

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

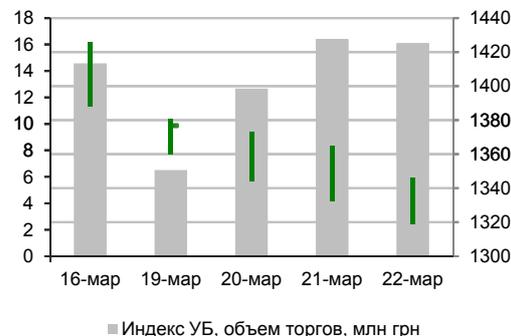
Обзор рынка

В четверг, 22 марта, украинские фондовые индексы завершили торги со снижением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.89%, до 1334.893 пункта, а индекс ПФТС – на 0.41%, до 507.43 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Центрэнерго (-2.43%) и Азовстали (-2.22%). Лучше рынка смогли завершить торги бумаги Укрсоцбанка (+1.7%), Донбассэнерго (+1.37%) и Енакиевского металлургического завода (+1.36%).

В течении дня трейдеры получали достаточно сигналов к действию, однако большинство этих сигналов носило негативный характер. Так, среди внешних факторов, которые оказали давление на настроение торговцев на западном и локальном фондовом рынке стоит отметить слабую статистику по активности в промышленности из Китая и Еврозоны. Индекс производственной активности в Китае снизился до 48.4 пунктов в марте с 49.6 пунктов месяцем ранее, что усугубило обеспокоенность инвесторов касательно темпов роста экономики страны. Аналогичные показатели из Германии, Франции и Еврозоны также не порадовали инвесторов – их значения не совпали с ожиданиями. Более того, они оказались ниже отметки в 50 пунктов, что говорит о сокращении производства.

Опубликованные вчера данные по рынку труда США носили позитивный характер, но значительного воздействия на индексы они не оказали. Число первичных обращений за пособиями по безработице за прошедшую неделю снизились до 348 тыс. с 351 тыс.

Сегодня важной статистики по Европе не ожидается, поэтому в центре внимания участников рынка будут данные по продажам нового жилья из США. Они могут оказать влияние на фондовые индексы во второй половине дня.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 335	-0.9%	-45.4%
PFTS	507.4	-0.4%	-48.0%
RTS	1 654	-2.0%	-6.6%
S&P 500	1 393	-0.7%	10.7%
FTSE 100	5 846	-0.8%	-0.9%
Dax	6 981	-1.3%	1.0%
Nikkei	10 011	-1.1%	-2.1%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.1%
EUR/UAH	10.6	0.3%	1.3%
EUR/USD	1.32	0.3%	-1.1%
Oil (WTI)	105.35	-0.7%	11.5%
Gold	1 630	-1.2%	14.7%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
MGZC	2.00	1233%	2 933	0.00
MEGA	0.9	80%	450.0	34.7
KSTL	5.40	65%	20 841	0.00
KIGA	2.88	41%	97.19	128.7
Лидеры падения				
POON	1.3	-28%	287.2	12.75
ZACO	0.7	-28%	87	3.65
SMASH	3.9	-13%	277	0.79
SHKD	1.4	-7.7%	479	225
Лидеры по объему торгов				
AVDK	5.19	-1.1%	1 011	3 173
CEEN	7.43	-2.4%	2 743	1 773
ALMK	0.09	-0.56%	2 271	1 736

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	▶	Отскок возможен скоро, но торопиться покупать не стоит
PGOK UK	-	-	-	20.4	33.2	41.7	▶	Цена стоит, рекомендаций пока нет.
SGOKUK	11.61	11.06	10.94	12.03	12.32	12.99	▼	Цена у критической точки и может резко скорректироваться к 11. Но в случае резкого роста возможны покупки до 13.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
23.03.2012	16:00	США	Продажи нового жилья	фев	-	0.325	0.321	млн
22.03.2012	4:30	Китай	Индекс деловой активности в промышленности	мар	48.1	-	49.6	пункты
22.03.2012	9:58	Франция	Индекс производственной активности	мар	47.6	50.3	50	пункты
22.03.2012	10:28	Германия	Индекс производственной активности	мар	48.1	51	50.2	пункты
22.03.2012	10:58	Еврозона	Индекс производственной активности	мар	47.7	49.5	49	пункты
22.03.2012	12:00	Еврозона	Новые промышленные заказы	янв	-2.3	-2.1	1.9	%
22.03.2012	14:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	348	354	351	тыс

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
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
22.03.2012	MSICH UZ	ECA	Мотор Сич	Принято решение о выплате дивидендов в размере 25 грн на 1 акцию.
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.

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	1.28	5 381	4.4%	BUY	2.97	132%	0.2	0.2	5.2	4.1	нег.	38.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.24	2 938	0.8%	BUY	1.02	330%	0.0	0.0	1.1	0.5	12.1	6.8
Алчевский МК	ALMK UK	0.09	2 271	3.9%	BUY	0.24	172%	0.4	0.4	7.1	7.0	нег.	20.4
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	63.9	674	9.4%	BUY	180.5	183%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.5	3.9	12.1	21.8
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.19	1 011	9.0%	BUY	26.09	403%	0.1	0.1	1.1	0.9	3.8	3.3
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.16	481	2.0%	BUY	0.92	476%	0.1	0.1	4.4	3.1	18.0	7.5
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.22	333	9.0%	BUY	6.34	421%	0.2	0.2	3.7	2.6	2.9	2.0
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.20	1 018	4.0%	BUY	3.65	204%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.5	3.0
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.43	479	5.4%	BUY	9.48	563%	0.8	0.7	2.7	2.2	18.0	7.4
Северный ГОК	SGOK UK	11.85	27 301	0.6%	BUY	20.28	71%	2.0	1.9	3.1	3.0	4.9	4.8
Центральный ГОК	CGOK UK	8.00	9 376	0.5%	BUY	12.47	56%	1.6	1.6	3.0	3.1	4.5	4.6
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.75	3 199	2.7%	BUY	57.12	241%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.1	2.6
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	594.4	3 547	6.0%	BUY	1744	193%	0.6	0.5	4.6	3.6	6.9	4.4
Центрэнерго	CEEN UK	7.43	2 743	21.7%	BUY	29.19	293%	0.5	0.5	6.5	5.2	9.9	6.8
Западэнерго	ZAEN UK	241.9	3 094	4.9%	BUY	433.2	79%	0.5	0.4	8.4	5.5	16.7	8.7
Донбассэнерго	DOEN UK	27.38	647	14.2%	BUY	143.3	423%	0.3	0.3	10.8	5.7	нег.	23.3
Генерация, всего								0.5	0.4	7.6	5.0	11.2	10.8
Днепрооблэнерго	DNON UK	238.0	1 426	9.1%	BUY	386.0	62%	0.1	0.1	4.0	2.7	21.4	14.4
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	1.30	287	11.6%	BUY	5.14	295%	0.1	0.1	1.2	0.8	2.6	1.7
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	346	19.6%	BUY	3.58	79%	0.2	0.2	2.5	1.7	8.9	5.8
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	1.70	176	12.3%	BUY	5.06	198%	0.2	0.2	1.9	1.3	2.3	1.6
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	1.08	132	8.4%	BUY	4.76	342%	0.2	0.2	1.4	1.2	3.4	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	1.6	1.1	12.9	8.5

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	1.17	3 030	8.2%	BUY	1.99	71%	0.6	0.5	3.2	2.7	4.6	3.9
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.15	860	6.1%	BUY	11.80	449%	0.3	0.2	1.4	1.2	2.6	1.7
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.46	91	12.4%	BUY	5.04	1007%	0.1	0.1	0.5	0.4	1.0	0.7
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	31.00	33	24.8%	BUY	110.7	257%	0.2	0.2	2.5	2.5	4.4	2.9
Производство труб, всего								0.3	0.2	1.9	1.7	3.1	2.3

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	294.5	15 970	0.5%	BUY	645.4	119%	0.6	0.6	5.4	2.9	9.1	4.2
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								0.5	0.5	5.5	3.6	9.4	6.0

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	1 622	13.0%	U/R	-	-	0.4	0.3	1.8	1.5	6.3	3.4
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	3 480	3.8%	BUY	0.58	400%	0.6	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.20	2 507	4.5%	BUY	0.83	320%	0.7	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.45	861	5.5%	BUY	4.71	225%	1.7	1.4	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								1.0	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	2345	4 873	24.0%	BUY	5805	148%	0.7	0.5	2.1	1.6	2.7	2.4
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	21.52	2 468	10.6%	BUY	53.68	149%	0.4	0.3	2.5	2.5	4.4	4.6
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.37	989	10.0%	BUY	13.36	206%	0.2	0.2	2.1	1.6	3.4	3.1
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.20	855	8.0%	BUY	0.30	49%	0.9	0.7	11.8	8.5	нег.	17.4
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.27	497	4.7%	BUY	7.62	236%	0.4	0.3	6.9	4.0	10.1	5.1
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.89	277	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	0.18	3	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.5	6.3	5.2	3.9	5.0

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	0.39	7 266	7.2%	BUY	0.86	121%	1.0	1.1	4.4	3.7	2.8	9.0
Стирол	STIR UK	25.82	700	9.6%	BUY	126.1	388%	0.2	0.2	3.3	3.7	10.3	11.1
Всего								0.6	0.7	3.9	3.7	6.5	10.1

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).