

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

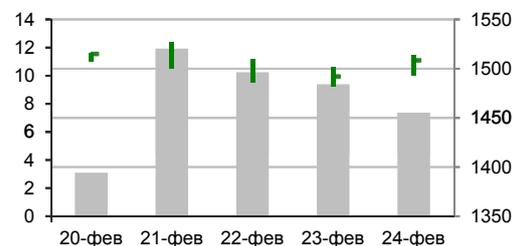
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В пятницу, 24 февраля, украинский фондовый рынок завершил торги со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 1.1%, до 1508.56 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.25%, до 557.83 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Стахановского вагоностроительного завода (+5.81%) и Донбассэнерго (+3.58%), в то же время хуже рынка завершили торги бумаги Укртелекома (-1.49%).

Ведущие индексы Европы и США завершили торги преимущественно на позитивной территории на фоне сильных квартальных отчетов, а также статистики из США. Ближе к закрытию украинских площадок в США вышли данные по индексу потребительского доверия, который в феврале составил 75.3 пункта, тогда как аналитики прогнозировали, что значение индекса составит 72.8 пункта. В то же время, продажи новых домов в США в январе упали на 0.9% по сравнению с пересмотренным значением за прошлый месяц, но, тем не менее, эти данные оказали в целом позитивное влияние на рынок. Кроме того, значительную поддержку индексам оказал рост цен на нефть.

Сегодня в США выйдет индекс незавершенных сделок по продаже домов. На этой неделе также ожидается блок важных макростатистических данных по экономике США, в частности стоит обратить внимание на данные по базовым заказам на товары длительного пользования, которые выйдут во вторник, данные по ВВП – в среду, а также данные по рынку труда и индекс производственной активности в четверг.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 509	1.1%	-38.3%
PFTS	557.8	-0.3%	-42.8%
RTS	1 733	5.5%	-2.1%
S&P 500	1 366	0.2%	8.6%
FTSE 100	5 935	0.0%	0.6%
Dax	6 864	0.8%	-0.7%
Nikkei	9 634	0.9%	-5.8%
USD/UAH	8.0	0.0%	0.8%
EUR/UAH	10.8	0.7%	2.7%
EUR/USD	1.34	-0.1%	-0.2%
Oil (WTI)	109.77	1.8%	16.1%
Gold	1 776	-0.6%	25.0%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
GALTN	3.05	259%	70.5	15.3
HOEN	1.66	137%	297	20.3
HAON	1.30	18.2%	334	19.50
DNON	190	8.6%	1 138	0.00
Лидеры падения				
MGRA	19.1	-63%	314	0.02
KKOL	20.0	-9%	175	10.0
UXUA	5000	-9%	125	15.0
KION	0.97	-8%	116	314
Лидеры по объему торгов				
AVDK	5.83	0.9%	1 136	2 079
MSICH	2439	1.1%	5 068	1 476
CEEN	8.92	1.6%	3 294	1 420

Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S ₁	S ₂	S ₃	R ₁	R ₂	R ₃		
Индекс УБ	1471	1389	1286	1684	1704	1826	▶	Когда серая линия будет пробита рост может возобновиться
ENMZ UK	64.9	55.6	50.9	71.0	72.0	74.3	▶	Уровень 56 отработан согласно ожиданиям. Но как видим импульс пока сдержан углом и рост будет возможен только если цена пойдет выше 78-80. Иначе боковое движение будет еще продолжаться в диапазоне 65-78.
STIR UK	31.90	31.36	29.75	33.34	34.05	36.02	▶	Цена вернулась ниже 32 и это сигнал к снижению. Сейчас возможны два сценария. Первый—цена продолжит снижаться ускоряясь и пойдет ниже 27. Второй—будет долго флетовать в районе 31-35.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
27.02.2012	18:00	США	индекс незавершенных сделок по продаже	янв	-	-	96.60	пункты
24.02.2012	9:00	Германия	ВВП окончательный	4Кв	-0.2	-	-0.2	%
24.02.2012	11:30	Великобр.	ВВП пересмотренный	4Кв	-0.2	-0.2	-0.2	%
24.02.2012	16:55	США	Индекс потребительских ожиданий Университета Мичиган	фев	75.3	73.0	72.5	пункты
24.02.2012	17:00	США	Продажи нового жилья	янв	-0.90	-	-2.20	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

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

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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	1.44	6 054	4.4%	BUY	2.97	106%	0.2	0.2	5.9	4.7	нег.	43.0
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.28	3 464	0.8%	BUY	1.02	265%	0.1	0.0	1.5	0.8	14.3	8.1
Алчевский МК	ALMK UK	0.10	2 694	3.9%	BUY	0.24	130%	0.5	0.4	7.5	7.4	нег.	24.1
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	67.4	711	9.4%	BUY	180.5	168%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	5.0	4.3	14.3	25.1
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.83	1 136	9.0%	BUY	26.09	348%	0.1	0.1	1.3	1.1	4.2	3.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.20	599	2.0%	BUY	0.92	363%	0.1	0.1	5.3	3.7	22.3	9.4
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.50	410	9.0%	BUY	6.34	323%	0.2	0.2	4.0	2.8	3.6	2.5
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.36	1 151	4.0%	BUY	3.65	169%	0.5	0.4	1.7	1.3	5.1	3.4
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.45	484	5.4%	BUY	9.48	555%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.2	7.4
Северный ГОК	SGOK UK	11.60	26 727	0.6%	BUY	20.28	75%	1.9	1.8	3.1	3.0	4.8	4.7
Центральный ГОК	CGOK UK	7.95	9 311	0.5%	BUY	12.47	57%	1.6	1.6	3.0	3.0	4.4	4.6
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.40	3 132	2.7%	BUY	57.12	248%	0.6	0.6	1.8	2.0	2.0	2.5
Добыча, всего								0.7	0.7	2.8	2.4	8.1	4.8

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	
								11О	12П	11О	12П	11О	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	8.92	3 294	21.7%	BUY	29.19	227%	0.6	0.5	7.5	6.0	11.9	8.2
Западнеэнерго	ZAEN UK	240.0	3 070	4.9%	BUY	433.2	81%	0.5	0.4	8.4	5.5	16.6	8.6
Донбассэнерго	DOEN UK	31.00	733	14.2%	BUY	143.3	362%	0.3	0.3	11.5	6.1	нег.	26.4
Генерация, всего								0.5	0.5	8.2	5.4	12.3	12.1
Днепрооблэнерго	DNON UK	190.0	1 138	9.1%	BUY	386.0	103%	0.1	0.1	3.2	2.1	17.11	11.5
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	1.30	334	6.2%	BUY	4.11	216%	0.1	0.1	1.0	0.6	12.2	7.9
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	649%	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	1.95	337	19.6%	BUY	3.58	84%	0.2	0.2	2.4	1.6	8.6	5.6
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	1.19	146	8.4%	BUY	4.76	299%	0.2	0.2	1.5	1.2	3.8	2.4
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.60	89	18.9%	BUY	4.67	676%	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.
Распределение, всего								0.1	0.1	1.4	1.0	12.4	8.1

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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	1.14	2 949	8.2%	BUY	1.99	76%	0.6	0.5	3.1	2.6	4.5	3.8
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.55	1 020	6.1%	BUY	11.80	363%	0.3	0.2	1.5	1.3	3.1	2.0
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.78	156	12.4%	BUY	5.04	546%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.6	1.2
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	29.50	31	24.8%	BUY	110.7	275%	0.2	0.2	2.4	2.5	4.2	2.7
Производство труб, всего								0.3	0.3	1.9	1.8	3.3	2.4

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	341.1	18 497	0.5%	BUY	645.4	89%	0.7	0.7	6.3	3.4	10.6	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
Нефть и газ, всего								0.6	0.6	6.0	3.9	10.6	6.6

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
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.6	0.6	2.9	2.6	3.9	2.7

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	3 939	3.8%	BUY	0.58	341%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 321	4.5%	BUY	0.83	354%	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%
Банки, всего								1.1	0.9	0.3	0.3	14.9%	16.7%

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	2439	5 068	24.0%	BUY	5805	138%	0.7	0.6	2.2	1.7	2.8	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.55	2 701	10.6%	BUY	53.68	128%	0.4	0.4	2.8	2.8	4.8	5.1
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.65	1 052	10.0%	BUY	13.36	188%	0.2	0.2	2.3	1.7	3.7	3.3
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.20	863	8.0%	BUY	0.30	48%	0.9	0.7	11.8	8.5	нег.	17.5
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.13	467	4.7%	BUY	7.62	258%	0.4	0.3	6.6	3.9	9.5	4.8
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.79	269	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
Азовобщмаш	AZGM UK	6.50	302	5.4%	BUY	14.00	115%	0.3	0.3	3.0	3.1	0.6	0.6
МЗТМ	MZVM UK	0.19	3	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.1	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.6	0.5	6.3	5.3	4.0	5.1

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	0.42	7 902	7.2%	BUY	0.86	103%	1.1	1.2	4.8	4.0	3.0	9.8
Стирол	STIR UK	32.00	868	9.6%	BUY	126.1	294%	0.2	0.2	3.9	4.3	12.8	13.8
Всего								0.7	0.7	4.4	4.1	7.9	11.8

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

Продажи и торговые операции:

Константин Лесничий	международные продажи	+380 44 207-0103	lisnychyy@sokrat.com.ua
Владимир Пономаренко	торговые операции	+380 44 207-0102	ponomarenko@sokrat.com.ua

Инвестиционно-банковский департамент:

Лилия Савчук	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	savchuk@sokrat.com.ua
---------------------	-------------------------	------------------	--

Доверительное управление:

Юрий Маркин	главный эксперт	+380 44 207-0103	markin@sokrat.com.ua
--------------------	-----------------	------------------	--

Интернет-трейдинг:

Светлана Опрощенко	директор департамента	+380 44 498-4918	oproshchenko@sokrat.com.ua
Алексей Беляев	заместитель директора	+380 44 498-4932	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	телекоммуникации	+380 44 207-0100	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).