

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

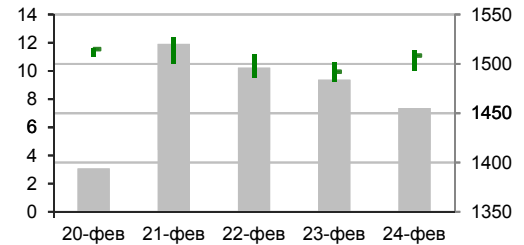
## ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

## Обзор рынка

В понедельник, 27 февраля, украинский фондовый рынок завершил торги со снижением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.45%, до 1486.65 пункта, а индекс ПФТС – на 0.33%, до 555.97 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Стирола (-3%), Центрэнерго (-2.94%) и Банка Аваль (-2.89%). В то же время, лучше рынка завершили торги бумаги Енакиевского металлургического завода (+4.91%) на фоне сильных финансовых результатов за 2011 год.

Биржи Европы и США завершили торги преимущественно в красной зоне на фоне решения принятого на саммите Большой двадцатки отложить вопрос предоставления МВФ дополнительной помощи для поддержки странам еврозоны, однако для одобрения этого решения Европа должна предпринять дополнительные шаги для борьбы с долговым кризисом. Давление на рынки оказало заявление главы МВФ Кристин Лагард о том, что мировая экономика «все еще находится в зоне риска». Также вчера стало известно, что рейтинговое агентство Moody's предупредило о сохранении риска дефолта Греции – это также негативно сказалось на настроениях инвесторов.

Сегодня будет опубликован индекс экономических ожиданий по Еврозоне, индекс изменения розничных продаж в Великобритании, а также данные по заказам на товары длительного пользования, индекс цен на жилье и индекс потребительского доверия по США.



## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 486	-1.5%	-39.2%
PFTS	556.0	-0.3%	-43.0%
RTS	1 728	-0.3%	-2.4%
S&P 500	1 368	0.1%	8.7%
FTSE 100	5 916	-0.3%	0.3%
Dax	6 850	-0.2%	-0.9%
Nikkei	9 723	0.9%	-5.0%
USD/UAH	8.0	-0.1%	0.8%
EUR/UAH	10.8	-0.2%	2.5%
EUR/USD	1.34	0.6%	0.4%
Oil (WTI)	108.56	-1.1%	14.9%
Gold	1 775	-0.1%	24.9%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
KREN	2.20	13%	379.8	0.00
FARM	140.0	8%	1 018	69.8
MMKI	0.30	6.9%	3 704	20.5
ENMZ	70.7	4.9%	745.7	1 081
<b>Лидеры падения</b>				
ZALK	0.0	-28%	22.4	2.10
ZHMZ	6.0	-22%	167.2	29.8
MTBD	80.0	-10%	46.40	1.00
SHCHZ	1.26	-7%	1 072	1.41
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2417	-0.9%	5 023	3 554
AVDK	5.74	-1.5%	1 119	2 137
CEEN	8.66	-2.9%	3 198	1 657

## 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	▶	Только когда серая линия будет пробита рост может возобновиться
PGOK UK	-	-	-	20.4	33.2	41.7	▶	Цена стоит, рекомендаций пока нет.
SGOK UK	11.60	10.94	10.73	11.61	12.03	12.92	▶	Обещанная остановка в районе 12-12.5 произошла и скорее всего начнется широкая консолидация. Возможен откат к 10.8-11.0.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
28.02.2012	12:00	Еврозона	Индекс экономических ожиданий	фев	-	93.90	93.40	пункты
28.02.2012	13:00	Великобр.	Индекс изменения розничных продаж	фев	-	-19.00	-22.00	пункты
28.02.2012	15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	янв	-	-1.00	3.00	%
28.02.2012	16:00	США	Индекс цен на жилье CaseShiller	дек	-	-0.90	-1.30	%
28.02.2012	11:30	США	Индекс потребительского доверия	фев	-	63.00	61.10	пункты
27.02.2012	18:00	США	Индекс незавершенных сделок по продаже	янв	97.00	-	96.60	пункты

**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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	1.42	5 957	4.4%	BUY	2.97	110%	0.2	0.2	5.8	4.6	нег.	42.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.30	3 704	0.8%	BUY	1.02	241%	0.1	0.0	1.7	1.0	15.2	8.6
Алчевский МК	ALMK UK	0.10	2 639	3.9%	BUY	0.24	134%	0.5	0.4	7.4	7.3	нег.	23.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	70.7	746	9.4%	BUY	180.5	155%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>5.0</b>	<b>4.3</b>	<b>15.2</b>	<b>24.9</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.74	1 119	9.0%	BUY	26.09	355%	0.1	0.1	1.3	1.1	4.2	3.7
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	1.48	404	9.0%	BUY	6.34	329%	0.2	0.2	3.9	2.8	3.5	2.5
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.26	1 072	4.0%	BUY	3.65	189%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.8	3.2
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	11.36	26 174	0.6%	BUY	20.28	79%	1.9	1.8	3.0	2.9	4.7	4.6
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	16.37	3 127	2.7%	BUY	57.12	249%	0.6	0.6	1.7	2.0	2.0	2.5
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>2.8</b>	<b>2.4</b>	<b>7.9</b>	<b>4.7</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	8.66	3 198	21.7%	BUY	29.19	237%	0.6	0.5	7.3	5.8	11.5	8.0
Западэнерго	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	30.35	718	14.2%	BUY	143.3	372%	0.3	0.3	11.4	6.0	нег.	25.8
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>8.1</b>	<b>5.4</b>	<b>12.1</b>	<b>11.9</b>
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	2.20	380	19.6%	BUY	3.58	63%	0.2	0.2	2.7	1.8	9.7	6.3
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	1.18	144	8.4%	BUY	4.76	303%	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.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.4</b>	<b>1.0</b>	<b>12.4</b>	<b>8.2</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	1.19	3 090	8.2%	BUY	1.99	68%	0.6	0.5	3.2	2.7	4.7	3.9
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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>2.0</b>	<b>1.8</b>	<b>3.4</b>	<b>2.5</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	337.6	18 308	0.5%	BUY	645.4	91%	0.7	0.7	6.2	3.3	10.4	4.8
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>6.0</b>	<b>3.9</b>	<b>10.5</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	3 825	3.8%	BUY	0.58	355%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 269	4.5%	BUY	0.83	364%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.68	995	5.5%	BUY	4.71	181%	2.0	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	2417	5 023	24.0%	BUY	5805	140%	0.7	0.6	2.1	1.7	2.8	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.49	2 694	10.6%	BUY	53.68	129%	0.4	0.4	2.8	2.8	4.8	5.1
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.55	1 030	10.0%	BUY	13.36	194%	0.2	0.2	2.2	1.7	3.6	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	2.23	489	4.7%	BUY	7.62	241%	0.4	0.3	6.9	4.0	10.0	5.0
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.
<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>5.1</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	0.42	7 901	7.2%	BUY	0.86	103%	1.1	1.2	4.8	4.0	3.0	9.8
Стирол	STIR UK	31.04	842	9.6%	BUY	126.1	306%	0.2	0.2	3.8	4.2	12.4	13.4
<b>Всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>4.3</b>	<b>4.1</b>	<b>7.7</b>	<b>11.6</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).