

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

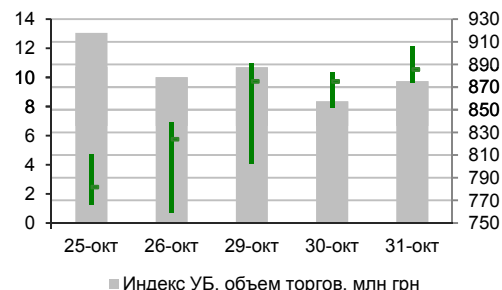
Обзор рынка

В среду, 31 октября, украинские фондовые биржи закрылись в зеленой зоне. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 1.21%, до 885.62 пункта, а индекс ПФТС вырос на 2.14%, до 328.41 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Центрэнерго (+3.72%), Донбассэнерго (+1.94%), Мотор Сичи (+1.69%) и Банка Аваль (+1.6%). В то же время хуже рынка завершили торги бумаги Алчевского металлургического комбината (-1.04%), Авдеевского КХЗ (-0.67%) и Укрсоцбанка (-0.32%).

На западных фондовых площадках единой динамики не сложилось. Давление на рынки оказали данные по уровню безработицы из Еврозоны, который вырос до 11.6%, что превзошло прогнозируемый показатель 11.5%. Вместе с этим, данные за предыдущий месяц были пересмотрены в сторону ухудшения. Данные по инфляции совпали с прогнозами.

Негатив пришел и из Греции – согласно новому проекту бюджета страны на 2013 год дефицит составит 5.2% ВВП, тогда как ранее ожидалось, что дефицит составит 4.2% ВВП.

Сегодня из статистики стоит обратить внимание на данные по индексу производственной активности из Китая и США, а также в США выйдут данные по доверию потребителей и рынку труда. Свои отчеты сегодня публикуют такие корпорации как Exxon mobile и Starbucks.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач.
UX	886	1.2%	-40.0%
PFTS	328.4	2.1%	-39.9%
RTS	1 434	0.3%	3.9%
S&P 500	1 412	0.0%	10.6%
FTSE 100	5 783	-1.1%	1.5%
Dax	7 261	-0.3%	19.5%
Nikkei	8 947	0.2%	4.5%
USD/UAH	8.1	-0.4%	1.7%
EUR/UAH	10.5	-0.6%	1.8%
EUR/USD	1.30	-0.3%	0.5%
Oil (WTI)	86.52	0.1%	-16.0%
Gold	1 724	0.4%	7.7%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр.,	Изм. 1Д,	Капит-я,	Объем,
Лидеры роста				
DMZP	0.2	270%	425	0.0
DOMZ	0.1	118%	47	0.0
NVTR	0.5	50.0%	93	0.0
SMASH	2.8	26.1%	199	0.0
Лидеры падения				
ZACO	0.3	-84%	39	2.6
RTGR	100	-57%	170	10.0
HMBZ	0.4	-25%	134	20
MMKI	0.2	-10%	1 856	6.4
Лидеры по объему торгов				
CEEN	5.8	3.7%	2 142	2 417
MSICH	2042	1.7%	4 243	2 341
LUAZ	0.05	-0.4%	237	1 753

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
01.11.2012	-	Китай	Индекс производственной активности	окт	49.5	-	49.10	пункты
01.11.2012	14:30	США	Индикатор занятости ADP	окт	-	135.0	162.00	тыс
01.11.2012	14:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	-	370.0	369.00	тыс
01.11.2012	16:00	США	Индекс экономических условий ISM в производственной сфере	окт	-	51.2	51.50	пункты
01.11.2012	16:00	США	Индекс потребительского доверия	окт	-	72.5	70.30	пункты
31.10.2012	9:00	Германия	Розничные продажи	сен	1.5	0.3	0.30	%
31.10.2012	12:00	Еврозона	Уровень безработицы	сен	11.6	11.5	11.40	%
31.10.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	окт	2.5	2.5	2.60	%
31.10.2012	15:45	США	Чикагский индекс деловой активности	окт	49.9	51.0	49.70	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
15.11.2012	UROS UK	BCA	Сахарный союз Укррос	Совершение существенных сделок, выкуп обществом размещенных им акций
16.11.2012	SVGZ UK	BCA	Стахановский вагоностроительный завод	Утверждение устава, утверждение внутренних положений общества

BCA - внеочередное собрание акционеров
 ECA - ежегодное собрание акционеров

ОЦЕНКА И РЕКОМЕНДАЦИИ

Горно-металлургический комплекс

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Азовсталь	AZST UK	0.69	2 880	4.4%	BUY	1.45	112%	0.1	0.1	нег.	нег.	нег.	нег.
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.15	1 856	0.8%	BUY	0.34	127%	нег.	нег.	нег.	нег.	нег.	нег.
Алчевский МК	ALMK UK	0.05	1 224	3.9%	BUY	0.11	132%	0.3	0.2	6.8	3.8	5.0	1.8
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	41.0	433	9.4%	BUY	61.4	50%	0.0	0.0	нег.	1.3	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.1	6.8	2.5	5.0	1.8
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	2.83	552	9.0%	BUY	11.30	299%	0.0	0.0	1.9	1.1	нег.	8.7
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.15	446	2.0%	BUY	0.43	190%	0.1	0.1	22.4	15.5	7.0	3.9
Ясиновский КХЗ	YASK UK	0.68	186	9.0%	BUY	3.17	366%	0.1	0.1	2.0	1.4	1.4	1.0
ш/у Покровское	SHCHZ UK	0.65	551	4.0%	BUY	3.65	463%	0.2	0.2	0.8	0.6	1.3	0.9
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.30	435	5.4%	BUY	6.38	391%	0.7	0.6	2.1	1.8	6.7	2.7
Северный ГОК	SGOK UK	6.60	15 207	0.6%	BUY	15.23	131%	1.2	1.2	2.1	1.9	2.9	2.4
Центральный ГОК	CGOK UK	5.50	6 445	0.5%	BUY	9.89	80%	1.2	1.1	2.1	2.1	3.1	2.7
Полтавский ГОК	PGOK UK	10.00	1 910	2.7%	BUY	31.27	213%	0.5	0.4	2.7	2.3	4.6	3.6
Добыча, всего								0.5	0.5	4.5	3.3	3.9	3.2

Энергетика

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Днепроэнерго	DNEN UK	205.0	1 223	6.0%	BUY	912	345%	0.4	0.4	3.9	3.1	3.8	2.2
Центрэнерго	CEEN UK	5.80	2 142	21.7%	BUY	18.14	213%	0.3	0.4	4.8	3.2	8.4	3.5
Западэнерго	ZAEN UK	82.4	1 054	4.9%	BUY	353.2	329%	0.5	0.4	8.0	6.8	6.3	14.6
Донбассэнерго	DOEN UK	17.86	422	14.2%	BUY	92.3	417%	0.2	0.3	4.2	6.1	6.0	20.9
Генерация, всего								0.4	0.3	5.2	4.8	6.1	10.3
Днепрооблэнерго	DNON UK	65.1	390	9.1%	U/R	-	-	0.1	0.1	15.4	13.9	6.9	4.9
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	0.34	61	10.9%	U/R	-	-	0.2	0.2	14.3	14.6	1.9	1.4
Полтаваоблэнерго	POON UK	0.30	67	11.6%	U/R	-	-	0.1	0.1	2.5	2.5	0.6	0.5
Харьковоблэнерго	HAON UK	0.51	131	6.2%	U/R	-	-	0.3	0.2	4.4	4.4	1.1	0.9
Львовоблэнерго	LVON UK	0.25	48	10.8%	U/R	-	-	0.1	0.1	2.6	4.7	2.0	5.9
Одессаоблэнерго	ODEN UK	0.13	27	19.9%	U/R	-	-	0.4	0.3	10.7	10.6	1.1	нег.
Закарпатьеоблэнерго	ZOEN UK	1.00	125	14.5%	U/R	-	-	0.5	0.4	12.3	12.2	15.4	15.2
Крымэнерго	KREN UK	0.80	139	19.6%	U/R	-	-	0.5	0.4	6.2	5.7	1.1	1.1
Хмельницоблэнерго	HMON UK	0.30	40	11.3%	U/R	-	-	0.2	0.2	3.6	3.3	2.5	2.5
Винницаоблэнерго	VIEN UK	6.0	19	4.7%	U/R	-	-	0.5	0.4	6.6	6.4	0.4	0.4
Прикарпатьеоблэнерго	PREN UK	0.12	12	12.3%	U/R	-	-	0.1	0.1	1.3	1.4	0.2	0.2
Черниговоблэнерго	CHEON UK	0.40	48	16.0%	U/R	-	-	0.1	0.0	0.8	0.7	1.0	1.0
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.62	76	8.4%	U/R	-	-	0.2	0.2	2.8	2.7	4.7	2.3
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.35	52	18.9%	U/R	-	-	0.2	0.1	2.6	2.7	0.6	0.6
Николаевоблэнерго	MOEN UK	0.50	79	14.7%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.5	12.7	4.9	4.8
Волыньоблэнерго	VOEN UK	0.42	200	4.7%	U/R	-	-	0.4	0.3	7.1	5.8	24.7	8.6
Донецкоблэнерго	DOON UK	5.00	328	6.1%	U/R	-	-	0.8	0.6	30.7	28.8	5.8	5.7
Черновцыоблэнерго	CHEN UK	0.80	45	8.0%	U/R	-	-	0.5	0.4	15.2	15.5	5.6	5.5
Тернопольоблэнерго	TOEN UK	0.29	18	8.9%	U/R	-	-	0.3	0.2	3.9	3.9	2.2	0.6
Распределение, всего								0.3	0.3	8.3	8.0	4.4	3.4

Производство труб

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	0.67	1 741	8.2%	BUY	1.99	198%	0.3	0.3	1.6	1.3	2.4	2.0
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	1.40	560	6.1%	BUY	7.80	457%	0.2	0.2	1.3	1.2	1.8	1.2
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.46	93	12.4%	BUY	5.04	984%	0.1	0.1	0.7	0.6	3.8	2.8
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	11.92	13	24.8%	BUY	110.7	829%	0.2	0.2	2.2	2.3	1.1	0.7
Производство труб, всего								0.2	0.2	1.5	1.3	2.3	1.7

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	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Укрнафта	UNAF UK	151.0	8 189	0.5%	BUY	318.9	111%	0.3	0.2	1.3	1.0	2.4	2.3
Галнафтогаз	GLNG UK	0.12	2 343	8.5%	N/R	-	-	0.3	0.3	3.7	2.8	4.3	3.4
Нефть и газ, всего								0.3	0.2	2.5	1.9	3.3	2.8

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	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Славутич	SLAV UK	2.30	2 184	7.2%	U/R	-	-	0.5	0.8	2.0	3.0	3.7	3.2
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.16	1 522	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.0	1.0	2.0	2.0
Креатив Груп	CRGR UK	89.0	912	23.4%	BUY	151.7	70%	1.0	0.8	4.5	3.8	2.7	2.0
Укррос	UROS UK	0.97	103	28.7%	BUY	5.21	437%	0.6	3.1	3.2	15.5	1.6	0.2
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.6	1.2	2.7	5.8	2.5	1.8

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, %	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.07	2 098	3.8%	BUY	0.29	314%	0.4	0.4	0.3	0.3	14.9%	17.5%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	1 974	4.5%	BUY	0.41	164%	0.7	0.7	0.3	0.3	8.5%	11.1%
Банк Форум	FORM UK	0.44	262	5.5%	BUY	2.31	424%	0.1	0.1	0.2	0.2	8.9%	7.6%
Банки, всего								0.4	0.4	0.3	0.3	10.8%	12.1%

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	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Мотор Сич	MSICH UK	2042	4 243	24.0%	BUY	4773	134%	0.5	0.4	1.4	1.3	2.2	2.1
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.30	1 984	10.6%	BUY	41.71	141%	0.3	0.2	2.0	1.5	3.1	3.2
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.25	509	10.0%	BUY	9.58	326%	0.2	0.2	2.1	2.1	2.7	2.2
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.05	233	8.0%	BUY	0.47	774%	0.6	0.5	6.0	4.3	2.2	нег.
Лугансктепловоз	LTPL UK	1.65	361	4.7%	BUY	4.98	203%	0.2	0.1	2.5	1.6	4.0	2.5
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.80	199	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	6.4	6.4	2.2	2.6
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.04	80	9.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	1.8	1.7	0.4	0.3
Азовобщесмаш	AZGM UK	1.20	56	5.4%	BUY	8.13	578%	0.2	0.2	2.8	2.9	0.1	0.1
МЗТМ	MZVM UK	0.16	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	8.2	7.1	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.4	0.4	3.7	3.2	2.1	1.8

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	
								12О	13П	12О	13П	12О	13П
Укртелеком	UTLM UK	0.21	3 933	7.2%	BUY	0.62	195%	0.6	0.5	2.5	1.8	5.8	4.1
Стирол	STIR UK	15.27	414	9.6%	BUY	52.0	240%	0.1	0.2	2.3	3.6	7.6	6.3
Всего								0.4	0.4	2.4	2.7	6.7	5.2

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).