

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

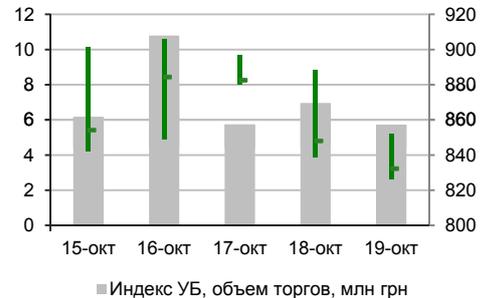
Обзор рынка

В пятницу, 19 октября, украинские фондовые биржи закрылись со снижением индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.86%, до 832.3 пункта, а индекс ПФТС – на 1.09%, до 316.78 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Алчевского металлургического комбината (-4.78%), Укрсоцбанка (-3.38%), Авдеевского КХЗ (-3.16%) и Азовстали (-2.67%). В то же время, некоторую поддержку индексу оказали бумаги Мотор Сичи, которые выросли на 1.63% на закрытии.

Биржи Европы и США показали отрицательную динамику по итогам торгов в пятницу, основной причиной чему послужили слабые квартальные отчеты американских корпораций. В частности, слабые результаты опубликовал McDonald's и General Electric, также инвесторы продолжали отыгрывать вышедшие накануне отчеты Microsoft и Google, которые не дотянули до прогнозов. Помимо отчетов, на индексы негативно сказался тот факт, что на саммите ЕС не было предпринято каких-либо шагов по решению проблем Испании и Греции.

Данные по продаже жилья на вторичном рынке США в сентябре показали снижение по сравнению с прошлым месяцем, однако значения совпало с прогнозами – 4.75 млн.

Сегодня из статистики стоит обратить внимание на данные по торговому балансу Японии, также свои финансовые результаты сегодня публикуют Electrolux, Scania, Caterpillar и Yahoo!.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	832	-1.9%	-65.9%
PFTS	316.8	-1.1%	-67.5%
RTS	1 494	-1.2%	-15.6%
S&P 500	1 433	-1.7%	14.0%
FTSE 100	5 896	-0.4%	-0.1%
Dax	7 381	-0.8%	6.7%
Nikkei	9 011	0.1%	-11.9%
USD/UAH	8.2	0.0%	2.8%
EUR/UAH	10.6	-0.3%	1.3%
EUR/USD	1.30	-0.3%	-2.7%
Oil (WTI)	90.43	-1.9%	-4.3%
Gold	1 726	-0.7%	21.4%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
SMEN	4.1	309%	109	12.1
SHCHZ	0.6	8%	509	0.0
SMASH	1.6	7%	114	0.0
KREN	0.6	5%	109	50.6
Лидеры падения				
DNON	105.0	-9%	629	0.0
MZVM	0.1	-8%	40	0.0
ZHEN	0.6	-8%	67	0.0
ALMK	0	-5%	1 181	1 092.6
Лидеры по объему торгов				
MSICH	1931	1.6%	4 013	5 160
CEEN	5.03	-2.6%	1 859	1 504
ALMK	0.05	-4.8%	1 181	1 093

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
22.10.2012	-	Япония	Торговый баланс	сен	-	-570.1	-754.10	млрд JPY
22.10.2012	-	Япония	Импорт	сен	-	3.5	-5.40	%
22.10.2012	-	Япония	Экспорт	сен	-	-9.6	-5.80	%
19.10.2012	15:30	США	Продажи домов на вторичном рынке	сен	-	4.8	4.82	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	0.66	2 762	4.4%	BUY	2.97	352%	0.1	0.1	2.4	1.9	нег.	19.6
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.16	1 918	0.8%	BUY	1.02	559%	0.0	нег.	0.4	нег.	7.9	4.5
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 181	3.9%	BUY	0.24	424%	0.4	0.4	6.1	6.1	нег.	10.6
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	37.7	398	9.4%	BUY	180.5	379%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.0	2.9	7.9	11.6
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.76	538	9.0%	BUY	26.09	846%	0.0	0.0	0.4	0.3	2.0	1.8
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	0.69	189	9.0%	BUY	6.34	819%	0.2	0.2	3.1	2.2	1.6	1.2
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.60	509	4.0%	BUY	3.65	509%	0.3	0.2	1.0	0.7	2.3	1.5
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.20	402	5.4%	BUY	9.48	690%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.1	6.2
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	5.05	5 918	0.5%	BUY	12.47	147%	1.0	1.0	1.9	2.0	2.8	2.9
Полтавский ГОК	PGOK UK	10.01	1 912	2.7%	BUY	57.12	471%	0.4	0.4	1.3	1.5	1.2	1.5
Добыча, всего								0.5	0.4	2.0	1.6	5.5	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	199.9	1 193	6.0%	BUY	1744	773%	0.3	0.2	2.3	1.8	2.3	1.5
Центрэнерго	CEEN UK	5.03	1 859	21.7%	BUY	29.19	480%	0.4	0.4	5.0	4.0	6.7	4.6
Западэнерго	ZAEN UK	79.1	1 012	4.9%	BUY	433.2	448%	0.2	0.2	3.6	2.3	5.5	2.8
Донбассэнерго	DOEN UK	15.99	378	14.2%	BUY	143.3	796%	0.2	0.2	8.3	4.6	нег.	13.6
Генерация, всего								0.3	0.3	4.8	3.2	4.8	5.6
Днепрооблэнерго	DNON UK	105.0	629	9.1%	BUY	386.0	268%	0.0	0.0	1.7	1.2	9.5	6.3
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	0.55	122	11.6%	BUY	5.14	834%	0.1	0.1	0.7	0.5	1.1	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	0.63	109	19.6%	BUY	3.58	468%	0.1	0.1	1.3	0.9	2.8	1.8
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	0.55	67	8.4%	BUY	4.76	765%	0.2	0.1	1.0	0.8	1.7	1.1
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	1.2	0.9	15.4	10.1

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	0.64	1 663	8.2%	BUY	1.99	212%	0.3	0.3	1.7	1.5	2.6	2.1
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	0.34	68	12.4%	BUY	5.04	1383%	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	1.2

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	138.6	7 516	0.5%	BUY	645.4	366%	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	3.4	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	89.0	912	23.4%	BUY	272.9	207%	1.1	1.0	4.9	4.2	3.4	2.0
Укррос	UROS UK	0.97	103	28.7%	BUY	5.21	439%	0.6	0.6	3.2	3.2	2.1	1.6
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.7	0.6	3.1	2.7	4.1	2.8

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	2 140	3.8%	BUY	0.58	712%	0.4	0.3	0.3	0.2	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.15	1 886	4.5%	BUY	0.83	459%	0.6	0.5	0.3	0.2	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.59	349	5.5%	BUY	4.71	701%	0.7	0.6	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	1931	4 013	24.0%	BUY	5805	201%	0.6	0.4	1.6	1.2	2.2	2.0
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.40	1 995	10.6%	BUY	53.68	209%	0.3	0.3	1.9	1.9	3.6	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.32	525	10.0%	BUY	13.36	476%	0.1	0.1	1.0	0.6	1.8	1.7
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.05	235	8.0%	BUY	0.30	442%	0.7	0.6	9.8	7.0	нег.	4.8
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	1.60	114	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.3	10.3	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
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	0.12	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.4	0.4	5.4	4.5	2.5	2.3

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	14.00	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	2.5	3.6	5.7

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).