

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

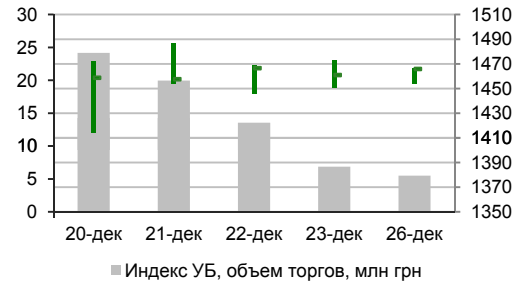
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В понедельник, 26 декабря, торги на украинских фондовых биржах завершились со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.34%, до 1465.94, а индекс ПФТС упал на 0.27%, до 555.94 пунктов. Лидерами снижения среди предприятий индексной корзины стали акции Стахановского вагоностроительного завода (-3%) и Донбассэнерго (-2.38%), в то же время наибольший рост показали бумаги Крюковского вагоностроительного завода (+1.21%) и Укрсоцбанка (+0.82%).

Из-за отсутствия внешнего новостного фона, вчера украинский фондовый рынок продолжал отыгрывать позитивную статистику из США, которая была опубликована в пятницу. Несмотря на слабые данные по личным расходам и доходам, данные по объему заказов на товары длительного пользования и продажам нового жилья, которые вышли гораздо лучше ожиданий, смогли увести американские индексы в плюс на закрытие. Кроме этого, рост цен на нефть также позитивно повлиял на настроения торговцев. Учитывая тот факт, что вчера не выходило важной статистики в свете выходного дня в Европе и США, связанного с празднованием католического Рождества, активность инвесторов и объем торгов на были на низком уровне.

Сегодня в США будет опубликован индекс цен на жилье и данные по потребительскому доверию.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 466	0.3%	-40.0%
PFTS	555.9	-0.3%	-43.0%
RTS	1 414	1.4%	-20.2%
S&P 500	1 265	0.0%	0.6%
FTSE 100	5 513	0.0%	-6.6%
Dax	5 879	0.0%	-15.0%
Nikkei	8 479	0.0%	-17.1%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.1%
EUR/UAH	10.5	0.0%	0.0%
EUR/USD	1.31	0.0%	-2.3%
Oil (WTI)	99.68	0.0%	5.5%
Gold	1 604	0.0%	12.9%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
ROSA	0.80	7900%	5 540	24.9
HLPR	0.03	500%	477.9	119.8
RVZP	24.4	171%	39.5	2.4
DAKOR	6.38	28%	36.5	0.0
Лидеры падения				
PANK	1.0	-50%	36	101
LSHP	2.0	-33%	28	2 101
MZKK	0.5	-30%	83	12.0
DOMZ	0.03	-30%	9.4	100
Лидеры по объему торгов				
AVDK	6.46	-0.2%	1 259	3 563
MSICH	2155	-0.1%	4 478	3 481
CEEN	8.58	0.7%	3 171	2 565

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	1421	1403	1367	1475	1529	1584	▶	1470 и 1430 являются районами, от которых может начаться отскок, в случае если глобальный рост еще возможен.
MSICH UK	2017	1891	1609	2173	2361	2456	▶	Сценарий в силе: "Цена после выполнения уровней вероятнее всего продолжит снижение и пойдет к 2200 и возможно 2050".
UTLM UK	0.45	0.42	0.36	0.49	0.54	0.63	▶	Коррекция выглядит завершенной и вероятно начало восстановления. Ключевой уровень, который позволит росту продолжиться - 0.54.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
27.12.2011	15:30	США	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller в 20 столичных регионах с учетом сезонности	окт	-	0.4	0.6	%
27.12.2011	15:30	США	Индекс потребительского доверия	дек	-	58.3	56.0	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
07.12.2011	LUAZ UK	BCA	Богдан Моторс	Утверждение изменений в устав, связанных с увеличением УК
20.12.2011	CHEON UK	ECA	Черниговоблэнерго	Распределение нераспределенной прибыли за 2001-2010. Выплата дивидендов
21.12.2011	TATM UK	ECA	Турбоатом	Распределение прибыли (покрытие убытков) за 2010, Выплата дивидендов
22.12.2011	POON UK	ECA	Полтаваоблэнерго	Распределение нераспределенной прибыли за 2001-2010. Выплата дивидендов.

BCA - внеочередное собрание акционеров

ECA - ежегодное собрание акционеров

КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Дата	Тикер	Название компании	Отчетность
14.11.2011	KER PW	Кернел	Финансовые результаты за ФГ1Кв2012
17.11.2011	MHPC LI	Мироновский хлебопродукт	Финансовые результаты за 3Кв2011

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	1.42	5 949	4.4%	BUY	2.97	110%	0.2	0.2	5.8	4.6	нег.	42.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.25	3 152	0.8%	BUY	1.02	301%	0.1	0.0	1.3	0.6	13.0	7.3
Алчевский МК	ALMK UK	0.10	2 639	3.9%	BUY	0.24	134%	0.5	0.4	7.4	7.3	нег.	23.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	70.0	739	9.4%	BUY	180.5	158%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.8	4.2	13.0	24.4
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	6.46	1 259	9.0%	BUY	26.09	304%	0.1	0.1	1.5	1.3	4.7	4.2
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.19	570	2.0%	BUY	0.92	386%	0.1	0.1	5.1	3.5	21.3	8.9
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.38	378	9.0%	BUY	6.34	360%	0.2	0.2	3.9	2.7	3.3	2.3
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.06	899	4.0%	BUY	3.65	244%	0.4	0.3	1.4	1.1	4.0	2.7
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	0.96	321	5.4%	BUY	9.48	887%	0.7	0.6	2.3	1.9	12.1	4.9
Северный ГОК	SGOK UK	8.79	20 253	0.6%	BUY	20.28	131%	1.5	1.4	2.3	2.2	3.6	3.6
Центральный ГОК	CGOK UK	6.44	7 550	0.5%	BUY	12.47	94%	1.3	1.3	2.4	2.5	3.6	3.7
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.48	3 148	2.7%	BUY	57.12	247%	0.6	0.6	1.8	2.0	2.1	2.5
Добыча, всего								0.6	0.6	2.6	2.2	6.8	4.1

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	627.9	3 747	6.0%	BUY	1744	178%	0.6	0.5	4.7	3.7	7.3	4.7
Центрэнерго	CEEN UK	8.58	3 171	21.7%	BUY	29.19	240%	0.6	0.5	7.3	5.8	11.4	7.9
Западэнерго	ZAEN UK	249.0	3 185	4.9%	BUY	433.2	74%	0.5	0.4	8.6	5.6	17.2	9.0
Донбассэнерго	DOEN UK	27.55	651	14.2%	BUY	143.3	420%	0.3	0.3	10.8	5.8	нег.	23.4
Генерация, всего								0.5	0.4	7.9	5.2	12.0	11.2
Днепрооблэнерго	DNON UK	147.5	884	9.1%	BUY	386.0	162%	0.1	0.1	2.4	1.6	13.3	8.9
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	2.00	359	10.9%	BUY	4.99	150%	0.1	0.1	2.5	1.7	24.3	16.0
Полтаваоблэнерго	POON UK	1.01	223	11.6%	BUY	5.14	409%	0.1	0.1	1.0	0.7	2.0	1.3
Харьковоблэнерго	HAON UK	1.10	282	6.2%	BUY	4.11	274%	0.1	0.1	0.8	0.5	10.4	6.7
Львовоблэнерго	LVON UK	0.97	188	10.8%	BUY	4.22	335%	0.1	0.1	1.0	0.7	1.7	1.1
Одессаоблэнерго	ODEN UK	2.20	459	19.9%	SELL	1.50	-32%	0.3	0.3	2.7	1.8	57.6	37.4
Закарпатьеоблэнерго	ZOEN UK	1.20	150	14.5%	BUY	1.63	35%	0.2	0.2	2.6	1.7	22.5	14.6
Крымэнерго	KREN UK	1.30	225	19.6%	BUY	3.58	175%	0.2	0.2	1.9	1.3	5.8	3.7
Хмельницоблэнерго	HMON UK	0.70	94	11.3%	BUY	3.54	406%	0.1	0.1	0.8	0.5	2.4	1.5
Винницаоблэнерго	VIEN UK	11.0	34	4.7%	BUY	207.0	1782%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.3
Прикарпатьеоблэнерго	PREN UK	0.85	88	12.3%	BUY	5.06	495%	0.1	0.1	1.0	0.7	1.2	0.8
Черниговоблэнерго	CHEON UK	1.00	119	16.0%	BUY	4.54	354%	0.1	0.1	1.0	0.6	1.9	1.2
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.95	117	8.4%	BUY	4.76	399%	0.2	0.2	1.3	1.1	3.0	1.9
Черкасыоблэнерго	CHON UK	0.75	111	18.9%	BUY	4.67	522%	0.1	0.1	0.7	0.5	1.4	0.9
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	0.09	43	4.7%	BUY	0.50	456%	0.1	0.1	0.8	0.5	28.2	18.5
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	1.57	89	8.0%	BUY	2.55	63%	0.2	0.1	2.1	1.6	3.4	2.7
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	1.4	1.0	12.7	8.3

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	0.94	2 452	8.2%	BUY	1.99	111%	0.5	0.4	2.6	2.2	3.8	3.1
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.35	940	6.1%	BUY	11.80	402%	0.3	0.2	1.4	1.3	2.8	1.9
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.66	132	12.4%	BUY	5.04	664%	0.1	0.1	0.7	0.6	1.4	1.0
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	40.00	42	24.8%	BUY	110.7	177%	0.3	0.2	2.6	2.6	5.7	3.7
Производство труб, всего								0.3	0.2	1.8	1.7	3.4	2.4

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	412.5	22 369	0.5%	BUY	645.4	56%	0.9	0.8	7.6	4.1	12.8	5.9
Галнафтогаз	GLNG UK	0.20	3 808	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.8	4.5	10.6	8.4
Нефть и газ, всего								0.7	0.6	6.7	4.3	11.7	7.1

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	2.40	2 279	7.2%	U/R	-	-	0.7	0.6	2.7	2.3	5.2	4.4
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.17	1 617	13.0%	U/R	-	-	0.4	0.3	1.8	1.5	6.3	3.4
Креатив Груп	CRGR UK	67.0	687	23.4%	BUY	272.9	307%	1.0	0.9	4.6	3.9	2.6	1.5
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	3.2	2.8	4.6	3.2

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	3 798	3.8%	BUY	0.58	358%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 027	4.5%	BUY	0.83	420%	0.6	0.5	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.45	860	5.5%	BUY	4.71	225%	1.7	1.4	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								1.0	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	2155	4 478	24.0%	BUY	5805	169%	0.6	0.5	1.9	1.5	2.5	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.40	2 684	10.6%	BUY	53.68	129%	0.4	0.4	2.8	2.7	4.8	5.0
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.01	681	10.0%	BUY	13.36	344%	0.1	0.1	1.3	0.9	2.4	2.2
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.22	930	8.0%	BUY	0.30	37%	0.9	0.7	12.1	8.6	нег.	18.9
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.04	448	4.7%	BUY	7.62	273%	0.4	0.3	6.4	3.7	9.1	4.6
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.63	258	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.2	11.1	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	2.00	93	5.4%	BUY	14.00	600%	0.2	0.2	2.7	2.8	0.2	0.2
МЗТМ	MZVM UK	0.20	3	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.1	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.5	6.1	5.1	3.6	5.0

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	0.45	8 472	7.2%	BUY	0.86	89%	1.2	1.3	5.1	4.3	3.2	10.5
Стирол	STIR UK	36.78	998	9.6%	BUY	126.1	243%	0.2	0.3	4.4	4.7	14.7	15.8
Всего								0.7	0.8	4.8	4.5	9.0	13.2

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

ЭКОНОМИКА УКРАИНЫ, ТОВАРЫ**Реальный сектор**

	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
ВВП, млрд долл.	107.8	143.0	179.9	117.3	137.7	151.7	175.5
ВВП на душу населения, тыс долл.	2.3	3.1	3.9	2.5	3.0	3.3	3.9
Реальный рост ВВП	7.3%	7.9%	2.1%	-15.1%	4.1%	4.5%	4.1%
Реальный рост промышленного производства	6.2%	7.6%	-5.2%	-21.9%	11.2%	8.0%	9.0%
Уровень безработицы	6.8%	6.4%	6.4%	8.8%	8.1%	8.2%	8.0%
Средняя заработная плата, долл.	206.2	267.5	342.7	244.7	283.4	360.6	486.1
Реальный рост заработной платы	11.7%	10.3%	6.8%	-8.9%	7.7%	13.1%	18.2%
Персональный доход, млрд долл.	93.5	123.4	162.5	115.2	138.9	158.3	188.8
ИПЦ на конец года, % г/г	11.6%	16.6%	22.3%	12.3%	9.1%	8.5%	8.0%
ИЦП на конец года, % г/г	14.1%	23.3%	23.0%	14.3%	18.7%	18.0%	20.0%

Платежный баланс

	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
Импорт товаров, млрд долл.	45.0	60.6	85.5	45.4	60.7	74.4	88.8
Экспорт товаров, млрд долл.	38.4	49.3	67.0	39.7	51.4	62.4	74.2
Баланс торговли товарами, млрд долл.	-6.7	-11.3	-18.6	-5.7	-9.3	-12.0	-14.5
Импорт всего, млрд долл.	53.3	72.1	101.7	56.7	66.2	80.8	96.1
Экспорт всего, млрд долл.	50.2	63.5	84.8	53.6	63.1	75.8	89.0
Торговый баланс, млрд долл.	-3.1	-8.6	-16.8	-3.1	-3.1	-4.9	-7.1
Текущий счет, % от ВВП	-1.5%	-5.1%	-8.5%	-2.5%	-1.6%	-2.9%	-3.5%
Текущий счет, млрд долл.	-1.6	-7.4	-15.3	-2.9	-2.1	-6.2	-4.2
Прямые инвестиции, млрд долл.	5.7	9.2	9.9	4.7	5.8	6.7	7.7
Финансовый счет, % от ВВП	1.4%	4.0%	6.8%	1.2%	1.2%	3.7%	4.6%
Финансовый счет, млрд долл.	1.5	5.8	12.2	1.4	1.6	5.6	8.1
Платежный баланс, млрд долл.	-0.1	-1.6	6.0	1.9	-0.6	1.2	1.9

Валютный рынок

	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
Процентная ставка НБУ на конец года	8.50%	8.00%	12.00%	10.25%	7.75%	7.75%	7.75%
Средняя ставка по кредитам в гривне	15.0%	13.9%	17.9%	21.3%	14.7%	14.2%	13.8%
Средняя ставка по кредитам в валюте	11.4%	11.4%	11.7%	10.5%	10.8%	10.5%	9.8%
Резервы НБУ, млрд долл.	22.3	32.5	31.5	26.5	34.6	34.2	37.4
Средний курс UAH/USD	5.05	5.05	5.27	7.79	7.95	8.02	8.04
Курс UAH/USD на конец года	5.05	5.05	7.70	7.98	7.96	8.03	8.05
Средний курс UAH/EUR	6.34	6.92	7.71	10.87	10.55	10.80	11.20
Курс UAH/EUR на конец года	6.65	7.32	10.78	11.57	10.50	10.80	11.35

Товарный рынок

	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
Сталь (сляб), экспорт из СНГ (FOB), долл./тонна	406.5	509.2	814.0	383.0	527.0	583.8	656.8
Индекс мировых цен на сталь CRUspi Global	151.6	167.1	234.9	146.9	179.8	199.2	224.0
Нефть WTI, долл./баррель	66.9	71.2	101.3	74.5	84.4	104.0	121.0
Газ, Укр/Рус граница, долл./тыс м ³	95.0	130.0	179.5	230.0	256.7	360.0	415.0

Источник: НБУ, Госкомстат, Bloomberg, CRU, 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	lisnychyy@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).