

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

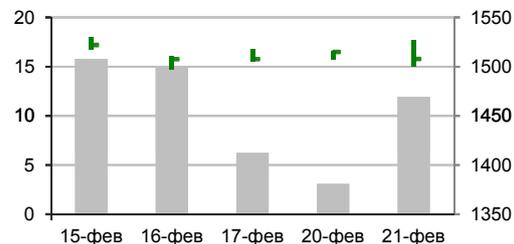
## ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

## Обзор рынка

Во вторник, 22 февраля, украинский фондовый рынок завершил торги со снижением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.47%, до 1507.88 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.41%, до 563.13 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Стахановского вагоностроительного завода (-3.45%), Крюковского вагоностроительного завода (-1.85%) и Донбассэнерго (-1.56%); в то же время, наибольший рост показали бумаги Укртелекома (+1.28%) и Енакиевского металлургического завода (+1.11%).

Статистики, способной повлиять на ход торгов, вчера не выходило, поэтому все внимание инвесторов было сконцентрировано на новостях из Греции. В понедельник на встрече министров финансов стран Еврозоны было принято решение о предоставлении Греции транша размером 130 млрд евро. Кроме того, частные кредиторы согласились списать 50% греческого госдолга. С получением помощи Греция сможет избежать дефолта в марте, но, в целом, проблема госдолга страны осталась нерешенной. Позитивной реакции рынка на эту новость не последовало, так как такие новости, в некоторой мере, были ожидаемы, что способствовало фиксации прибыли.

Среди статистики завтра стоит обратить внимание на индекс деловой активности в промышленности из Китая, Германии и Еврозоны, новые промышленные заказы из Еврозоны, а также на данные по продажам домов на вторичном рынке из США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 508	-0.5%	-38.3%
PFTS	563.1	-0.4%	-42.2%
RTS	1 655	-1.1%	-6.5%
S&P 500	1 362	0.1%	8.3%
FTSE 100	5 928	-0.3%	0.5%
Dax	6 908	-0.6%	-0.1%
Nikkei	9 554	1.0%	-6.6%
USD/UAH	8.0	-0.1%	0.9%
EUR/UAH	10.6	-0.1%	1.2%
EUR/USD	1.33	0.7%	-1.0%
Oil (WTI)	106.26	2.6%	12.4%
Gold	1 759	1.9%	23.8%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
HANZ	0.29	2800%	252.5	14.5
KRHLB	5.43	8.6%	219.3	16.3
DNEN	717	7.0%	4 277	0.00
AVTO	55.0	4.6%	348.2	0.00
<b>Лидеры падения</b>				
KNST	3.00	-83%	7.94	4.31
DKOK	0.04	-60%	10.0	15.9
NFER	0.10	-44%	155	95.9
CHON	0.60	-20%	89.0	242
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2416	-0.5%	5 020	5 935
AVDK	5.84	-0.4%	1 138	2 911
USCB	0.18	-0.5%	2 308	2 196

## Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S <sub>1</sub>	S <sub>2</sub>	S <sub>3</sub>	R <sub>1</sub>	R <sub>2</sub>	R <sub>3</sub>		
Индекс УБ	1471	1389	1286	1684	1704	1826	▶	Индекс не вырвался выше и поэтому пока снижение более вероятно
CEEN UK	8.48	8.15	7.02	9.19	9.84	10.96	▲	Хорошими целями являются 11-11.5. А пока необходимо выйти выше 9.2 и закрепиться. В ближайшее время скорее произойдет тест района 8.5 и пробитие или не пробитие угла определит дальнейший тренд.
USCB UK	0.14	-	-	0.22	0.30	-	▶	Цена задержалась в районе 0.18-0.19 и может продолжить движение вверх. Это должно произойти в ближайшие пару дней, иначе акция продолжит сползать к 0.165.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
22.02.2012	-	Китай	Индекс деловой активности в промышленности	фев	49.70	-	48.80	пункты
22.02.2012	10:30	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	фев	-	51.5	51.0	пункты
22.02.2012	11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	фев	-	49.50	48.80	пункты
22.02.2012	17:00	США	Продажи домов на вторичном рынке	январь	-	1.9	5.0	%
21.02.2012	15:30	США	Индекс экономической активности ФРБ Чикаго	январь	0.22	-	0.17	пункты
21.02.2012	17:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия	фев	-20.2	-	-20.6	пункты

**СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ**

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
23.02.2012	ZATR UZ	ЕСА	Запорожтрансформатор	Принятие решения о выплате дивидендов за 2011 год
24.02.2012	ALKZ UZ	ВСА	Алчевсккокс	Внесение изменений в устав, принятие решений о приостановление полномочий членов наблюдательного
05.03.2012	DMZP UZ	ЕСА	Днепропетровский металлургический завод	Распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011

ВСА - внеочередное собрание акционеров  
ЕСА - 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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	1.43	6 020	4.4%	BUY	2.97	107%	0.2	0.2	5.8	4.6	нег.	42.8
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.26	3 224	0.8%	BUY	1.02	292%	0.1	0.0	1.3	0.7	13.3	7.5
Алчевский МК	ALMK UK	0.10	2 678	3.9%	BUY	0.24	131%	0.5	0.4	7.5	7.4	нег.	24.0
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	67.3	710	9.4%	BUY	180.5	168%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>4.9</b>	<b>4.2</b>	<b>13.3</b>	<b>24.8</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.84	1 138	9.0%	BUY	26.09	347%	0.1	0.1	1.3	1.1	4.2	3.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.20	597	2.0%	BUY	0.92	364%	0.1	0.1	5.3	3.7	22.3	9.3
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.49	408	9.0%	BUY	6.34	326%	0.2	0.2	4.0	2.8	3.6	2.5
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.40	1 188	4.0%	BUY	3.65	161%	0.5	0.4	1.7	1.3	5.3	3.5
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.40	469	5.4%	BUY	9.48	577%	0.8	0.7	2.6	2.2	17.6	7.2
Северный ГОК	SGOK UK	11.53	26 561	0.6%	BUY	20.28	76%	1.9	1.8	3.0	2.9	4.8	4.7
Центральный ГОК	CGOK UK	7.90	9 257	0.5%	BUY	12.47	58%	1.6	1.6	2.9	3.0	4.4	4.6
Полтавский ГОК	PGOK UK	17.06	3 258	2.7%	BUY	57.12	235%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.1	2.6
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>2.8</b>	<b>2.4</b>	<b>8.0</b>	<b>4.8</b>

## 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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	716.8	4 277	6.0%	BUY	1744	143%	0.6	0.6	5.3	4.1	8.3	5.3
Центрэнерго	CEEN UK	8.89	3 284	21.7%	BUY	29.19	228%	0.6	0.5	7.5	6.0	11.8	8.2
Западэнерго	ZAEN UK	249.9	3 196	4.9%	BUY	433.2	73%	0.5	0.4	8.7	5.7	17.3	9.0
Донбассэнерго	DOEN UK	30.32	717	14.2%	BUY	143.3	373%	0.3	0.3	11.4	6.0	нег.	25.8
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>8.2</b>	<b>5.4</b>	<b>12.5</b>	<b>12.1</b>
Днепрооблэнерго	DNON UK	169.5	1 016	9.1%	BUY	386.0	128%	0.1	0.1	2.8	1.9	15.26	10.3
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	1.20	215	10.9%	BUY	4.99	316%	0.0	0.0	1.6	1.1	14.6	9.6
Полтаваоблэнерго	POON UK	1.01	223	11.6%	BUY	5.14	409%	0.1	0.1	1.0	0.7	2	1.3
Харьковоблэнерго	HAON UK	1.10	282	6.2%	BUY	4.11	274%	0.1	0.1	0.8	0.5	10.4	6.7
Львовоблэнерго	LVON UK	2.70	524	10.8%	BUY	4.22	56%	0.3	0.3	2.4	1.6	4.6	3.0
Одессаоблэнерго	ODEN UK	0.20	42	19.9%	BUY	1.50	650%	0.2	0.1	1.5	1.1	5.2	3.4
Закарпатьеоблэнерго	ZOEN UK	0.11	14	14.5%	BUY	1.63	1336%	0.0	0.0	0.5	0.4	2.1	1.4
Крымэнерго	KREN UK	2.00	345	19.6%	BUY	3.58	79%	0.2	0.2	2.5	1.7	8.8	5.7
Хмельницоблэнерго	HMON UK	0.70	94	11.3%	BUY	3.54	406%	0.1	0.1	0.8	0.5	2.4	1.5
Винницаоблэнерго	VIEN UK	20.0	62	4.7%	BUY	207.0	935%	0.0	0.0	0.2	0.1	0.9	0.6
Прикарпатьеоблэнерго	PREN UK	0.50	52	12.3%	BUY	5.06	910%	0.1	0.1	0.6	0.4	0.7	0.5
Черниговоблэнерго	CHEON UK	0.80	95	16.0%	BUY	4.54	468%	0.1	0.1	0.8	0.5	1.5	1.0
Житомироблэнерго	ZHEN UK	1.02	125	8.4%	BUY	4.76	367%	0.2	0.2	1.4	1.1	3.2	2.0
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.60	89	18.9%	BUY	4.67	678%	0.1	0.1	0.5	0.4	1.1	0.7
Николаевоблэнерго	MOEN UK	0.99	157	14.7%	BUY	1.46	47%	0.2	0.2	3.1	2.0	34.6	22.7
Волыньоблэнерго	VOEN UK	0.30	143	4.7%	BUY	0.50	67%	0.2	0.2	2.1	1.4	94.1	61.6
Донецкоблэнерго	DOON UK	1.99	130	6.1%	SELL	0.26	-87%	0.0	0.0	0.4	0.2	13.7	8.9
Черновцыоблэнерго	CHEN UK	1.61	91	8.0%	BUY	2.55	59%	0.2	0.1	2.1	1.6	3.5	2.8
Тернопольоблэнерго	TOEN UK	0.30	18	8.9%	BUY	4.29	1324%	Цена	0.1	1.0	0.6	нег.	нег.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.4</b>	<b>0.9</b>	<b>12.1</b>	<b>8.0</b>

## 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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.13	2 936	8.2%	BUY	1.99	76%	0.6	0.5	3.1	2.6	4.5	3.8
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.50	1 000	6.1%	BUY	11.80	372%	0.3	0.2	1.5	1.3	3.0	2.0
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.83	165	12.4%	BUY	5.04	510%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.7	1.3
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	35.00	37	24.8%	BUY	110.7	216%	0.2	0.2	2.5	2.5	4.9	3.2
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>2.0</b>	<b>1.8</b>	<b>3.5</b>	<b>2.6</b>

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

**Нефть и газ**

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
Укрнафта	UNAF UK	346.8	18 806	0.5%	BUY	645.4	86%	0.7	0.7	6.4	3.4	10.7	4.9
Галнафтогаз	GLNG UK	0.20	3 808	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.8	4.5	10.6	8.4
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>6.1</b>	<b>4.0</b>	<b>10.7</b>	<b>6.6</b>

**Сельское хозяйство и пищевая промышленность**

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
Славутич	SLAV UK	2.00	1 899	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.3	1.9	4.3	3.7
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.11	1 046	13.0%	U/R	-	-	0.2	0.2	1.0	0.9	4.1	2.2
Креатив Груп	CRGR UK	70.0	718	23.4%	BUY	272.9	290%	1.1	0.9	4.6	4.0	2.7	1.6
Укррос	UROS UK	2.00	212	28.7%	BUY	5.21	160%	0.7	0.7	3.7	3.6	4.4	3.3
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>2.9</b>	<b>2.6</b>	<b>3.9</b>	<b>2.7</b>

**Банки**

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.13	3 945	3.8%	BUY	0.58	341%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 308	4.5%	BUY	0.83	357%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.61	955	5.5%	BUY	4.71	193%	1.9	1.6	0.2	0.2	нег.	0.1%
<b>Банки, всего</b>								<b>1.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.7%</b>

**Машиностроение**

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
Мотор Сич	MSICH UK	2416	5 020	24.0%	BUY	5805	140%	0.7	0.6	2.1	1.7	2.8	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.85	2 735	10.6%	BUY	53.68	125%	0.4	0.4	2.8	2.8	4.9	5.1
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.45	1 008	10.0%	BUY	13.36	200%	0.2	0.2	2.2	1.6	3.5	3.2
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.22	943	8.0%	BUY	0.30	35%	0.9	0.7	12.1	8.7	нег.	19.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.18	478	4.7%	BUY	7.62	249%	0.4	0.3	6.8	3.9	9.8	4.9
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.80	270	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.3	11.2	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.19	420	9.2%	U/R	-	-	1.0	0.8	2.7	2.5	2.4	1.9
Азовобщесмаш	AZGM UK	7.01	326	5.4%	BUY	14.00	100%	0.3	0.3	3.0	3.1	0.7	0.7
МЗТМ	MZVM UK	0.22	3	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.1	нег.	нег.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>6.3</b>	<b>5.3</b>	<b>4.0</b>	<b>5.4</b>

**Прочее**

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
Укртелеком	UTLM UK	0.44	8 165	7.2%	BUY	0.86	96%	1.2	1.3	5.0	4.1	3.1	10.1
Стирол	STIR UK	32.19	873	9.6%	BUY	126.1	292%	0.2	0.2	4.0	4.3	12.9	13.9
<b>Всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>4.5</b>	<b>4.2</b>	<b>8.0</b>	<b>12.0</b>

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

**Инвестиционная группа «Сократ»**

04070, г. Киев, ул. Ильинская, 8, 11 подъезд, 5 этаж  
Бизнес-центр «Ильинский»  
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:**

<b>Константин Лесничий</b>	международные продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua">lisnychyy@sokrat.com.ua</a>
<b>Владимир Пономаренко</b>	торговые операции	+380 44 207-0102	<a href="mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua">ponomarenko@sokrat.com.ua</a>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

<b>Лилия Савчук</b>	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:savchuk@sokrat.com.ua">savchuk@sokrat.com.ua</a>
---------------------	-------------------------	------------------	--

**Доверительное управление:**

<b>Юрий Маркин</b>	главный эксперт	+380 44 207-0103	<a href="mailto:markin@sokrat.com.ua">markin@sokrat.com.ua</a>
--------------------	-----------------	------------------	--

**Интернет-трейдинг:**

<b>Светлана Опрощенко</b>	директор департамента	+380 44 498-4918	<a href="mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua">oproshchenko@sokrat.com.ua</a>
<b>Алексей Беляев</b>	заместитель директора	+380 44 498-4932	<a href="mailto:belyaev@sokrat.com.ua">belyaev@sokrat.com.ua</a>
<b>Денис Королев</b>	администратор системы	+380 44 498-4923	<a href="mailto:korolyov@sokrat.com.ua">korolyov@sokrat.com.ua</a>
<b>Егор Бельковец</b>	администратор системы	+380 44 498-4935	<a href="mailto:belkovets@sokrat.com.ua">belkovets@sokrat.com.ua</a>

**Аналитика:**

<b>Елена Ходаковская</b>	телекоммуникации	+380 44 207-0100	<a href="mailto:khodakivska@sokrat.com.ua">khodakivska@sokrat.com.ua</a>
--------------------------	------------------	------------------	--

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).