

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

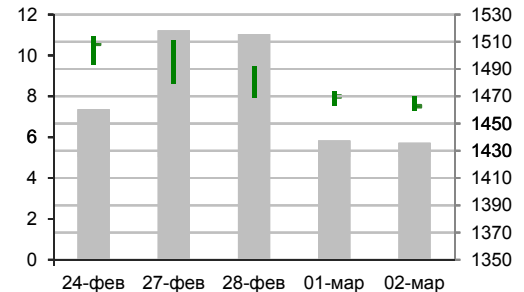
## ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

## Обзор рынка

В субботу, 3 марта, украинский фондовый рынок завершил торги вблизи нулевых отметок. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.19%, до 1459.92 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.0018%, до 546.34 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Стирола (-1.49%), Авдеевского КХЗ (-0.98%) и Стахановского вагоностроительного завода (-0.82%). Несколько лучше рынка завершили торги бумаги Алчевского металлургического комбината (+0.39%) и Донбассэнерго (+0.2%).

В субботу отсутствие внешних сигналов к направлению движения фондового рынка сдерживало индекс УБ в узком боковом коридоре в течение всего дня, при этом объемы торгов находились на очень низком уровне. Наибольшая активность инвесторов была сосредоточена в бумагах Центрэнерго и Мотор Сичи. Среди новостей субботы стоит отметить понижение международным рейтинговым агентством Moody's рейтинга Греции до преддефолтного уровня, однако эта информация не оказала существенного влияния на украинские фондовые индексы. В начале уходящей недели рейтинг Греции до «селективного дефолта» также понизило Standard & Poor's.

Предстоящая неделя на украинском фондовом рынке будет укороченной в связи с празднованием Международного женского дня. Среди наиболее важной статистики на следующей неделе стоит выделить данные по ВВП еврозоны за 4 квартал, решение ЕЦБ о процентной ставке, данные по рынку труда США за февраль, и большой блок статистики по экономике Китая, который будет опубликован в конце недели. В понедельник стоит обратить внимание на данные по розничным продажам и индексу деловой активности по Еврозоне, а также на данные по заказам в обрабатывающей промышленности и индекс экономических условий в непродовольственной сфере из США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 460	-0.2%	-40.3%
PFTS	546.3	0.0%	-44.0%
RTS	1 726	0.0%	-2.5%
S&P 500	1 370	0.0%	8.9%
FTSE 100	5 911	0.0%	0.2%
Dax	6 921	0.0%	0.1%
Nikkei	9 699	-0.8%	-5.2%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.2%
EUR/UAH	10.6	0.0%	1.0%
EUR/USD	1.32	0.0%	-1.4%
Oil (WTI)	106.70	0.0%	12.9%
Gold	1 710	0.3%	20.3%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
SZLV	0.09	88%	86	0.00
HRTR	1.25	2%	3 243	4.09
FORM	1.6	2%	948	0.00
ZHEN	1.20	1%	146	0.00
<b>Лидеры падения</b>				
MGRA	0.95	-68%	15.62	0.00
NITR	2.30	-10%	920.0	57.9
ZAEN	218.5	-9%	2 795	33.9
DMKD	0.16	-4.7%	1 097	0.00
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2434	-0.2%	5 058	2 493
AVDK	5.78	-1.0%	1 127	1 943
CEEN	8.49	-0.07%	3 135	1 322

## 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	1389	1286	1258	1471	1698	1704	▶ ▼	Близится циклический район дат 12-14 марта для образования разворота и похоже это будет дно в районе 1360. Это один из нескольких вариантов, но он пока доминирующий.
CEEN UK	8.480	8.2	7.0	9.190	9.840	10.96	▼	Цена не может держаться у верхних пределов, поэтому предпочтительнее дождаться середины марта для входа в позицию. А пока может быть снижение к 8.0 и 7.6.
USCB UK	0.170	0.120	-	0.2	-	-	▶	Аналогично, более безопасно дождаться середины марта, т.к. цена может начать рост сразу от текущих уровней, либо отойти к 0.17.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
05.03.2012	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности	фев	-	49.70	49.70	пункты
05.03.2012	12:00	Еврозона	Розничные продажи	янв		-0.10	-0.40	%
05.03.2012	17:00	США	Заказы в обрабатывающей промышленности	янв	-	-1.50	1.10	%
05.03.2012	17:00	США	Индекс экономических условий в	фев	-	56.10	56.80	пункты
03.03.2012	-	-	-	-	-	-	-	-

**СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ**

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
05.03.2012	DMZP UZ	ECA	Днепропетровский металлургический завод	Распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
21.03.2012	KRAZ UZ	ECA	АвтоКрАЗ	Принятие решения о выплате дивидендов за 2011 год, основные направления деятельности на 2012
21.03.2012	HAON UZ	ECA	Харьковоблэнерго	Распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
22.03.2012	MSICH UZ	ECA	Мотор Сич	Распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
23.03.2012	KRDM UZ	ECA	Кредмаш	Отчеты за 2011, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
27.03.2012	DOON UZ	ECA	Донецкоблэнерго	Основные направления деятельности на 2012, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
30.03.2012	ENMZ UZ	ECA	Енакиевский металлургический завод	Отчеты за 2011, порядок распределения прибыли за 2011, изменения в устав

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Результаты собраний
23.02.2012	ZATR UZ	ECA	Запорожтрансформатор	Принято решение о выплате дивидендов в размере 0.41 грн на 1 акцию.

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	1.43	6 016	4.4%	BUY	2.97	108%	0.2	0.2	5.8	4.6	нег.	42.8
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.27	3 340	0.8%	BUY	1.02	279%	0.1	0.0	1.4	0.7	13.7	7.8
Алчевский МК	ALMK UK	0.10	2 624	3.9%	BUY	0.24	136%	0.5	0.4	7.4	7.3	нег.	23.5
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	68.2	720	9.4%	BUY	180.5	165%	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>13.7</b>	<b>24.7</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.78	1 127	9.0%	BUY	26.09	352%	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	1.34	367	9.0%	BUY	6.34	373%	0.2	0.2	3.8	2.7	3.2	2.2
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.28	1 086	4.0%	BUY	3.65	185%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.8	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.25	418	5.4%	BUY	9.48	659%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.7	6.4
Северный ГОК	SGOK UK	11.67	26 889	0.6%	BUY	20.28	74%	2.0	1.9	3.1	3.0	4.8	4.7
Центральный ГОК	CGOK UK	7.82	9 166	0.5%	BUY	12.47	59%	1.6	1.6	2.9	3.0	4.4	4.5
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.63	3 176	2.7%	BUY	57.12	243%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.1	2.5
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>2.8</b>	<b>2.4</b>	<b>7.7</b>	<b>4.6</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	699.4	4 174	6.0%	BUY	1744	149%	0.6	0.5	5.2	4.0	8.1	5.2
Центрэнерго	CEEN UK	8.49	3 135	21.7%	BUY	29.19	244%	0.6	0.5	7.2	5.8	11.3	7.8
Западнеэнерго	ZAEN UK	218.5	2 795	4.9%	BUY	433.2	98%	0.5	0.4	7.7	5.0	15.1	7.9
Донбассэнерго	DOEN UK	29.71	702	14.2%	BUY	143.3	382%	0.3	0.3	11.2	6.0	нег.	25.3
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>7.8</b>	<b>5.2</b>	<b>11.5</b>	<b>11.5</b>
Днепрооблэнерго	DNON UK	190.0	1 138	9.1%	BUY	386.0	103%	0.1	0.1	3.2	2.1	17.1	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	1.80	398	11.6%	BUY	5.14	185%	0.2	0.2	1.6	1.1	3.5	2.4
Харьковоблэнерго	HAON UK	1.18	303	6.2%	BUY	4.11	249%	0.1	0.1	0.9	0.6	11.1	7.2
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	1.40	188	11.3%	BUY	3.54	153%	0.2	0.2	1.5	1.0	4.9	3.1
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	1.20	146	8.4%	BUY	4.76	298%	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%	0.1	0.1	1.0	0.6	нег.	нег.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.0</b>	<b>12.6</b>	<b>8.3</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	1.25	3 243	8.2%	BUY	1.99	60%	0.6	0.5	3.4	2.9	5.0	4.1
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.30	920	6.1%	BUY	11.80	413%	0.3	0.2	1.4	1.3	2.8	1.8
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.75	150	12.4%	BUY	5.04	574%	0.1	0.1	0.7	0.6	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.	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	337.0	18 275	0.5%	BUY	645.4	92%	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.	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	2.00	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.	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	0.13	3 792	3.8%	BUY	0.58	358%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 262	4.5%	BUY	0.83	366%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.60	948	5.5%	BUY	4.71	195%	1.9	1.5	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.	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	2434	5 058	24.0%	BUY	5805	138%	0.7	0.6	2.1	1.7	2.8	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.00	2 523	10.6%	BUY	53.68	144%	0.4	0.3	2.6	2.5	4.5	4.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.22	954	10.0%	BUY	13.36	217%	0.2	0.2	2.0	1.5	3.3	3.0
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.19	825	8.0%	BUY	0.30	55%	0.8	0.7	11.7	8.4	нег.	16.8
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.51	550	4.7%	BUY	7.62	203%	0.5	0.3	7.5	4.4	11.2	5.6
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	4.49	319	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.5	11.5	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
Азовобщемаш	AZGM UK	4.00	186	5.4%	BUY	14.00	250%	0.3	0.2	2.8	2.9	0.4	0.4
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>4.1</b>	<b>5.0</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	0.41	7 659	7.2%	BUY	0.86	109%	1.1	1.2	4.7	3.9	2.9	9.5
Стирол	STIR UK	28.36	769	9.6%	BUY	126.1	345%	0.2	0.2	3.5	3.9	11.3	12.2
<b>Всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.7</b>	<b>4.1</b>	<b>3.9</b>	<b>7.1</b>	<b>10.8</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:lisnychy@sokrat.com.ua">lisnychy@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).