	0.2	0.2	3.6	2.3	5.6	2.9
Донбассэнерго	DOEN UK	16.48	390	14.2%	BUY	143.3	770%	0.2	0.2	8.4	4.7	нег.	14.0
Генерация, всего								0.3	0.3	4.9	3.3	5.1	5.9
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	0.89	154	19.6%	BUY	3.58	302%	0.1	0.1	1.5	1.0	3.9	2.6
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.	нег.	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	0.60	73	8.4%	BUY	4.76	700%	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	0.67	1 740	8.2%	BUY	1.99	198%	0.3	0.3	1.8	1.5	2.7	2.2
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	64	12.4%	BUY	5.04	1475%	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	136.0	7 375	0.5%	BUY	645.4	375%	0.3	0.3	2.5	1.4	4.2	1.9
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	3.4	2.3	5.4	3.5

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	2 215	3.8%	BUY	0.58	685%	0.4	0.3	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	1 992	4.5%	BUY	0.83	429%	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	1909	3 967	24.0%	BUY	5805	204%	0.6	0.4	1.6	1.2	2.2	2.0
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.55	2 013	10.6%	BUY	53.68	206%	0.3	0.3	2.0	1.9	3.6	3.8
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	1.37	300	4.7%	BUY	7.62	456%	0.3	0.2	4.9	2.9	6.1	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	0.22	4 178	7.2%	BUY	0.86	284%	0.6	0.7	2.6	2.3	1.6	5.2
Стирол	STIR UK	14.00	380	9.6%	BUY	126.1	801%	0.1	0.2	2.0	2.6	5.6	6.0
Всего								0.4	0.4	2.3	2.4	3.6	5.6

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).