

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

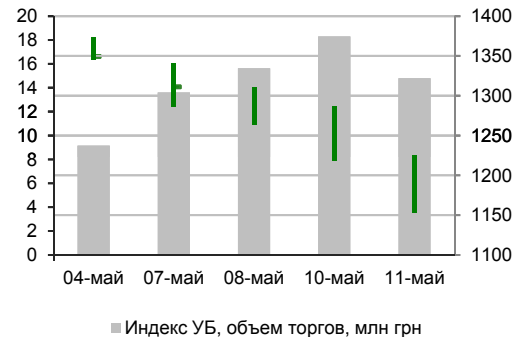
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В пятницу, 11 мая, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.30%, до 1224.18, а индекс ПФТС упал на 2.27%, до 474.03 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Азовстали (+5.48%) и Мотор Сичи (+1.26%). В то же время лидерами снижения стали бумаги Алчевского металлургического комбината (-3.17%) и Авдеевского КХЗ (-2.84%).

Биржи Европы и США закрылись разнонаправлено на фоне противоречивого новостного фона. Давление на индексы оказала информация о потере JP Morgan 2 млрд. евро на операциях с кредитными деривативами. Также негативное воздействие на рынок оказали опасения касательно долгового кризиса в Еврозоне, которые усугубляются под влиянием нестабильной политической ситуации в Греции. Кроме этого в пятницу стало известно о понижении Еврокомиссией роста экономики Еврозоны – в 2012 году ВВП региона сократится на 0.3%, а в 2013 – вырастет на 1%. В то же время ближе к завершению торговой сессии на украинских площадках поддержку рынку оказали благоприятные статистические данные, вышедшие в США. Так, индекс потребительских настроений Мичиганского университета вырос до 77.8 пунктов в мае с 76.4 в апреле.

Сегодня среди наиболее важной статистики, способной повлиять на ход торгов, стоит отметить данные по промышленному производству Еврозоны.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 224	0.3%	-49.9%
PFTS	474.0	-2.3%	-51.4%
RTS	1 454	-0.7%	-17.9%
S&P 500	1 353	-0.3%	7.6%
FTSE 100	5 576	0.6%	-5.5%
Dax	6 580	1.0%	-4.8%
Nikkei	8 974	0.2%	-12.3%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.2%
EUR/UAH	10.4	0.0%	-1.0%
EUR/USD	1.29	-0.1%	-3.5%
Oil (WTI)	96.49	-0.6%	2.1%
Gold	1 584	-0.7%	11.5%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
SZVI	0.27	35%	108.5	6.75
KNST	20.1	34%	53.14	0.00
DMKD	0.13	12%	910.1	0.00
MMKI	0.22	10.5%	2 722	64.3
Лидеры падения				
ALKZ	0.16	-22.0%	470	0.3
MZVM	0.15	-10.6%	51.0	0.0
LSHP	5.48	-7.2%	75.8	15.3
MTBD	62.0	-6.8%	36.0	0.5
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2500	1.3%	5 195	3 690
CEEN	6.96	-0.6%	2 570	2 522
ALMK	0.07	-3.2%	1 812	2 271

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	1074	-	-	1258	1286	1389	▼	Тренд нисходящий, хотя и наблюдается активный отскок. Пока что цели могут быть в районе 1060 если рынок не покажет другой сценарий.
ENMZ UK	43	37	-	50	55	56	▶	«Акция по-прежнему в боковике и не исключен отход к 56 и 51.» Тренд нисходящий, цели выполнены и конкретной рекомендации нет.
STIR UK	18.50	-	-	31.36	43.83	52.20	▶	Цель на 22 достигнута и хотя покупать еще рано попробуем понаблюдать и увидеть признаки возможного роста.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
14.05.2012	12:00	Еврозона	Промышленное производство м/м	мар	-	-1.2	-1.8	%
11.05.2012	4:30	Китай	Индекс потребительских цен м/м	апр	-0.1	-0.2	0.2	%
11.05.2012	8:30	Китай	Розничные продажи	апр	14.1	15.2	15.2	%
11.05.2012	8:30	Китай	Промышленное производство	апр	9.3	12	11.9	%
11.05.2012	9:00	Германия	Индекс потребительских цен м/м	апр	0.2	0.1	0.1	%
11.05.2012	15:30	США	Индекс цен производителей м/м	апр	0.2	0.2	0.3	%
11.05.2012	16:55	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичиган)	май	77.8	76.2	76.4	пункты

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
25.04.2012	AVDK UZ	ECA	Авдеевский КХЗ	Отчеты за 2011, основные направления деятельности на 2012, покрытие убытков за 2011
25.04.2012	TOEN UZ	ECA	Тернопольоблэнерго	Отчеты за 2000-2011, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2000-2011
25.04.2012	LUAZ UZ	ECA	Богдан Моторс	Отчеты за 2011, покрытие убытков за 2011, финплан на 2012
26.04.2012	UTLM UZ	ECA	Укртелеком	Отчеты за 2011, распределение прибыли (покрытие убытков), переизбрание набсовета
26.04.2012	SVGZ UZ	ECA	Стахановский вагоностроительный завод	Отчеты за 2011, распределение прибыли и убытков, дивиденды за 2011
26.04.2012	AZST UZ	ECA	Азовсталь	Отчеты за 2011, покрытие убытков за 2011, изменения в устав, предварительное одобрение крупных сделок.
26.04.2012	PGOK UZ	ECA	Полтавский ГОК	Отчеты за 2011, распределение прибыли (покрытие убытков) за 2011, дивиденды

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Результаты собраний
19.04.2012	CGOK UZ	ECA	Центральный ГОК	Принято решение о выплате дивидендов в размере 2.14 грн на 1 акцию.
19.04.2012	SGOK UZ	ECA	Северный ГОК	Принято решение о выплате дивидендов в размере 2.67 грн на 1 акцию.
11.04.2012	HRTR UZ	ECA	Харьковский трубный завод	Принято решение о выплате дивидендов в размере 0.28 грн на 1 акцию.
10.04.2012	DNEN UZ	ECA	Днепроэнерго	Принято решение о выплате дивидендов в размере 14.17 грн на 1 акцию.
05.04.2012	MOEN UZ	ECA	Николаевоблэнерго	Принято решение о выплате дивидендов в размере 0.093 грн на 1 акцию.
05.04.2012	HOEN UZ	ECA	Херсоноблэнерго	Дивиденды не начислялись
06.04.2012	CEEN UZ	ECA	Центрэнерго	Принято решение о выплате дивидендов в размере 0.029 грн на 1 акцию.
04.04.2012	ZAON UZ	ECA	Запорожьеоблэнерго	Принято решение о выплате дивидендов в размере 0.038 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	1.10	4 612	4.4%	BUY	2.97	171%	0.1	0.1	4.4	3.5	нег.	32.8
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.22	2 722	0.8%	BUY	1.02	365%	0.0	0.0	1.0	0.3	11.2	6.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.07	1 812	3.9%	BUY	0.24	241%	0.4	0.4	6.7	6.6	нег.	16.2
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	50.2	529	9.4%	BUY	180.5	260%	0.0	нег.	нег.	0.1	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.0	2.6	11.2	18.5
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	4.21	820	9.0%	BUY	26.09	520%	0.1	0.0	0.9	0.7	3.1	2.7
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.16	470	2.0%	BUY	0.92	490%	0.1	0.1	4.3	3.0	17.5	7.3
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.06	290	9.0%	BUY	6.34	498%	0.2	0.2	3.5	2.5	2.5	1.8
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.34	1 140	4.0%	BUY	3.65	172%	0.5	0.4	1.7	1.2	5.1	3.4
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.30	435	5.4%	BUY	9.48	630%	0.7	0.6	2.6	2.1	16.3	6.7
Северный ГОК	SGOK UK	12.18	28 064	0.6%	BUY	20.28	67%	2.0	1.9	3.2	3.1	5.0	4.9
Центральный ГОК	CGOK UK	7.09	8 307	0.5%	BUY	12.47	76%	1.4	1.4	2.6	2.7	4.0	4.1
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.49	3 150	2.7%	BUY	57.12	246%	0.6	0.6	1.8	2.0	2.1	2.5
Добыча, всего								0.7	0.7	2.6	2.2	6.9	4.2

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	679.8	4 057	6.0%	BUY	1744	157%	0.6	0.5	5.0	3.9	7.9	5.0
Центрэнерго	CEEN UK	6.96	2 570	21.7%	BUY	29.19	319%	0.5	0.4	6.2	5.0	9.3	6.4
Западэнерго	ZAEN UK	153.9	1 968	4.9%	BUY	433.2	181%	0.4	0.3	5.8	3.8	10.6	5.5
Донбассэнерго	DOEN UK	22.90	541	14.2%	BUY	143.3	526%	0.3	0.3	9.8	5.3	нег.	19.5
Генерация, всего								0.4	0.4	6.7	4.5	9.3	9.1
Днепрооблэнерго	DNON UK	150.0	899	9.1%	BUY	386.0	157%	0.1	0.1	2.5	1.7	13.5	9.1
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	2.99	536	10.9%	BUY	4.99	67%	0.1	0.1	3.6	2.4	36.3	23.9
Полтаваоблэнерго	POON UK	1.15	254	11.6%	BUY	5.14	347%	0.1	0.1	1.1	0.8	2.3	1.5
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	0.99	207	19.9%	BUY	1.50	51%	0.2	0.2	2.0	1.4	26.0	16.9
Закарпатьеоблэнерго	ZOEN UK	1.80	224	14.5%	SELL	1.63	-10%	0.3	0.3	3.7	2.4	33.8	21.8
Крымэнерго	KREN UK	1.95	337	19.6%	BUY	3.58	84%	0.2	0.2	2.4	1.6	8.6	5.6
Хмельницоблэнерго	HMON UK	1.78	240	11.3%	BUY	3.54	99%	0.3	0.2	1.9	1.2	6.2	3.9
Винницаоблэнерго	VIEN UK	39.0	121	4.7%	BUY	207.0	430%	0.1	0.1	0.5	0.3	1.7	1.1
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	1.67	199	16.0%	BUY	4.54	172%	0.2	0.2	1.6	1.0	3.2	2.1
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.94	116	8.4%	BUY	4.76	404%	0.2	0.2	1.3	1.1	3.0	1.9
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.61	90	18.9%	BUY	4.67	668%	0.1	0.1	0.6	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	0.52	248	4.7%	SELL	0.50	-4%	0.4	0.3	3.6	2.3	163.0	106.7
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								0.2	0.2	2.0	1.3	20.5	13.5

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
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	1.30	3 387	8.2%	BUY	1.99	53%	0.7	0.6	3.6	3.0	5.2	4.3
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.06	822	6.1%	BUY	11.80	474%	0.2	0.2	1.3	1.2	2.5	1.6
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.38	76	12.4%	BUY	5.04	1226%	0.1	0.0	0.4	0.4	0.8	0.6
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	38.50	41	24.8%	BUY	110.7	188%	0.3	0.2	2.6	2.6	5.4	3.6
Производство труб, всего								0.3	0.3	2.0	1.8	3.5	2.5

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	232.9	12 630	0.5%	BUY	645.4	177%	0.5	0.5	4.3	2.3	7.2	3.3
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	0.4	4.9	3.3	8.5	5.5

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	2.30	2 184	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.6	2.2	5.0	4.3
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.16	1 545	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.7	1.5	6.0	3.2
Креатив Груп	CRGR UK	100.0	1 025	23.4%	BUY	272.9	173%	1.2	1.0	5.1	4.3	3.9	2.2
Укррос	UROS UK	0.80	85	28.7%	BUY	5.21	551%	0.6	0.6	3.2	3.1	1.8	1.3
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.7	0.6	3.1	2.7	4.2	2.8

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	0.12	3 534	3.8%	BUY	0.58	392%	0.6	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.20	2 583	4.5%	BUY	0.83	308%	0.8	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.19	704	5.5%	BUY	4.71	297%	1.4	1.1	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								0.9	0.8	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	2500	5 195	24.0%	BUY	5805	132%	0.8	0.6	2.2	1.8	2.9	2.6
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	19.00	2 179	10.6%	BUY	53.68	183%	0.3	0.3	2.2	2.1	3.9	4.1
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.75	849	10.0%	BUY	13.36	256%	0.2	0.1	1.8	1.3	2.9	2.7
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.17	745	8.0%	BUY	0.30	71%	0.8	0.7	11.5	8.2	нег.	15.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.23	489	4.7%	BUY	7.62	241%	0.4	0.3	6.9	4.0	10.0	5.0
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.30	163	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.6	10.6	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
Азовобщесмаш	AZGM UK	1.65	77	5.4%	BUY	14.00	748%	0.2	0.2	2.7	2.8	0.2	0.2
МЗТМ	MZVM UK	0.15	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.5	6.1	5.0	3.7	4.5

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	0.36	6 816	7.2%	BUY	0.86	135%	1.0	1.1	4.2	3.5	2.6	8.4
Стирол	STIR UK	23.18	629	9.6%	BUY	126.1	444%	0.2	0.2	3.0	3.4	9.3	10.0
Всего								0.6	0.6	3.6	3.5	5.9	9.2

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).