

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

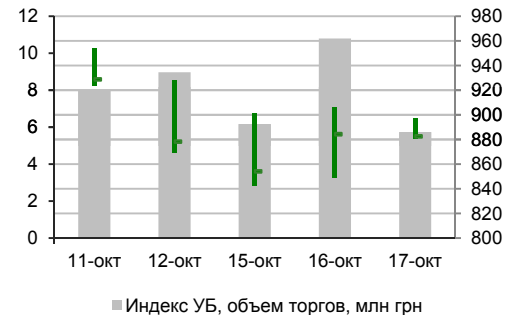
Обзор рынка

В среду, 17 октября, украинские фондовые биржи закрылись вблизи нулевых отметок. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.2%, до 882.6 пункта, а индекс ПФТС – на 0.09%, до 321.63 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+1.14%), Банка Аваль (+0.66%), и Алчевского металлургического комбината(+0.39%). В то же время, наибольшее снижение было зафиксировано по бумагам Авдеевского КХЗ (-1.54%) и Укрсоцбанка (-1.52%).

Западные фондовые площадки завершили торги в зеленой зоне на фоне сильной статистики по рынку недвижимости из США, а также решения рейтингового агентства Moody's оставить суверенный рейтинг Испании на прежнем уровне Вaa3. Число новостроек в сентябре составило 872 тыс, тогда, как прогнозы были на уровне 770 тыс. Квартальные результаты Bank of America, Bank of New York Mellon и Pepsico, которые вышли лучше ожиданий, также поддержали рынок.

Сдерживающее влияние на индексы оказал тот факт, что Германия снизила прогноз роста экономики на 2013 год до 1% из-за долгового кризиса в Еврозоне.

Сегодня состоится саммит ЕС в Брюсселе, итоги которого могут повлиять на движение ведущих индексов. Из статистики стоит отметить блок данных по экономике Китая, данные по розничным продажам из Великобритании, а также данные по заявкам на пособие по безработице и индекс производственной активности ФРС Филадельфии. Также инвесторы будут продолжать следить за сезоном корпоративной отчетности из США, сегодня свои финансовые результаты публикуют Philip Morris Morgan Stanley и Verizon.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	883	-0.2%	-63.9%
PFTS	321.6	-0.1%	-67.0%
RTS	1 514	1.7%	-14.5%
S&P 500	1 461	0.4%	16.2%
FTSE 100	5 911	0.7%	0.2%
Dax	7 395	0.2%	6.9%
Nikkei	8 983	2.0%	-12.2%
USD/UAH	8.2	0.1%	2.8%
EUR/UAH	10.7	0.3%	2.0%
EUR/USD	1.31	0.0%	-2.2%
Oil (WTI)	92.01	-0.5%	-2.7%
Gold	1 748	-0.3%	23.1%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
SMASH	2.1	24%	149	0.0
NKMZ	4000	14%	893	4.0
GFARM	94.2	11%	134	0.0
LTPL	1.5	7.1%	329	310
Лидеры падения				
KRAZ	0.0	-18%	65	0.0
DNSS	1000	-8%	1 075	2.0
YASK	0.7	-7%	190	21.9
KREN	0.8	-6%	130	0.0
Лидеры по объему торгов				
MSICH	1935	-0.7%	4 021	3 601
CEEN	5.36	0.3%	1 980	1 860
KRDB	0.00	0.0%	211	1 508

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
18.10.2012	-	Китай	ВВП г/г	сен	-	7.4	7.60	%
18.10.2012	-	Китай	Розничные продажи	сен	-	13.20	13.2	%
18.10.2012	-	Китай	Промышленное производство г/г	сен	-	9.0	8.90	%
18.10.2012	11:30	Великобр.	Розничные продажи м/м	сен	-	0.40	-0.2	%
18.10.2012	15:30	США	Заявки на пособие по безработице	-	-	365.0	339.00	тыс
18.10.2012	17:00	США	Индекс производственной активности ФРС Филадельфии	окт	-	1.00	-1.9	пункты
17.10.2012	11:30	Великобр.	Коэффициент безработицы	авг	7.9	8.1	8.10	%
17.10.2012	15:30	США	Строительство новых домов	сен	0.872	0.770	0.750	млн штук
17.10.2012	15:30	США	Разрешения для строительства	сен	0.894	0.810	0.801	млн

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	2 997	4.4%	BUY	2.97	317%	0.1	0.1	2.7	2.1	нег.	21.3
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	1 325	3.9%	BUY	0.24	367%	0.4	0.4	6.2	6.2	нег.	11.9
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	39.8	420	9.4%	BUY	180.5	354%	0.0	нег.	нег.	0.5	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.1	2.9	7.9	12.5
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.07	599	9.0%	BUY	26.09	750%	0.0	0.0	0.5	0.4	2.2	2.0
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.15	442	2.0%	BUY	0.92	526%	0.1	0.1	4.1	2.9	16.5	6.9
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.70	190	9.0%	BUY	6.34	811%	0.2	0.2	3.2	2.2	1.7	1.2
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.70	594	4.0%	BUY	3.65	422%	0.3	0.2	1.1	0.8	2.6	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	10.07	1 923	2.7%	BUY	57.12	467%	0.4	0.4	1.3	1.5	1.3	1.5
Добыча, всего								0.5	0.4	2.0	1.7	5.7	3.2

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	202.7	1 210	6.0%	BUY	1744	761%	0.3	0.2	2.3	1.8	2.4	1.5
Центрэнерго	CEEN UK	5.36	1 980	21.7%	BUY	29.19	444%	0.4	0.4	5.2	4.2	7.1	4.9
Западнеэнерго	ZAEN UK	83.0	1 062	4.9%	BUY	433.2	422%	0.2	0.2	3.7	2.4	5.7	3.0
Донбассэнерго	DOEN UK	17.01	402	14.2%	BUY	143.3	743%	0.2	0.3	8.5	4.7	нег.	14.5
Генерация, всего								0.3	0.3	4.9	3.3	5.1	6.0
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	0.75	130	19.6%	BUY	3.58	377%	0.1	0.1	1.4	1.0	3.3	2.2
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.	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	15.5	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	0.68	1 767	8.2%	BUY	1.99	193%	0.4	0.3	1.9	1.6	2.7	2.3
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.40	560	6.1%	BUY	11.80	743%	0.2	0.2	1.1	1.0	1.7	1.1
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.35	70	12.4%	BUY	5.04	1341%	0.1	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	140.4	7 614	0.5%	BUY	645.4	360%	0.3	0.3	2.6	1.4	4.3	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	0.08	2 278	3.8%	BUY	0.58	663%	0.4	0.3	0.3	0.3	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	1 970	4.5%	BUY	0.83	435%	0.6	0.5	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.53	315	5.5%	BUY	4.71	789%	0.6	0.5	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.5	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	1935	4 021	24.0%	BUY	5805	200%	0.6	0.4	1.7	1.3	2.2	2.0
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.50	2 007	10.6%	BUY	53.68	207%	0.3	0.3	2.0	1.9	3.6	3.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.35	532	10.0%	BUY	13.36	468%	0.1	0.1	1.0	0.6	1.8	1.7
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	1.50	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	2.10	149	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.5	10.5	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.03	65	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.4	0.3
Азовобщесмаш	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	5.4	4.2	2.5	2.2

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	4 298	7.2%	BUY	0.86	273%	0.6	0.7	2.6	2.4	1.6	5.3
Стирол	STIR UK	14.96	406	9.6%	BUY	126.1	743%	0.1	0.2	2.1	2.7	6.0	6.4
Всего								0.4	0.4	2.4	2.5	3.8	5.9

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 44 281-4973 ponomarenko@sokrat.com.ua

Инвестиционно-банковский департамент:

Константин Лесничий директор департамента +380 44 481-49-96 lisnychyy@sokrat.com.ua

Доверительное управление:

Антон Левинский инвестиционный управляющий +380 44 481-49-94 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 44 481-4999 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).