

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

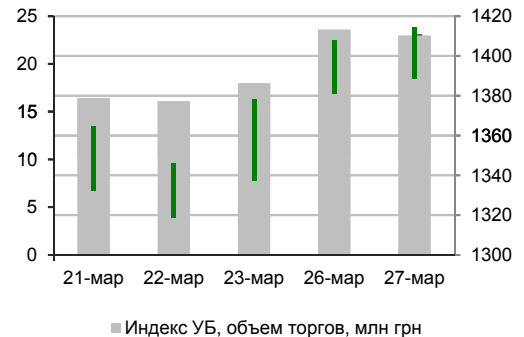
Обзор рынка

Последняя неделя марта продолжилась на оптимистичной ноте. Во вторник, 27 марта, украинские фондовые индексы завершили торги ростом. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.47%, до 1409.82 пункта, а индекс ПФТС – на 1.65%, до 529.2 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Мотор Сич (+5.18%) и Укрсоцбанка (+0.51%). Наибольшее снижение показали бумаги Укрнафты (-2.26%) и Авдеевского КХЗ (-1.13%).

Торги на фондовых площадках Европы и США проходили со смешанной динамикой, в первой половине дня на рынках наблюдались позитивные настроения, но ближе к завершению торгов на украинском фондовом рынке настроения инвесторов ухудшились на фоне публикации слабых статданных в США. Так, вчера стало известно о снижении индекса потребительского доверия в США с 70.8 пункта в феврале до 70.2 пункта в марте. Значение индекса цен на жилье S&P/Case-Shiller за январь в годовом исчислении снизилось на 3.8%, что также оказало негативное влияние на индексы. Вместе с тем, инвесторы продолжали отыгрывать состоявшееся накануне выступление главы ФРС Бена Бернанке, заявившего, что мягкая кредитно-денежная политика необходима для поддержки рынка труда США.

Статистика из Европы носила смешанный характер, с одной стороны индекс потребительского доверия во Франции оказался лучше ожиданий, что поддержало индексы, но, в то же время, слабые данные пришли из Германии, где было отмечено снижение индекса потребительского доверия GfK.

Сегодня будет опубликованы окончательные данные по ВВП Великобритании и заказам на товары длительного пользования в США.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 410	0.5%	-42.3%
PFTS	529.2	1.7%	-45.7%
RTS	1 700	-0.8%	-4.0%
S&P 500	1 413	-0.3%	12.3%
FTSE 100	5 870	-0.6%	-0.5%
Dax	7 079	0.0%	2.4%
Nikkei	10 183	-0.7%	-0.5%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.1%
EUR/UAH	10.7	0.0%	2.1%
EUR/USD	1.33	0.0%	-0.4%
Oil (WTI)	107.33	0.0%	13.6%
Gold	1 688	0.0%	18.8%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
ROSA	0.13	1200%	900.2	0.37
KIGA	3.6	196%	119.8	35.5
GFARM	91.9	53%	130.4	5.51
FARM	210	48%	1 527	105.0
Лидеры падения				
ZPST	2.20	-39%	5 816	9.6
NKMZ	4500	-31%	1 005	4.50
AZGM	5.50	-15%	255.8	8.55
ZAEN	219	-8.8%	2 795	7.87
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2619	5.2%	5 442	3 503
ALMK	0.09	-0.7%	2 420	2 155
CEEN	7.85	-0.09%	2 901	1 990

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	1389	1286	1258	1471	1698	1704	▶	Происходит ожидаемый отскок. Пока линия в силе - тренд нисходящий
KVBZ UK	21.8	21.2	20.6	22.4	23.2	24.3	▶	Похоже что будет достигнут 20.4 прежде чем акция сможет восстанавливаться.
SVGZ UK	4.28	4.11	4.02	4.54	4.79	5.01	▶	Как и прежде, откат в марте возможен в район 3.8 и значит повторная волна продаж может проявиться в течении пары дней. Но аккуратно, т.к. цена все таки находится у верхов, а значит обладает некоторой силой.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
28.03.2012	11:30	Великобр.	ВВП окончательный к/к	4Кв	-	-0.2	-0.2	%
28.03.2012	15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	фев	-	3	-3.7	%
27.03.2012	9:00	Германия	Индекс потребительского доверия GfK	апр	5.9	6.1	6	пункты
27.03.2012	13:00	Великобр.	Индекс изменения объема розничных продаж СВИ	мар	0	-6	-2	пункты
27.03.2012	16:00	США	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller	янв	0.0	-0.2	-0.5	%
27.03.2012	17:00	США	Индекс потребительского доверия	мар	70.2	70.3	70.8	пункты

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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	1.31	5 486	4.4%	BUY	2.97	128%	0.2	0.2	5.3	4.2	нег.	39.0
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.26	3 167	0.8%	BUY	1.02	299%	0.1	0.0	1.3	0.6	13.0	7.4
Алчевский МК	ALMK UK	0.09	2 420	3.9%	BUY	0.24	156%	0.4	0.4	7.2	7.2	нег.	21.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	65.9	695	9.4%	BUY	180.5	174%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.6	4.0	13.0	22.7
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.32	1 037	9.0%	BUY	26.09	391%	0.1	0.1	1.2	1.0	3.9	3.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.16	471	2.0%	BUY	0.92	488%	0.1	0.1	4.4	3.0	17.6	7.4
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.24	340	9.0%	BUY	6.34	410%	0.2	0.2	3.7	2.6	3.0	2.1
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.26	1 066	4.0%	BUY	3.65	191%	0.4	0.3	1.6	1.2	4.8	3.2
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.45	486	5.4%	BUY	9.48	553%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.2	7.5
Северный ГОК	SGOK UK	11.80	27 193	0.6%	BUY	20.28	72%	2.0	1.9	3.1	3.0	4.9	4.8
Центральный ГОК	CGOK UK	8.19	9 595	0.5%	BUY	12.47	52%	1.6	1.6	3.0	3.1	4.6	4.7
Полтавский ГОК	PGOK UK	18.38	3 511	2.7%	BUY	57.12	211%	0.6	0.6	1.9	2.2	2.3	2.8
Добыча, всего								0.7	0.7	2.7	2.3	7.4	4.5

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	619.2	3 695	6.0%	BUY	1744	182%	0.6	0.5	4.7	3.7	7.2	4.6
Центрэнерго	CEEN UK	7.85	2 901	21.7%	BUY	29.19	272%	0.5	0.5	6.8	5.4	10.4	7.2
Западэнерго	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	28.47	673	14.2%	BUY	143.3	403%	0.3	0.3	11.0	5.9	нег.	24.2
Генерация, всего								0.5	0.4	7.5	5.0	10.9	11.0
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	1.09	134	8.4%	BUY	4.76	335%	0.2	0.2	1.4	1.2	3.5	2.2
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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.21	3 141	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	0.46	93	12.4%	BUY	5.04	986%	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	0.3	1.9	1.8	3.3	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	298.0	16 160	0.5%	BUY	645.4	117%	0.6	0.6	5.5	3.0	9.2	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	9.5	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	3 642	3.8%	BUY	0.58	377%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.21	2 727	4.5%	BUY	0.83	286%	0.8	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.45	860	5.5%	BUY	4.71	225%	1.7	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	2619	5 442	24.0%	BUY	5805	122%	0.8	0.6	2.3	1.9	3.0	2.7
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.11	2 536	10.6%	BUY	53.68	143%	0.4	0.3	2.6	2.6	4.5	4.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.44	1 006	10.0%	BUY	13.36	201%	0.2	0.2	2.2	1.6	3.5	3.2
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.20	849	8.0%	BUY	0.30	50%	0.9	0.7	11.8	8.5	нег.	17.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.36	518	4.7%	BUY	7.62	222%	0.4	0.3	7.2	4.2	10.6	5.3
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	4.04	287	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.4	11.3	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	5.50	256	5.4%	BUY	14.00	155%	0.3	0.3	2.9	3.0	0.5	0.5
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	6.3	5.3	4.1	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	0.40	7 505	7.2%	BUY	0.86	114%	1.1	1.2	4.6	3.8	2.9	9.3
Стирол	STIR UK	26.55	720	9.6%	BUY	126.1	375%	0.2	0.2	3.4	3.8	10.6	11.4
Всего								0.6	0.7	4.0	3.8	6.7	10.4

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).