

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

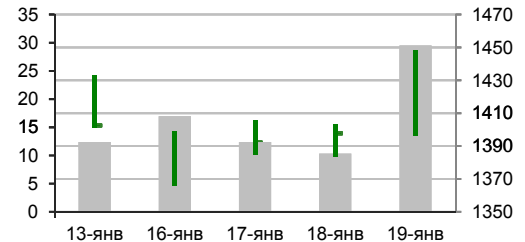
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В четверг, 19 января, торги на украинских фондовых биржах завершились на положительной территории. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 2.83%, до 1437.42 пункта, а индекс ПФТС – на 1.23%, до 530.98 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+15.99%) и Укрсоцбанка (+4.47%), в то же время, хуже рынка завершили торги бумаги Укртелекома (-1.14%).

Торги на западных фондовых площадках завершились в плюсе на фоне корпоративных отчетов американских компаний и удачных аукционов по размещению гособлигаций Испании и Франции, доходности по которым снизились по сравнению с предыдущими аналогичными аукционами. Финансовые результаты Bank of America, Morgan Stanley и eBay превзошли ожидания аналитиков. Поддержку рынку оказали также данные по рынку труда США, которые показали снижение количества обращений за пособиями по безработице с 385 до 352 тыс. В то же время, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии и статистика по рынку жилья из США вышли хуже ожиданий аналитиков, однако эти данные не оказали сильного давления на индексы. Среди факторов, которые негативно сказались на настроениях инвесторов, стоит отметить сообщение рейтингового агентства Fitch о существующей вероятности понижения рейтинга шести стран Еврозоны, которые сейчас находятся в пересмотре – Испании, Италии, Ирландии, Бельгии, Словении и Кипра.

Сегодня среди статистики стоит обратить внимание на индекс деловой активности в промышленности Китая, данные по розничным продажам в Великобритании, а также на данные по продажам домов на вторичном рынке в США. Кроме того, завтра будет опубликован квартальный отчет General Electric.



Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 437	2.8%	-41.2%
PFTS	531.0	1.2%	-45.5%
RTS	1 508	1.2%	-14.8%
S&P 500	1 315	0.5%	4.5%
FTSE 100	5 741	0.7%	-2.7%
Dax	6 416	1.0%	-7.2%
Nikkei	8 766	1.5%	-14.3%
USD/UAH	8.0	-0.1%	1.3%
EUR/UAH	10.4	1.0%	-0.5%
EUR/USD	1.30	1.1%	-3.0%
Oil (WTI)	100.54	-0.2%	6.4%
Gold	1 655	2.8%	16.5%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
NFER	0.43	1855%	667	5.0
KRCS	0.30	100%	126	0.0
ENMZ	68.90	16.0%	727	1 508
MTBD	103.0	13.2%	60	10.8
Лидеры падения				
NITR	2.4	-84%	960	13.0
KRGZ	1.5	-25%	32	7.5
UGRA	0.6	-21%	38	0.0
HRGZ	0.1	-20%	18	7.92
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2113	2.1%	4 391	7 158
AVDK	6.03	2.7%	1 175	5 050
ALMK	0.11	4.2%	2 717	3 129

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	▲▶	Индекс у трендовой линии. Если она будет пробита, то с ноября мы наблюдали коррекцию, а значит последующий рост будет внушительным
ALMK UK	0.096	0.082	0.690	0.114	0.116	0.123	▲	После 0.096 мы видим рост и все еще возможно достижение 0.15 в случае выхода выше 0.12. Восходящий сценарий пока более вероятен.
AZST UK	1.28	1.13	0.80	1.46	1.68	1.77	▲	Сценарий прежний и при росте выше 1.47 вероятным будет рост к 1.8. При пробитии 1.30, появится риск продолжения давления к 1.20-1.13.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
20.01.2012	4:30	Китая	Индекс деловой активности в промышленности HSBC	янв	48.8	-	48.7	пункты
20.06.1905	11:30	Великобр.	Розничные продажи	дек	-	0.6	-0.4	%
20.01.2012	17:00	США	Продажи домов на вторичном рынке	дек	-	4.1	4.0	%
19.01.2012	15:30	США	Индекс потребительских цен без учета сезонности	дек	225.67	225.85	226.8	пункты
19.01.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	352	385	399.0	тыс
19.01.2012	15:30	США	Число начатых строителств домов	дек	0.657	0.680	0.685	млн
19.01.2012	17:00	США	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфия	янв	7.3	10	10.3	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	1.43	6 012	4.4%	BUY	2.97	108%	0.2	0.2	5.8	4.6	нег.	42.7
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.22	2 770	0.8%	BUY	1.02	356%	0.0	0.0	1.0	0.4	11.4	6.4
Алчевский МК	ALMK UK	0.11	2 717	3.9%	BUY	0.24	128%	0.5	0.4	7.5	7.4	нег.	24.3
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	68.9	727	9.4%	BUY	180.5	162%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.8	4.1	11.4	24.5
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	6.03	1 175	9.0%	BUY	26.09	333%	0.1	0.1	1.4	1.2	4.4	3.9
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	1.47	401	9.0%	BUY	6.34	332%	0.2	0.2	3.9	2.8	3.5	2.5
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.29	1 097	4.0%	BUY	3.65	182%	0.4	0.4	1.6	1.2	4.9	3.3
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.11	372	5.4%	BUY	9.48	754%	0.7	0.6	2.4	2.0	13.9	5.7
Северный ГОК	SGOK UK	9.98	22 995	0.6%	BUY	20.28	103%	1.7	1.6	2.6	2.5	4.1	4.0
Центральный ГОК	CGOK UK	6.60	7 734	0.5%	BUY	12.47	89%	1.3	1.3	2.5	2.5	3.7	3.8
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	8.43	3 114	21.7%	BUY	29.19	246%	0.6	0.5	7.2	5.7	11.2	7.8
Западнеэнерго	ZAEN UK	252.9	3 235	4.9%	BUY	433.2	71%	0.6	0.5	8.7	5.7	17.5	9.1
Донбассэнерго	DOEN UK	28.14	665	14.2%	BUY	143.3	409%	0.3	0.3	10.9	5.8	нег.	23.9
Генерация, всего								0.5	0.4	7.9	5.3	12.1	11.4
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	0.60	75	14.5%	BUY	1.63	171%	0.1	0.1	1.4	0.9	11.3	7.3
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	415%	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	1.61	91	8.0%	BUY	2.55	59%	0.2	0.1	2.1	1.6	3.5	2.8
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	1.4	1.0	12.3	8.0

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	1.07	2 793	8.2%	BUY	1.99	85%	0.6	0.5	2.9	2.5	4.3	3.6
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.40	960	6.1%	BUY	11.80	392%	0.3	0.2	1.5	1.3	2.9	1.9
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.80	160	12.4%	BUY	5.04	530%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.7	1.2
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								0.3	0.3	1.9	1.7	3.4	2.5

Источник: Украинская биржа, оценка Сократ

Нефть и газ

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	341.0	18 492	0.5%	BUY	645.4	89%	0.7	0.7	6.3	3.4	10.6	4.8
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	0.6	6.0	3.9	10.6	6.6

Сельское хозяйство и пищевая промышленность

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	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.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	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	0.17	2 196	4.5%	BUY	0.83	380%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.41	838	5.5%	BUY	4.71	234%	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.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2113	4 391	24.0%	BUY	5805	175%	0.6	0.5	1.8	1.4	2.4	2.2
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.00	2 638	10.6%	BUY	53.68	133%	0.4	0.4	2.7	2.7	4.7	4.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.05	690	10.0%	BUY	13.36	338%	0.1	0.1	1.4	0.9	2.4	2.2
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.22	969	8.0%	BUY	0.30	32%	0.9	0.7	12.2	8.7	нег.	19.7
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.30	503	4.7%	BUY	7.62	232%	0.4	0.3	7.0	4.1	10.3	5.2
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	4.40	313	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.5	11.5	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	5.2

Прочее

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укртелеком	UTLM UK	0.44	8 146	7.2%	BUY	0.86	97%	1.2	1.3	5.0	4.1	3.1	10.1
Стирол	STIR UK	33.34	904	9.6%	BUY	126.1	278%	0.2	0.3	4.1	4.4	13.3	14.4
Всего								0.7	0.8	4.5	4.2	8.2	12.2

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	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).