

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

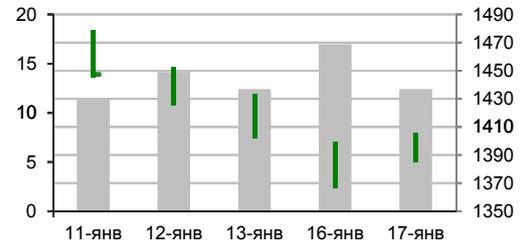
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

Во вторник, 17 января, торги на украинских фондовых биржах завершились со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.93%, до 1391.97 пункта, а индекс ПФТС упал на 1.30%, до 528.61 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ лидерами роста стали акции Ясиновского КХЗ (+5.96%) и Стахановского ВСЗ (+5.74%).

Торги на фондовых площадках Европы и США проходили на положительной территории на фоне статистических данных из Китая. Макростатистические данные из Китая засвидетельствовали замедление роста экономики страны, что усилило ожидания смягчения кредитно-денежной политики в КНР. Благоприятно сказались на настроениях инвесторов и данные по инфляции из Еврозоны, индексу экономических настроений из Германии и индексу деловой активности ФРБ Нью-Йорка. Сильные финансовые результаты Wells Fargo поддержали рынок, однако отчет Citigroup оказался хуже ожиданий аналитиков. Также среди позитивных факторов стоит отметить удачное размещение векселей Испании, Греции, Бельгии и Европейского фонда финансовой стабильности. В то же время, сдерживающее влияние на индексы оказала новость о понижении S&P рейтинга Европейского фонда финансовой стабильности и заявление Fitch о неизбежности дефолта Греции.

Сегодня стоит обратить внимание на данные по промышленному производству Японии и США, а также на индекс цен производителей и индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья из США. Кроме того, сегодня выйдет квартальный отчет Goldman Sachs.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 392	0.9%	-43.0%
PFTS	528.6	-1.3%	-45.8%
RTS	1 475	-1.0%	-16.7%
S&P 500	1 294	0.4%	2.9%
FTSE 100	5 694	0.6%	-3.5%
Dax	6 333	1.8%	-8.4%
Nikkei	8 551	1.2%	-16.4%
USD/UAH	8.1	0.0%	1.4%
EUR/UAH	10.3	0.3%	-1.8%
EUR/USD	1.28	0.3%	-4.4%
Oil (WTI)	100.87	2.0%	6.7%
Gold	1 609	-1.3%	13.2%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
SHCHZ	1.20	10%	1 019	0.62
SHKD	1.15	10%	385	17.0
YASK	1.39	6.0%	379	125
SVGZ	2.91	5.7%	659	347
Лидеры падения				
DMKD	0.16	-16%	1 077	48.74
AVTO	58.3	-5%	368.9	0.00
MMKI	0.2	-3%	2 722	13.5
LUAZ	0.2	-3%	905.2	0.00
Лидеры по объему торгов				
AVDK	5.75	0.8%	1 122	3 931
MSICH	2091	-0.4%	4 345	2 608
USCB	0.16	0.8%	2 067	2 604

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	1684	1704	▼	Может либо развернуться в район от 1350 и больше не снижаться, либо пробить 1340-1350 и дойти до 1300, что может дать падение и ниже 1200
KVBZ UK	21.9	21.23	18.2	23.3	24.3	26.29	▶	Отскок от 21 был хорошим и ожидаемым, осталось удержать этот уровень и выйти вновь выше 25, иначе боковое движение продолжится.
SVGZ UK	2.8	2.64	2.46	3.0	-	-	▶	Цена продавливает ниже и может достигнуть района 2.3, а пока признаков разворота нет.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
18.01.2012	1:30	Япония	Промышленное производство	ноя	-	-	-2.6	%
18.01.2012	15:30	США	Индекс цен производителей м/м	дек	-	0.1	0.3	%
18.01.2012	16:15	США	Промышленное производство	дек	-	0.5	-0.2	%
18.01.2012	17:00	США	Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья	январь	-	21	21.0	пункты
17.01.2012	4:00	Китай	Розничные продажи	дек	18.1	17.2	17.3	%
17.01.2012	4:00	Китай	Промышленное производство г/г	дек	12.8	12.2	12.4	%
17.01.2012	4:00	Китай	ВВП г/г	4Кв	8.9	8.7	9.1	%
17.01.2012	11:30	Великобр.	Индекс потребительских цен м/м	дек	0.4	0.4	0.2	%
17.01.2012	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен м/м	дек	0.3	0.4	0.1	%
17.01.2012	12:00	Германия	Индекс экономических ожиданий ZEW	январь	-21.6	-50	-53.8	пункты
17.01.2012	15:30	США	Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка	январь	13.5	11	9.5	пункты

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
11.01.2012	YASK UK	BCA	Ясиновский КХЗ	Утверждение договора поручительства и залога, заключенных с ПАО Проминвестбанк 28.11.2011.
13.01.2012	ODEN UK	ECA	Одессаоблэнерго	Подтверждение решения уполномоченного органа относительно утверждения результатов и отчета о результатах закрытого (частного) размещения акций ОАО.

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	1.36	5 717	4.4%	BUY	2.97	118%	0.2	0.2	5.5	4.4	нег.	40.6
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	0.10	2 598	3.9%	BUY	0.24	138%	0.5	0.4	7.4	7.3	нег.	23.3
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	59.4	627	9.4%	BUY	180.5	204%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.6	4.0	11.2	23.4
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.75	1 122	9.0%	BUY	26.09	354%	0.1	0.1	1.3	1.1	4.2	3.7
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.24	720	2.0%	BUY	0.92	285%	0.1	0.1	6.2	4.3	26.8	11.3
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.39	379	9.0%	BUY	6.34	357%	0.2	0.2	3.9	2.7	3.3	2.3
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.20	1 019	4.0%	BUY	3.65	204%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.5	3.0
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.15	385	5.4%	BUY	9.48	724%	0.7	0.6	2.4	2.0	14.4	5.9
Северный ГОК	SGOK UK	10.01	23 071	0.6%	BUY	20.28	103%	1.7	1.6	2.6	2.6	4.1	4.1
Центральный ГОК	CGOK UK	6.69	7 837	0.5%	BUY	12.47	87%	1.3	1.3	2.5	2.6	3.7	3.9
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.99	3 245	2.7%	BUY	57.12	236%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.1	2.6
Добыча, всего								0.6	0.6	2.8	2.3	7.9	4.6

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	644.5	3 846	6.0%	BUY	1744	171%	0.6	0.5	4.8	3.8	7.5	4.8
Центрэнерго	CEEN UK	8.17	3 017	21.7%	BUY	29.19	257%	0.6	0.5	7.0	5.6	10.9	7.5
Западэнерго	ZAEN UK	254.8	3 259	4.9%	BUY	433.2	70%	0.6	0.5	8.8	5.8	17.6	9.2
Донбассэнерго	DOEN UK	27.10	641	14.2%	BUY	143.3	429%	0.3	0.3	10.7	5.7	нег.	23.0
Генерация, всего								0.5	0.4	7.8	5.2	12.0	11.1
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	2.70	524	10.8%	BUY	4.22	56%	0.3	0.3	2.4	1.6	4.6	3.0
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	1.65	285	19.6%	BUY	3.58	117%	0.2	0.2	2.2	1.5	7.3	4.7
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	0.50	52	12.3%	BUY	5.06	910%	0.1	0.1	0.6	0.4	0.7	0.5
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	0.92	113	8.4%	BUY	4.76	416%	0.2	0.2	1.3	1.1	2.9	1.8
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	1.58	90	8.0%	BUY	2.55	61%	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	1.5	1.0	12.9	8.4

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	1.06	2 762	8.2%	BUY	1.99	88%	0.5	0.5	2.9	2.4	4.2	3.5
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	14.60	5 840	6.1%	SELL	11.80	-19%	1.1	1.0	6.1	5.4	17.5	11.7
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.90	180	12.4%	BUY	5.04	461%	0.1	0.1	0.9	0.8	1.9	1.4
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	35.00	37	24.8%	BUY	110.7	216%	0.2	0.2	2.5	2.5	4.9	3.2
Производство труб, всего								0.5	0.4	3.1	2.8	7.2	5.0

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	329.9	17 890	0.5%	BUY	645.4	96%	0.7	0.7	6.1	3.3	10.2	4.7
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								0.6	0.5	5.9	3.9	10.4	6.5

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	0.08	780	13.0%	U/R	-	-	0.1	0.1	0.7	0.6	3.1	1.6
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								0.6	0.6	2.9	2.6	3.8	2.7

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	0.12	3 684	3.8%	BUY	0.58	372%	0.6	0.6	0.5	0.4	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.16	2 067	4.5%	BUY	0.83	410%	0.6	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.42	842	5.5%	BUY	4.71	232%	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	2091	4 345	24.0%	BUY	5805	178%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.50	2 580	10.6%	BUY	53.68	139%	0.4	0.4	2.6	2.6	4.6	4.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	2.91	659	10.0%	BUY	13.36	359%	0.1	0.1	1.3	0.9	2.3	2.1
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.21	905	8.0%	BUY	0.30	41%	0.9	0.7	12.0	8.6	нег.	18.4
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.34	514	4.7%	BUY	7.62	225%	0.4	0.3	7.1	4.1	10.5	5.3
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	4.69	333	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.6	11.6	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	2.00	93	5.4%	BUY	14.00	600%	0.2	0.2	2.7	2.8	0.2	0.2
МЗТМ	MZVM UK	0.22	3	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.1	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.5	0.5	6.2	5.2	3.7	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	0.44	8 240	7.2%	BUY	0.86	95%	1.2	1.3	5.0	4.2	3.1	10.2
Стирол	STIR UK	32.39	879	9.6%	BUY	126.1	289%	0.2	0.2	4.0	4.3	12.9	13.9
Всего								0.7	0.8	4.5	4.2	8.0	12.1

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	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).