

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

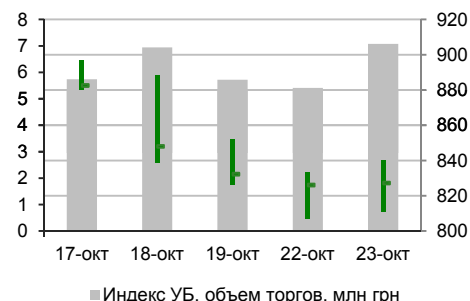
## Обзор рынка

Во вторник, 23 октября, украинские фондовые биржи закрылись с небольшим повышением индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.14%, до 827.28 пункта, а индекс ПФТС – на 0.14%, до 313.9 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Укрсоцбанка (-2.53%), Алчевского металлургического комбината (-1.55%) и Банка Аваль (-1.11%). В то же время, наибольший рост был зафиксирован по бумагам Центрэнерго (+2.14%) и Мотор Сичи (+1.05%).

Биржи Европы и США завершили торги вторника со снижением индексов на фоне опасений усугубления долгового кризиса в Испании, а также слабых корпоративных отчетов из США. Так, вчера стало известно, что рейтинговое агентство Moody's приняло решение понизить кредитные рейтинги Каталонии и четырех других регионов Испании. Кроме того, правительство Испании повысило прогноз по дефициту бюджета в 2012 году с 6.3% до 7.3% ВВП. На фоне этих новостей доходности гособлигаций страны начали расти.

Финансовые результаты таких корпораций как 3M, DuPont и Facebook не оправдали ожидания, что отразилось в значительном снижении котировок акций компаний. Вместе с этим отчет UPS, крупнейшей в мире компании по доставке грузов, был позитивно воспринят рынком.

Сегодня из статистики на ход торгов могут повлиять данные по индексу деловой активности в производственной сфере по Китаю и Еврозоне, индексу деловой активности в сфере услуг по Еврозоне, индексу делового оптимизма по Германии, данные по продажам нового жилья из США. Также сегодня состоится выступление Марио Драги и Бена Бернанке.



## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	827	0.1%	-66.1%
PFTS	313.9	0.1%	-67.8%
RTS	1 457	-2.7%	-17.7%
S&P 500	1 413	-1.4%	12.4%
FTSE 100	5 798	-1.4%	-1.7%
Dax	7 174	-2.1%	3.8%
Nikkei	8 954	-0.7%	-12.5%
USD/UAH	8.2	0.0%	2.8%
EUR/UAH	10.6	-0.6%	1.0%
EUR/USD	1.30	-0.6%	-3.0%
Oil (WTI)	87.10	-1.6%	-7.9%
Gold	1 710	-0.6%	20.3%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
HAON	1.0	104%	262	20.4
KREN	0.8	32%	136	0.0
KRAZ	0.0	22%	79	0.0
ZHEN	0.6	14%	77	0.0
<b>Лидеры падения</b>				
MTBD	28.5	-14%	17	20.4
DNON	80.0	-12%	479	270.0
FORM	0.6	-8%	326	0.0
USCB	0	-3%	1 856	293.4
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	1929	1.0%	4 008	4 525
CEEN	5.15	2.1%	1 902	1 685
ENMZ	37.58	0.5%	396	1 239

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
24.10.2012	-	Китай	Индекс деловой активности в промышленности	окт	-	-	47.90	пункты
24.10.2012	10:28	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	окт	-	48.0	47.40	пункты
24.10.2012	10:28	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг	окт	-	50.0	49.70	пункты
24.10.2012	10:28	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	окт	-	46.5	46.10	пункты
24.10.2012	10:28	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг	окт	-	46.4	46.10	пункты
24.10.2012	11:00	Германия	Индекс делового оптимизма IFO	окт	-	101.5	101.40	пункты
24.10.2012	17:00	США	Продажи нового жилья	сен	-	0.4	0.37	млн
23.10.2012	17:00	США	Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда	окт	-7.0	-	4.00	пункта
23.10.2012	17:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия	окт	-25.6	-26.0	-25.90	пункта

## 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	0.65	2 741	4.4%	BUY	2.97	356%	0.1	0.1	2.4	1.9	нег.	19.5
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	0.04	1 144	3.9%	BUY	0.24	441%	0.4	0.4	6.0	6.1	нег.	10.3
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	37.6	396	9.4%	BUY	180.5	380%	0.0	нег.	нег.	0.6	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>2.9</b>	<b>2.8</b>	<b>7.9</b>	<b>11.4</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.73	532	9.0%	BUY	26.09	856%	0.0	0.0	0.4	0.3	2.0	1.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.15	445	2.0%	BUY	0.92	522%	0.1	0.1	4.2	2.9	16.6	7.0
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.70	192	9.0%	BUY	6.34	806%	0.2	0.2	3.2	2.2	1.7	1.2
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.67	565	4.0%	BUY	3.65	448%	0.3	0.2	1.1	0.8	2.5	1.7
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.30	435	5.4%	BUY	9.48	630%	0.7	0.6	2.6	2.1	16.3	6.7
Северный ГОК	SGOK UK	6.24	14 375	0.6%	BUY	20.28	225%	1.1	1.0	1.7	1.6	2.6	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	10.30	1 967	2.7%	BUY	57.12	455%	0.4	0.4	1.3	1.5	1.3	1.6
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>2.0</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	206.0	1 229	6.0%	BUY	1744	747%	0.3	0.3	2.3	1.9	2.4	1.5
Центрэнерго	CEEN UK	5.15	1 902	21.7%	BUY	29.19	467%	0.4	0.4	5.1	4.1	6.8	4.7
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	15.65	370	14.2%	BUY	143.3	816%	0.2	0.2	8.3	4.6	нег.	13.3
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>4.8</b>	<b>3.2</b>	<b>4.9</b>	<b>5.6</b>
Днепрооблэнерго	DNON UK	80.0	479	9.1%	BUY	386.0	382%	0.0	0.0	1.3	0.9	7.2	4.8
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	1.02	262	6.2%	BUY	4.11	303%	0.1	0.1	0.7	0.5	9.6	6.2
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	0.79	136	19.6%	BUY	3.58	353%	0.1	0.1	1.5	1.0	3.5	2.3
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	0.63	77	8.4%	BUY	4.76	659%	0.2	0.1	1.1	0.9	2.0	1.3
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.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.2</b>	<b>0.8</b>	<b>15.2</b>	<b>9.9</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	1 818	8.2%	BUY	1.99	185%	0.4	0.3	1.9	1.6	2.8	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	0.34	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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>1.7</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	137.0	7 429	0.5%	BUY	645.4	371%	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
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>3.4</b>	<b>2.3</b>	<b>5.4</b>	<b>3.5</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	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
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>3.1</b>	<b>2.7</b>	<b>4.1</b>	<b>2.8</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	0.07	2 128	3.8%	BUY	0.58	717%	0.4	0.3	0.3	0.2	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.15	1 856	4.5%	BUY	0.83	468%	0.6	0.5	0.3	0.2	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	0.55	326	5.5%	BUY	4.71	756%	0.7	0.5	0.1	0.1	нег.	0.1%
<b>Банки, всего</b>								<b>0.5</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	1929	4 008	24.0%	BUY	5805	201%	0.6	0.4	1.6	1.2	2.2	2.0
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.30	1 984	10.6%	BUY	53.68	210%	0.3	0.3	1.9	1.9	3.5	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.40	542	10.0%	BUY	13.36	458%	0.1	0.1	1.0	0.6	1.9	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	1.59	348	4.7%	BUY	7.62	379%	0.3	0.2	5.4	3.1	7.1	3.6
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	0.04	79	9.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	1.9	1.8	0.4	0.4
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	0.14	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>4.5</b>	<b>2.6</b>	<b>2.3</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	0.23	4 307	7.2%	BUY	0.86	272%	0.6	0.7	2.6	2.4	1.6	5.3
Стирол	STIR UK	14.25	387	9.6%	BUY	126.1	785%	0.1	0.2	2.0	2.6	5.7	6.1
<b>Всего</b>								<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>2.3</b>	<b>2.5</b>	<b>3.7</b>	<b>5.7</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 44 281-4973      [ponomarenko@sokrat.com.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua)

**Инвестиционно-банковский департамент:**

**Константин Лесничий**      директор департамента      +380 44 481-49-96      [lisnychyy@sokrat.com.ua](mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua)

**Доверительное управление:**

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