

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

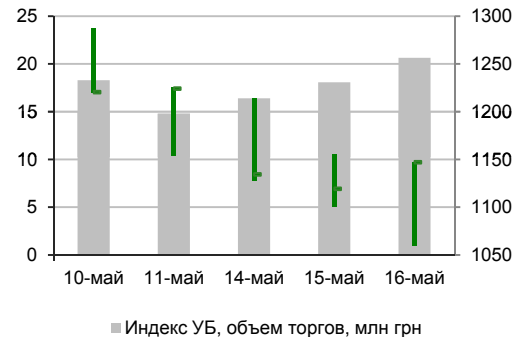
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В среду, 16 марта, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 2.48%, до 1147.09 пункта, а индекс ПФТС упал на 2.03%, до 442.61 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ, лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+7.7%), Азовстали (+4.93%) и Донбассэнерго (+4.83%). Наибольшее снижение показали бумаги Банка Аваль (-0.46%) и Укрнафты (-0.42%).

Биржи Европы и США завершили торги на негативной территории на фоне опасений за будущее Греции и возможный выход страны из Еврозоны. После неудачных попыток греческих политических партий сформировать коалиционное правительство были назначены повторные выборы в парламент, которые состоятся 17 июня. Кроме того, давление на индексы оказала информация о том, что ЕЦБ прекратил кредитование ряда греческих банков. Вместе с тем, статистика, вышедшая в США, носила позитивный характер, что оказало существенную поддержку американскому фондовому рынку на открытии. Так, вчера стало известно, что в апреле объем промышленного производства в стране вырос на 1.1%, тогда как ожидалось повышение лишь на 0.6%. Данные по строительству новых домов в США также порадовали участников рынка – их число увеличилось на 2.6% и составило 717 тыс.

Сегодня будут опубликованы данные по ВВП Японии за 1 квартал 2012 года, а в США выйдет статистика по первичным обращениям за пособиями по безработице и индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 147	2.5%	-22.3%
PFTS	442.6	-2.0%	-19.0%
RTS	1 374	-1.9%	-0.5%
S&P 500	1 325	-0.4%	3.7%
FTSE 100	5 405	-0.6%	-5.2%
Dax	6 384	-0.3%	5.1%
Nikkei	8 877	0.9%	3.7%
USD/UAH	8.1	0.1%	0.5%
EUR/UAH	10.2	0.0%	-1.2%
EUR/USD	1.27	-0.1%	-1.4%
Oil (WTI)	93.19	-1.2%	-9.5%
Gold	1 537	-1.3%	-4.0%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
UXUA	3757	276%	93.9	3.8
MZVM	0.1	17%	43.23	0.0
ALKZ	0.19	15%	567.5	0.0
LTPL	2.20	9.6%	482	566
Лидеры падения				
HOEN	0.5	-72.9%	80.5	1.6
KREN	1.2	-38.1%	208.8	0.0
SUNI	0.1	-13.8%	1 331	70
ZHEN	0.8	-13.1%	100.4	16.4
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2492	0.9%	5 178	5 145
AVDK	3.68	2.2%	718	2 273
ALMK	0.07	3.8%	1 696	1 896

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	▶	1060 достигнут, есть смысл подождать пару дней вне рынка и понаблюдать за дальнейшим движением
BAVI UK	0.108	0.105	0.101	0.111	0.115	0.116	▶	Цель на 0.101 почти достигнута, но покупать еще рано.
DOEN UK	16.8	16.0	-	25.1	28.3	33.5	▼	Цена под линией и снижение сохранялось. Ближайшей целью может быть 19 либо 17.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
17.05.2012	12:00	Япония	ВВП предварительный	1кв	-	0.9	-0.2	%
17.05.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	-	365	367	тыс
17.05.2012	16:15	США	Индекс деловой активности ФРБ	-	-	10	8.5	пункты
16.05.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен м/м	апр	0.5	0.5	1.3	%
16.05.2012	15:30	США	Число начатых строителъств домов	апр	0.717	0.680	0.654	млн штук
16.05.2012	16:15	США	Промышленное производство	апр	1.1	0.6	0	%

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	1.00	4 204	4.4%	BUY	2.97	197%	0.1	0.1	3.9	3.1	нег.	29.9
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.21	2 594	0.8%	BUY	1.02	387%	0.0	0.0	0.9	0.2	10.7	6.0
Алчевский МК	ALMK UK	0.07	1 696	3.9%	BUY	0.24	265%	0.4	0.4	6.5	6.5	нег.	15.2
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	46.9	494	9.4%	BUY	180.5	285%	0.0	нег.	нег.	0.2	нег.	нег.
Металлы, всего								0.1	0.2	3.8	2.5	10.7	17.0
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	3.68	718	9.0%	BUY	26.09	609%	0.0	0.0	0.7	0.5	2.7	2.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.19	567	2.0%	BUY	0.92	388%	0.1	0.1	5.1	3.5	21.2	8.9
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	1.30	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	1.30	434	5.4%	BUY	9.48	632%	0.7	0.6	2.6	2.1	16.3	6.7
Северный ГОК	SGOK UK	11.95	27 536	0.6%	BUY	20.28	70%	2.0	1.9	3.2	3.1	5.0	4.8
Центральный ГОК	CGOK UK	7.00	8 197	0.5%	BUY	12.47	78%	1.4	1.4	2.6	2.7	3.9	4.0
Полтавский ГОК	PGOK UK	15.49	2 959	2.7%	BUY	57.12	269%	0.5	0.5	1.7	2.0	1.9	2.4
Добыча, всего								0.7	0.6	2.6	2.2	7.3	4.3

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	6.45	2 381	21.7%	BUY	29.19	353%	0.5	0.4	5.9	4.7	8.6	5.9
Западнеэнерго	ZAEN UK	157.7	2 017	4.9%	BUY	433.2	175%	0.4	0.3	5.9	3.8	10.9	5.7
Донбассэнерго	DOEN UK	21.50	508	14.2%	BUY	143.3	567%	0.3	0.3	9.5	5.2	нег.	18.3
Генерация, всего								0.4	0.4	6.6	4.4	9.1	8.7
Днепрооблэнерго	DNON UK	199.0	1 192	9.1%	BUY	386.0	94%	0.1	0.1	3.3	2.2	17.9	12.0
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	1.21	209	19.6%	BUY	3.58	196%	0.2	0.1	1.8	1.2	5.3	3.5
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	0.82	100	8.4%	BUY	4.76	480%	0.2	0.2	1.2	1.0	2.6	1.6
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	20.6	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
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.28	3 325	8.2%	BUY	1.99	56%	0.7	0.6	3.5	2.9	5.1	4.2
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	1.9	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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	212.0	11 496	0.5%	BUY	645.4	204%	0.4	0.4	3.9	2.1	6.6	3.0
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	4.7	3.2	8.2	5.4

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	2.30	2 184	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.6	2.2	5.0	4.3
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.14	1 331	13.0%	U/R	-	-	0.3	0.3	1.4	1.2	5.2	2.8
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	4.0	2.6

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	0.11	3 268	3.8%	BUY	0.58	432%	0.5	0.5	0.4	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 437	4.5%	BUY	0.83	332%	0.7	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.18	699	5.5%	BUY	4.71	300%	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- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2492	5 178	24.0%	BUY	5805	133%	0.7	0.6	2.2	1.8	2.9	2.6
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	17.25	1 978	10.6%	BUY	53.68	211%	0.3	0.3	1.9	1.9	3.5	3.7
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.23	731	10.0%	BUY	13.36	314%	0.1	0.1	1.5	1.0	2.5	2.3
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	2.20	482	4.7%	BUY	7.62	246%	0.4	0.3	6.8	4.0	9.8	4.9
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	2.60	185	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	10.8	10.7	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	1.65	77	5.4%	BUY	14.00	748%	0.2	0.2	2.7	2.8	0.2	0.2
МЗТМ	MZVM UK	0.13	2	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.0	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.4	6.0	5.0	3.5	4.4

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	0.35	6 554	7.2%	BUY	0.86	145%	0.9	1.0	4.0	3.4	2.5	8.1
Стирол	STIR UK	21.00	570	9.6%	BUY	126.1	501%	0.2	0.2	2.8	3.2	8.4	9.0
Всего								0.5	0.6	3.4	3.3	5.4	8.6

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).