

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

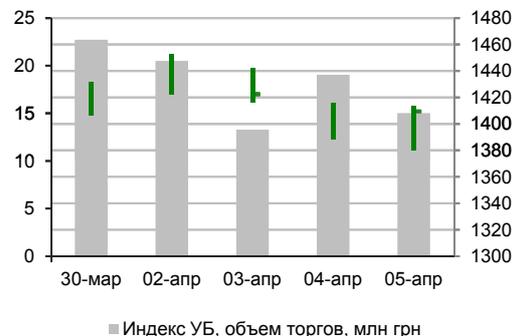
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В четверг, 5 апреля, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 1.37%, до 1409.25, а индекс ПФТС упал на 0.52%, до 535.78 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Банка Аваль (+3.35%), Центрэнерго (+2.83%) и Донбассэнерго (+2.4%). Хуже рынка завершили торги бумаги Авдеевского КХЗ (-1.58%).

Торги на западных фондовых площадках завершились преимущественно в красной зоне. Негативные настроения на рынке были связаны с ростом доходности испанских гособлигаций третий день подряд на фоне информации о возможном повышении госдолга Испании и заявления премьер министра страны о трудном положении дел в экономике страны. Это также способствовало росту опасений касательно усугубления долгового кризиса в Еврозоне. Плохие новости пришли из Германии, где объем промышленного производства в феврале снизился на 1.3%, тогда как ожидалось снижение лишь на 0.5%. Число первичных обращений за пособиями по безработице снизилось до 357 тыс, что оказалось хуже ожиданий аналитиков, которые были на уровне 355 тыс.

Сегодня биржи Европы и США будут закрыты в связи с пасхальными праздниками. В США будут опубликованы данные по рынку труда за март. Статистика от ADP по занятости в несельскохозяйственном секторе, опубликованная в среду, носила позитивный характер, поэтому ожидания касательно завтрашних данных оптимистические.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 409	1.4%	-42.3%
PFTS	535.8	-0.5%	-45.1%
RTS	1 644	-1.2%	-7.1%
S&P 500	1 399	0.0%	11.2%
FTSE 100	5 724	0.3%	-3.0%
Dax	6 775	-0.1%	-2.0%
Nikkei	9 688	-0.8%	-5.3%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.2%
EUR/UAH	10.5	-0.7%	0.0%
EUR/USD	1.31	-0.7%	-2.4%
Oil (WTI)	103.31	1.8%	9.3%
Gold	1 631	1.0%	14.8%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DNSS	1400	24%	1 505	18.20
MMKI	0.27	16%	3 288	21.34
SHKD	1.60	14%	535.1	380
LSHP	5.90	7.3%	81.65	2.09
Лидеры падения				
ALKZ	0.17	-11.7%	526.5	0.00
KRHLB	5.60	-6.0%	226.1	50.7
SMASH	3.66	-2.8%	260.2	0.80
TATM	4.00	-2.4%	1 690	6.25
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2780	1.3%	5 777	5 936
AVDK	4.93	-1.6%	962	2 051
CEEN	7.92	2.8%	2 926.8	1 858

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	▲	Сигнальный день после 3х дней снижения хороший признак продолжения роста. Вчерашнее дно должно быть пробито.
BAVL UK	0.12	-	-	-	-	-	▲	Пока говорить рано, но если цена будет держаться выше 0.14-0.15 то начнется полномасштабный рост.
DOEN UK	28.25	26.53	25.93	29	30	31	▲	После превышения 29-30 рост скорее всего продолжится. Более детальные сценарии смотрите в видео обзоре.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
06.04.2012	15:30	США	Занятость в несельскохозяйственном секторе	мар	-	203	227	тыс
05.04.2012	11:28	Великобр.	Промышленное производство г/г	фев	-2.3	-2.3	-3.8	%
05.04.2012	13:00	Германия	Промышленное производство м/м	фев	-1.3	-0.5	1.6	%
05.04.2012	14:45	Великобр.	Ключевая ставка Банка Англии	апр	0.5	0.5	0.5	%
05.04.2012	15:15	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	357	355	359	тыс

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
04.04.2012	ZAON UZ	ECA	Запорожьеоблэнерго	Принято решение о выплате дивидендов в размере 0.038 грн на 1 акцию.
30.03.2012	ENMZ UZ	ECA	Енакиевский металлургический завод	Дивиденды не начислялись. Прибыль за 2011 направлена на покрытие убытков прошлых лет
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.

VCA - 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	1.24	5 213	4.4%	BUY	2.97	140%	0.2	0.2	5.0	4.0	нег.	37.1
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.27	3 288	0.8%	BUY	1.02	284%	0.1	0.0	1.4	0.7	13.5	7.7
Алчевский МК	ALMK UK	0.09	2 312	3.9%	BUY	0.24	168%	0.4	0.4	7.1	7.1	нег.	20.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	66.2	698	9.4%	BUY	180.5	173%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.5	3.9	13.5	21.8
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	4.93	962	9.0%	BUY	26.09	429%	0.1	0.1	1.1	0.9	3.6	3.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.17	526	2.0%	BUY	0.92	426%	0.1	0.1	4.8	3.3	19.6	8.2
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.26	343	9.0%	BUY	6.34	405%	0.2	0.2	3.7	2.6	3.0	2.1
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.32	1 120	4.0%	BUY	3.65	177%	0.5	0.4	1.6	1.2	5.0	3.3
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.60	535	5.4%	BUY	9.48	493%	0.8	0.7	2.8	2.4	20.1	8.2
Северный ГОК	SGOK UK	11.65	26 842	0.6%	BUY	20.28	74%	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	18.43	3 520	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	7.9	4.7

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	676.9	4 039	6.0%	BUY	1744	158%	0.6	0.5	5.0	3.9	7.9	5.0
Центрэнерго	CEEN UK	7.92	2 927	21.7%	BUY	29.19	268%	0.6	0.5	6.8	5.5	10.5	7.3
Западэнерго	ZAEN UK	213.8	2 735	4.9%	BUY	433.2	103%	0.5	0.4	7.6	4.9	14.8	7.7
Донбассэнерго	DOEN UK	28.56	675	14.2%	BUY	143.3	402%	0.3	0.3	11.0	5.9	нег.	24.3
Генерация, всего								0.5	0.4	7.6	5.0	11.1	11.1
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	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	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
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	1.19	3 104	8.2%	BUY	1.99	67%	0.6	0.5	3.3	2.8	4.8	4.0
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	0.43	87	12.4%	BUY	5.04	1063%	0.1	0.1	0.5	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
Производство труб, всего								0.3	0.3	2.0	1.8	3.7	2.6

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

Нефть и газ

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
Укрнафта	UNAF UK	287.9	15 612	0.5%	BUY	645.4	124%	0.6	0.6	5.3	2.9	8.9	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	9.3	5.9

Сельское хозяйство и пищевая промышленность

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
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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.13	3 879	3.8%	BUY	0.58	348%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.21	2 708	4.5%	BUY	0.83	289%	0.8	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.48	880	5.5%	BUY	4.71	218%	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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2780	5 777	24.0%	BUY	5805	109%	0.8	0.7	2.5	2.0	3.2	2.9
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	21.99	2 522	10.6%	BUY	53.68	144%	0.4	0.3	2.6	2.5	4.5	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	3.66	260	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
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- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укртелеком	UTLM UK	0.41	7 678	7.2%	BUY	0.86	109%	1.1	1.2	4.7	3.9	2.9	9.5
Стирол	STIR UK	26.96	731	9.6%	BUY	126.1	368%	0.2	0.2	3.4	3.8	10.8	11.6
Всего								0.6	0.7	4.0	3.8	6.8	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		+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).