

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

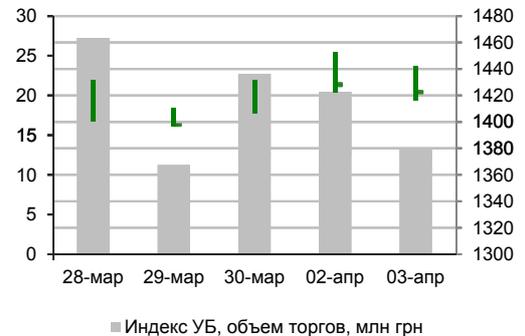
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

Во вторник, 3 апреля, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.41%, до 1422.42, а индекс ПФТС вырос на 0.78%, до 540.45 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Банка Аваль (+1.96%) и Донбассэнерго (+0.14%). Лидерами снижения стали бумаги Азовстали (-1.71%) Укрсоцбанка (-1.34%).

Торги на фондовых площадках Европы и США проходили в минусе под влиянием данных по заказам в обрабатывающей промышленности, оказавшихся хуже прогнозов рынка. Вместе с тем, негативные настроения на рынках были связаны еще и с ростом доходности испанских гособлигаций на фоне опасений инвесторов касательно усугубления долговых проблем еврозоны. Эти опасения были подкреплены новостью о возможном повышении внешнего долга Испании в 2012 году до 78% ВВП, тогда как по результатам 2011 года показатель был на уровне 68.5% ВВП. Вчера вечером, уже после закрытия украинского фондового рынка, были опубликованы протоколы заседания федерального комитета по операциям на открытом рынке ФРС США. Каких-либо намеков на возможность проведения очередного раунда количественного смягчения в США ФРС не дала, что создает негативный внешний фон для начала торгов на украинском фондовом рынке.

Сегодня среди статистики стоит обратить внимание на данные по розничным продажам из Еврозоны и промышленным заказам из Германии, а также на данные по числу занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP и индекс деловой активности в сфере услуг из США. Кроме того, сегодня будет объявлено о процентной ставке ЕЦБ, после чего состоится пресс-конференция ЕЦБ.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 422	-0.4%	-41.8%
PFTS	540.4	0.8%	-44.6%
RTS	1 661	1.1%	-6.2%
S&P 500	1 413	-0.4%	12.4%
FTSE 100	5 836	-0.7%	-1.1%
Dax	6 982	-1.1%	1.0%
Nikkei	9 820	-2.3%	-4.0%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.2%
EUR/UAH	10.6	-1.2%	1.0%
EUR/USD	1.32	-1.1%	-1.4%
Oil (WTI)	104.01	-1.2%	10.0%
Gold	1 672	0.5%	17.7%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DGRM	0.25	108%	11.4	43.0
TATM	4.10	6.5%	1 732	6.15
MZVM	0.22	2.3%	73.2	0.00
STIR	27.3	2.1%	741	96.0
Лидеры падения				
KSTL	3.00	-44%	11 579	10.50
NVTR	0.41	-15%	82.00	0.00
ZAEN	210.0	-12%	2 686	65.77
MMKI	0.23	-8.0%	2 847	20.37
Лидеры по объему торгов				
ENMZ	67.7	-0.2%	714	4 527
CEEN	8.02	-0.4%	2 961.91	4 274
MSICH	2797	-0.5%	5 812	3 854

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	▶	Без изменений
PGOK UK	-	-	-	20.4	33.2	-	▶	Появился небольшой импульс и в случае продолжения роста выше 20 возможны покупки. Но также нужно понимать на сколько слабый и управляемый рынок, что может вызвать возврат вновь к 15.
SGOK UK	11.61	11.06	10.94	12.03	12.92	13.31	▶	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.
04.04.2012	12:00	Еврозона	Розничные продажи	фев	-	0	0.3	%
04.04.2012	13:00	Германия	Промышленные заказы	фев	-	1.2	-2.7	%
04.04.2012	14:45	Еврозона	Ключевая ставка ЕЦБ	апр	-	1	1	%
04.04.2012	15:15	США	Индикатор занятости ADP	мар	-	200	216	тыс
04.04.2012	17:00	США	Индекс деловой активности ISM в непроизводственной сфере	мар	-	62	62.6	пункты
03.04.2012	12:00	Еврозона	Индекс цен производителей	дек	0.6	0.5	0.7	%
03.04.2012	12:00	Еврозона	ВВП	4Кв	-0.3	-0.3	-0.3	%
03.04.2012	17:00	США	Заказы в обрабатывающей промышленности	фев	1.3	1.5	-1	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
04.04.2012	SHKD UZ	ECA	ДТЭК шахта комсомолец Донбасса	Отчеты за 2011, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
04.04.2012	ZAON UZ	ECA	Запорожьеоблэнерго	Отчеты за 2011, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
05.04.2012	HOEN UZ	ECA	Херсоноблэнерго	Отчеты за 2011, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
05.04.2012	MOEN UZ	ECA	Николаевоблэнерго	Отчеты за 2011, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
06.04.2012	CEEN UZ	ECA	Центрэнерго	Отчеты за 2011, направления деятельности на 2012, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011
06.04.2012	KION UZ	ECA	Кировоградоблэнерго	Отчеты за 2011, распределение прибыли и убытков за 2010 и 2011

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Результаты собраний
30.03.2012	ENMZ UZ	ECA	Енакиевский металлургический завод	Дивиденды не начислялись
28.03.2012	ZAEN UZ	ECA	Западэнерго	Принято решение о выплате дивидендов в размере 1.88 грн на 1 акцию.
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.

ВСА - 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	1.27	5 331	4.4%	BUY	2.97	134%	0.2	0.2	5.1	4.1	нег.	37.9
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.23	2 847	0.8%	BUY	1.02	344%	0.0	0.0	1.0	0.4	11.7	6.6
Алчевский МК	ALMK UK	0.09	2 351	3.9%	BUY	0.24	163%	0.4	0.4	7.2	7.1	нег.	21.1
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	67.7	714	9.4%	BUY	180.5	167%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.4	3.9	11.7	21.9
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.17	1 008	9.0%	BUY	26.09	405%	0.1	0.1	1.1	0.9	3.8	3.3
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.16	470	2.0%	BUY	0.92	489%	0.1	0.1	4.3	3.0	17.5	7.4
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.25	341	9.0%	BUY	6.34	409%	0.2	0.2	3.7	2.6	3.0	2.1
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.30	1 102	4.0%	BUY	3.65	181%	0.4	0.4	1.6	1.2	4.9	3.3
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.50	502	5.4%	BUY	9.48	532%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.8	7.7
Северный ГОК	SGOK UK	11.68	26 912	0.6%	BUY	20.28	74%	2.0	1.9	3.1	3.0	4.8	4.7
Центральный ГОК	CGOK UK	8.15	9 550	0.5%	BUY	12.47	53%	1.6	1.6	3.0	3.1	4.5	4.7
Полтавский ГОК	PGOK UK	18.44	3 522	2.7%	BUY	57.12	210%	0.6	0.6	1.9	2.2	2.3	2.8
Добыча, всего								0.7	0.7	2.7	2.3	7.5	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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	620.0	3 700	6.0%	BUY	1744	181%	0.6	0.5	4.7	3.7	7.2	4.6
Центрэнерго	CEEN UK	8.02	2 962	21.7%	BUY	29.19	264%	0.6	0.5	6.9	5.5	10.7	7.4
Западэнерго	ZAEN UK	210.0	2 686	4.9%	BUY	433.2	106%	0.5	0.4	7.5	4.9	14.5	7.5
Донбассэнерго	DOEN UK	28.85	682	14.2%	BUY	143.3	397%	0.3	0.3	11.1	5.9	нег.	24.5
Генерация, всего								0.5	0.4	7.5	5.0	10.8	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	1.26	278	11.6%	BUY	5.14	308%	0.1	0.1	1.2	0.8	2.5	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	1.00	208	19.9%	BUY	1.50	50%	0.2	0.2	2.0	1.4	26.2	17.0
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	1.99	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	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	340%	0.2	0.2	1.4	1.2	3.4	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	14.0	9.2

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	1.18	3 066	8.2%	BUY	1.99	69%	0.6	0.5	3.2	2.7	4.7	3.9
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.50	1 000	6.1%	BUY	11.80	372%	0.3	0.2	1.5	1.3	3.0	2.0
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.41	82	12.4%	BUY	5.04	1129%	0.1	0.1	0.4	0.4	0.9	0.6
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	42.00	44	24.8%	BUY	110.7	164%	0.3	0.2	2.6	2.6	5.9	3.9
Производство труб, всего								0.3	0.3	1.9	1.8	3.6	2.6

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Укрнафта	UNAF UK	289.9	15 721	0.5%	BUY	645.4	123%	0.6	0.6	5.3	2.9	9.0	4.1
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	5.4	3.6	9.4	5.9

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	
								110	12П	110	12П	110	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, %	
								110	12П	110	12П	110	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.13	3 747	3.8%	BUY	0.58	364%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.21	2 717	4.5%	BUY	0.83	288%	0.8	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.44	855	5.5%	BUY	4.71	227%	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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2797	5 812	24.0%	BUY	5805	108%	0.9	0.7	2.5	2.0	3.2	2.9
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.21	2 547	10.6%	BUY	53.68	142%	0.4	0.4	2.6	2.6	4.6	4.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.48	1 014	10.0%	BUY	13.36	198%	0.2	0.2	2.2	1.7	3.5	3.2
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.21	909	8.0%	BUY	0.30	40%	0.9	0.7	12.0	8.6	нег.	18.5
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.25	493	4.7%	BUY	7.62	238%	0.4	0.3	6.9	4.0	10.1	5.0
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	4.00	284	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.3	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	0.22	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	4.0	5.3

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Укртелеком	UTLM UK	0.41	7 635	7.2%	BUY	0.86	110%	1.1	1.2	4.6	3.9	2.9	9.4
Стирол	STIR UK	27.30	741	9.6%	BUY	126.1	362%	0.2	0.2	3.4	3.8	10.9	11.8
Всего								0.6	0.7	4.0	3.9	6.9	10.6

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).