

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

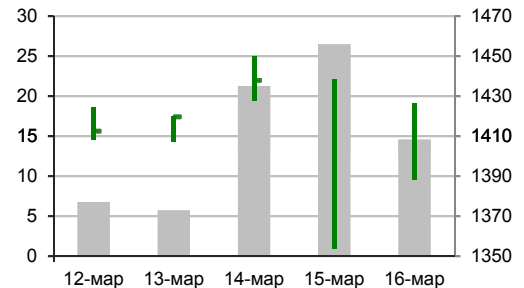
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В пятницу, 16 марта, украинские фондовые индексы завершили торги на негативной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.55%, до 1388.12 пункта, а индекс ПФТС – на 0.06%, до 527.1 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Енакиевского металлургического завода (-3.45%) и Укрсоцбанка (-3.23%).

Фондовые площадки Европы и США завершили торги преимущественно на положительной территории. В первую очередь, позитивные настроения были связаны с информацией о том, что МВФ одобрил предоставление очередного кредита Греции в размере 28 млрд евро. Кроме того, им способствовало и заявление агентства Standard&Poor's, о том, что рейтинг Греции может быть повышен, после завершения программы по выкупу облигаций, с «выборочного дефолта» до уровня «ССС». Статистика, вышедшая в США, носила в целом нейтральный характер. Так, данные по инфляции в феврале совпали с ожиданиями аналитиков, объем промышленного производства не изменился по сравнению с прошлым месяцем, тогда как прогнозировался рост на уровне 0.4%.

Сегодня будут опубликованы данные по чистым инвестиционным потокам по Еврозоне, а также индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго и индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 388	-1.5%	-43.2%
PFTS	527.1	-0.1%	-45.9%
RTS	1 748	-0.4%	-1.2%
S&P 500	1 404	0.1%	11.7%
FTSE 100	5 966	0.4%	1.1%
Dax	7 158	0.2%	3.5%
Nikkei	10 142	0.1%	-0.8%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.1%
EUR/UAH	10.6	0.6%	0.7%
EUR/USD	1.32	0.6%	-1.7%
Oil (WTI)	107.58	1.8%	13.8%
Gold	1 656	-0.2%	16.5%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
KIGA	2.0	696%	67	46
DKOK	0.07	250%	17	1.4
DAKOR	5.96	19%	34.1	0.0
NITR	2.55	19%	1 020	1.53
Лидеры падения				
NVTR	0.5	-19%	98	0.00
ZVCA	0.0	-13%	17.65	12.74
DNEN	632.8	-11%	3 776.2	72.21
UGRA	0.5	-9.1%	35	10.00
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2384	-0.4%	4 954	7 862
AVDK	5.35	-0.5%	1 043	3 424
UTLM	0.34	-7.01%	6 313	2 719

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	1286	1258	-	1389	1471	1698	▼	Хотя и цели выполнены, тренд все еще нисходящий
CEEN UK	7.02	6.45	-	8.15	8.48	9.19	▼	7.6 и может даже 7.0 остаются целями для движения.
USCB UK	0.17	0.14	-	0.22	-	-	▶	В текущих условиях безопаснее дождаться успокоения волатильности. 9 из 10 трейдеров теряют в таких движениях.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
19.03.2012	11:00	Еврозона	Чистые инвестиционные потоки	янв	-	-	3.2	млрд
19.03.2012	14:30	США	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго	янв	-	-	87.4	пункты
19.03.2012	16:00	США	Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья	мар	-	30	29	пункты
16.03.2012	12:00	Еврозона	Торговый баланс	янв	-7.6	-	9.7	млрд
16.03.2012	14:30	США	Индекс потребительских цен с учетом сезонности м/м	фев	0.2	0.2	0.2	%
16.03.2012	15:15	США	Промышленное производство	фев	0	0.4	0	%
16.03.2012	15:55	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичиган)	мар	74.3	75	75.3	пункты

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
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
05.03.2012	DMZP UZ	ECA	Днепропетровский металлургический завод	Дивиденды не начислялись
23.02.2012	ZATR UZ	ECA	Запорожтрансформатор	Принято решение о выплате дивидендов в размере 0.41 грн на 1 акцию.

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	1.35	5 688	4.4%	BUY	2.97	120%	0.2	0.2	5.5	4.4	нег.	40.4
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.26	3 174	0.8%	BUY	1.02	298%	0.1	0.0	1.3	0.6	13.1	7.4
Алчевский МК	ALMK UK	0.09	2 418	3.9%	BUY	0.24	156%	0.4	0.4	7.2	7.2	нег.	21.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	66.2	699	9.4%	BUY	180.5	173%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.7	4.1	13.1	23.2
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.35	1 043	9.0%	BUY	26.09	388%	0.1	0.1	1.2	1.0	3.9	3.5
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.16	480	2.0%	BUY	0.92	477%	0.1	0.1	4.4	3.1	17.9	7.5
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.29	354	9.0%	BUY	6.34	390%	0.2	0.2	3.8	2.7	3.1	2.2
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.28	1 084	4.0%	BUY	3.65	186%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.8	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.40	468	5.4%	BUY	9.48	578%	0.8	0.7	2.6	2.2	17.6	7.2
Северный ГОК	SGOK UK	11.90	27 419	0.6%	BUY	20.28	70%	2.0	1.9	3.1	3.0	4.9	4.8
Центральный ГОК	CGOK UK	8.05	9 433	0.5%	BUY	12.47	55%	1.6	1.6	3.0	3.1	4.5	4.7
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.29	3 111	2.7%	BUY	57.12	251%	0.6	0.6	1.7	2.0	2.0	2.5
Добыча, всего								0.7	0.7	2.7	2.3	7.3	4.4

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	632.8	3 776	6.0%	BUY	1744	176%	0.6	0.5	4.8	3.7	7.4	4.7
Центрэнерго	CEEN UK	7.89	2 915	21.7%	BUY	29.19	270%	0.5	0.5	6.8	5.5	10.5	7.3
Западэнерго	ZAEN UK	198.0	2 533	4.9%	BUY	433.2	119%	0.5	0.4	7.1	4.6	13.7	7.1
Донбассэнерго	DOEN UK	27.95	661	14.2%	BUY	143.3	413%	0.3	0.3	10.9	5.8	нег.	23.8
Генерация, всего								0.5	0.4	7.4	4.9	10.5	10.7
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	2.00	345	19.6%	BUY	3.58	79%	0.2	0.2	2.5	1.7	8.8	5.7
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	1.05	129	8.4%	BUY	4.76	353%	0.2	0.2	1.4	1.1	3.3	2.1
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	2.23	126	8.0%	HOLD	2.55	15%	0.2	0.2	2.9	2.2	4.8	3.8
Тернопольоблэнерго	TOEN UK	0.30	18	8.9%	BUY	4.29	1324%	0.1	0.1	1.0	0.6	нег.	нег.
Распределение, всего								0.1	0.1	1.5	1.0	12.6	8.3

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
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	1.21	3 134	8.2%	BUY	1.99	65%	0.6	0.5	3.3	2.8	4.8	4.0
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	0.49	98	12.4%	BUY	5.04	933%	0.1	0.1	0.5	0.5	1.0	0.8
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	28.00	30	24.8%	BUY	110.7	295%	0.2	0.2	2.4	2.4	4.0	2.6
Производство труб, всего								0.3	0.3	1.9	1.8	3.2	2.4

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	311.1	16 870	0.5%	BUY	645.4	107%	0.7	0.6	5.7	3.1	9.6	4.4
Галнафтогаз	GLNG UK	0.18	3 515	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.5	4.2	9.8	7.7
Нефть и газ, всего								0.6	0.5	5.6	3.7	9.7	6.1

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	0.17	1 569	13.0%	U/R	-	-	0.4	0.3	1.7	1.5	6.1	3.3
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								0.7	0.6	3.1	2.7	4.4	3.0

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	0.12	3 591	3.8%	BUY	0.58	384%	0.6	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.20	2 590	4.5%	BUY	0.83	307%	0.8	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.49	885	5.5%	BUY	4.71	216%	1.8	1.4	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								1.1	0.9	0.3	0.3	14.9%	16.7%

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	2384	4 954	24.0%	BUY	5805	143%	0.7	0.5	2.1	1.7	2.7	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.90	2 626	10.6%	BUY	53.68	134%	0.4	0.4	2.7	2.7	4.7	4.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.40	996	10.0%	BUY	13.36	204%	0.2	0.2	2.1	1.6	3.5	3.2
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.20	852	8.0%	BUY	0.30	50%	0.9	0.7	11.8	8.5	нег.	17.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.49	545	4.7%	BUY	7.62	206%	0.5	0.3	7.4	4.3	11.1	5.6
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	4.89	348	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.7	11.6	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	0.20	3	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.1	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.6	0.5	6.4	5.3	4.2	5.1

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	0.34	6 313	7.2%	BUY	0.86	154%	0.9	1.0	3.9	3.3	2.4	7.8
Стирол	STIR UK	26.10	708	9.6%	BUY	126.1	383%	0.2	0.2	3.3	3.7	10.4	11.2
Всего								0.5	0.6	3.6	3.5	6.4	9.5

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	lisnychy@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).