

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

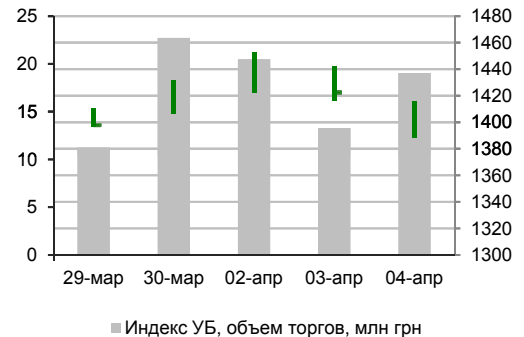
## ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

## Обзор рынка

В среду, 4 апреля, украинские фондовые индексы завершили торги на негативной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 2.26%, до 1390.26, а индекс ПФТС -- на 0.34%, до 538.6 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами снижения стали акции Центрэнерго (-3.9%), Донбассэнерго (3.33%), Авдеевского КХЗ (-3.08%) и Алчевского металлургического комбината (-3.07%).

Западные фондовые площадки закрылись со снижением на фоне слабой статистики из США, плохих новостей из Европы, а также опубликованных накануне протоколов заседания Федеральной резервной системы. Вчера Испания разместила гособлигации на сумму 2.6 млрд евро, доходность по которым выросла по сравнению с предыдущим аукционом аналогичных бумаг, что оказало давление на рынок. Индекс деловой активности в сфере услуг в США упал до 56 пунктов в марте с 57.3 пунктов месяцем ранее. В то же время данные по рынку труда США от ADP засвидетельствовали рост числа рабочих мест в стране на 209 тыс, тогда как ожидался рост на 206 тыс. Эта новость несколько сдержала индексы от более значительного снижения. ЕЦБ сохранил базовую процентную ставку на текущем уровне – 1%. На пресс-конференции глава ЕЦБ отметил восстановление экономики еврозоны, но вместе с этим понижательные риски для экономики региона сохраняются.

Сегодня будут опубликованы данные по промышленному производству Великобритании и Германии, а также данные по количеству первичных обращений за пособиями по безработице в США. Также сегодня будет объявлена ключевая ставка Банка Англии.



## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 390	-2.3%	-43.1%
PFTS	538.6	-0.3%	-44.8%
RTS	1 665	0.2%	-6.0%
S&P 500	1 399	-1.0%	11.2%
FTSE 100	5 704	-2.3%	-3.3%
Dax	6 784	-2.8%	-1.9%
Nikkei	9 768	-0.5%	-4.5%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.2%
EUR/UAH	10.6	-0.3%	0.7%
EUR/USD	1.32	-0.3%	-1.7%
Oil (WTI)	101.47	-2.4%	7.4%
Gold	1 614	-3.5%	13.6%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
DMZP	0.18	29%	414	7.20
ALKZ	0.20	27%	596	0.00
DNEN	680	9.7%	4 058	0.00
MEGA	0.95	5.6%	475	67.2
<b>Лидеры падения</b>				
SZLV	0.04	-57.4%	36.8	16.00
MTBD	71.9	-12.1%	41.7	0.00
SHKD	1.40	-6.6%	469	0.00
SMASH	3.77	-5.8%	268	0.80
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2743	-1.9%	5 700	4 087
USCB	0.21	-0.9%	2 691	3 329
AVDK	5.01	-3.1%	977.3	3 260

## 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	▼	Первая трендовая линия уже нарушена и может пойти рост к следующей трендовой линии.
AVDK UK	-	-	-	5.24	7.08	8.31	▼	Рост не развился, поэтому акция продолжает снижение к возможно 4.5.
UNAF UK	280.7	-	-	354	390	498	▼	Цели вниз 264 и 234.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
05.04.2012	11:28	Великобр.	Промышленное производство м/м	фев	-	-2.3	-3.8	%
05.04.2012	13:00	Германия	Промышленное производство м/м	фев	-	-0.5	1.6	%
05.04.2012	14:45	Великобр.	Ключевая ставка Банка Англии	апр	-	0.5	0.5	%
05.04.2012	15:15	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	-	355	359	тыс
04.04.2012	12:00	Еврозона	Розничные продажи	фев	-0.1	0	0.3	%
04.04.2012	13:00	Германия	Промышленные заказы	фев	0.3	1.2	-2.7	%
04.04.2012	14:45	Еврозона	Ключевая ставка ЕЦБ	апр	1	1	1	%
04.04.2012	15:15	США	Индикатор занятости ADP	мар	209	200	216	тыс
04.04.2012	17:00	США	Индекс деловой активности ISM в непромышленной сфере	мар	58.9	62	62.6	пункты

**СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ**

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
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.

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	1.24	5 213	4.4%	BUY	2.97	140%	0.2	0.2	5.0	4.0	нег.	37.1
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.23	2 845	0.8%	BUY	1.02	344%	0.0	0.0	1.0	0.4	11.7	6.6
Алчевский МК	ALMK UK	0.09	2 279	3.9%	BUY	0.24	171%	0.4	0.4	7.1	7.0	нег.	20.4
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	66.1	697	9.4%	BUY	180.5	173%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>4.4</b>	<b>3.8</b>	<b>11.7</b>	<b>21.4</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.01	977	9.0%	BUY	26.09	421%	0.1	0.1	1.1	0.9	3.6	3.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.20	596	2.0%	BUY	0.92	365%	0.1	0.1	5.3	3.7	22.2	9.3
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	1.34	1 135	4.0%	BUY	3.65	173%	0.5	0.4	1.6	1.2	5.1	3.4
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.40	469	5.4%	BUY	9.48	577%	0.8	0.7	2.6	2.2	17.6	7.2
Северный ГОК	SGOK UK	11.62	26 773	0.6%	BUY	20.28	75%	1.9	1.8	3.1	3.0	4.8	4.7
Центральный ГОК	CGOK UK	8.18	9 580	0.5%	BUY	12.47	53%	1.6	1.6	3.0	3.1	4.6	4.7
Полтавский ГОК	PGOK UK	18.47	3 528	2.7%	BUY	57.12	209%	0.6	0.6	1.9	2.2	2.3	2.8
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>2.8</b>	<b>2.4</b>	<b>7.9</b>	<b>4.7</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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	680.0	4 058	6.0%	BUY	1744	157%	0.6	0.5	5.0	3.9	7.9	5.1
Центрэнерго	CEEN UK	7.71	2 846	21.7%	BUY	29.19	279%	0.5	0.5	6.7	5.4	10.2	7.1
Западнеэнерго	ZAEN UK	204.3	2 613	4.9%	BUY	433.2	112%	0.5	0.4	7.3	4.8	14.1	7.3
Донбассэнерго	DOEN UK	27.89	659	14.2%	BUY	143.3	414%	0.3	0.3	10.9	5.8	нег.	23.7
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>7.5</b>	<b>5.0</b>	<b>10.8</b>	<b>10.8</b>
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	1.09	133	8.4%	BUY	4.76	337%	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.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.6</b>	<b>1.1</b>	<b>14.0</b>	<b>9.2</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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.19	3 088	8.2%	BUY	1.99	68%	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	0.42	84	12.4%	BUY	5.04	1100%	0.1	0.1	0.4	0.4	0.9	0.7
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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>1.9</b>	<b>1.8</b>	<b>3.6</b>	<b>2.6</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	283.0	15 347	0.5%	BUY	645.4	128%	0.6	0.6	5.2	2.8	8.8	4.0
Галнафтогаз	GLNG UK	0.18	3 515	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.5	4.2	9.8	7.7
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>5.4</b>	<b>3.5</b>	<b>9.3</b>	<b>5.9</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	0.17	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
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>3.1</b>	<b>2.7</b>	<b>4.4</b>	<b>3.0</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	3 753	3.8%	BUY	0.58	363%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.21	2 691	4.5%	BUY	0.83	292%	0.8	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.48	878	5.5%	BUY	4.71	218%	1.8	1.4	0.1	0.1	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	2743	5 700	24.0%	BUY	5805	112%	0.8	0.6	2.5	2.0	3.1	2.9
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	21.70	2 489	10.6%	BUY	53.68	147%	0.4	0.3	2.5	2.5	4.4	4.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	4.32	978	10.0%	BUY	13.36	209%	0.2	0.2	2.1	1.6	3.4	3.1
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.21	925	8.0%	BUY	0.30	38%	0.9	0.7	12.1	8.6	нег.	18.8
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.22	487	4.7%	BUY	7.62	243%	0.4	0.3	6.8	4.0	9.9	5.0
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.77	268	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.2	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
Азовобщемаш	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.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>6.3</b>	<b>5.3</b>	<b>4.0</b>	<b>5.3</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	0.40	7 577	7.2%	BUY	0.86	112%	1.1	1.2	4.6	3.9	2.9	9.4
Стирол	STIR UK	26.37	715	9.6%	BUY	126.1	378%	0.2	0.2	3.3	3.7	10.5	11.4
<b>Всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.7</b>	<b>4.0</b>	<b>3.8</b>	<b>6.7</b>	<b>10.4</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:**

Константин Лесничий	международные продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua">lisnychyy@sokrat.com.ua</a>
Владимир Пономаренко	торговые операции	+380 44 207-0102	<a href="mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua">ponomarenko@sokrat.com.ua</a>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

Лилия Савчук	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:savchuk@sokrat.com.ua">savchuk@sokrat.com.ua</a>
--------------	-------------------------	------------------	--

**Доверительное управление:**

Юрий Маркин	главный эксперт	+380 44 207-0103	<a href="mailto:markin@sokrat.com.ua">markin@sokrat.com.ua</a>
-------------	-----------------	------------------	--

**Интернет-трейдинг:**

Светлана Опрощенко	директор департамента	+380 44 498-4918	<a href="mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua">oproshchenko@sokrat.com.ua</a>
Алексей Беляев	заместитель директора	+380 44 498-4932	<a href="mailto:belyaev@sokrat.com.ua">belyaev@sokrat.com.ua</a>
Денис Королев	администратор системы	+380 44 498-4923	<a href="mailto:korolyov@sokrat.com.ua">korolyov@sokrat.com.ua</a>
Егор Бельковец	администратор системы	+380 44 498-4935	<a href="mailto:belkovets@sokrat.com.ua">belkovets@sokrat.com.ua</a>

**Аналитика:**

Елена Ходаковская		+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).