

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

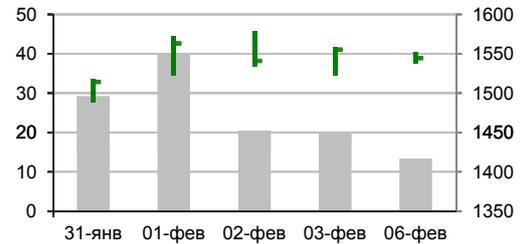
ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

Обзор рынка

В понедельник 6 февраля, торги на украинских фондовых биржах завершились снижением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.69%, до 1544.6 пункта, а индекс ПФТС – на 0.14%, до 580.17 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ лидерами снижения стали акции Крюковского вагоностроительного завода (-5.43%), Укрсоцбанка (-1.68%) и Азовстали (-1.52%), в то же время, лучше рынка завершили торги бумаги Донбассэнерго (+2.69%) и Ясиновского КХЗ (+0.56%).

Фондовые биржи Европы и США закрылись в красной зоне на фоне опасений касательно возможного дефолта Греции. Вчерашний день был небогат на макроэкономическую статистику, поэтому инвесторы следили за макроэкономическими новостями из Европы. Процесс одобрения греческим парламентом новых экономических реформ затянулся, что в свою очередь, увеличивает риск дефолта. В марте стране предстоит платеж по госдолгу в размере 15 млрд долл., для чего необходим новый транш помощи от ЕС, ЕЦБ, МВФ. Часть мер уже была принята вчера, и сегодня на протяжении дня могут появиться информация касательно принятия экономических реформ в Греции.

Сегодня среди статистики стоит обратить внимание на данные по торговому балансу по Франции и промышленному производству из Германии. Свои финансовые отчеты сегодня представляют такие компании как Coca-Cola, UBS, Western Union и BP. Кроме этого, сегодня в 17.00 по киевскому времени состоится выступление Бена Бернанке касательно экономических перспектив США и финансовых рынков.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 545	-0.7%	-36.8%
PFTS	580.2	-0.1%	-40.5%
RTS	1 626	0.1%	-8.1%
S&P 500	1 344	0.0%	6.9%
FTSE 100	5 892	0.1%	-0.1%
Dax	6 765	0.0%	-2.2%
Nikkei	8 918	1.0%	-12.8%
USD/UAH	8.0	-0.1%	1.2%
EUR/UAH	10.6	0.6%	0.7%
EUR/USD	1.32	0.7%	-1.7%
Oil (WTI)	96.91	-1.0%	2.5%
Gold	1 725	-0.1%	21.4%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
CGOK	7.75	12%	9 082	484.2
HRTR	1.15	10%	2 975	134.0
ZHEN	1.03	4%	126.4	0.00
NVTR	0.84	4%	168.8	40.51
Лидеры падения				
DMKD	0.1	-9%	986.0	0.0
SHKD	1.4	-7%	465.5	0.0
KVBZ	23	-5%	2 655	218
USCB	0.2	-2%	2 378	2 364
Лидеры по объему торгов				
AVDK	6.10	-1.0%	1 190	4 187
MSICH	2383	-0.3%	4 952	2 384
USCB	0.19	-1.7%	2 378	2 364

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	1471	1389	1286	1684	1704	1826	▲ ►	Индекс может либо еще пару дней корректироваться, но снижение вряд ли будет ниже 1490-1480. Либо рост продолжится уже сегодня
AVDK UK	5.69	-	-	7.08	7.23	8.31	▲ ►	Цена постепенно может готовиться к более активному росту, что станет понятным если в ближайшие пару дней цена устойчивой пойдет выше 6.5 и вероятно продолжит по крайней мере в район 7.2.
UNAF UK	353.9	281	-	390	498	607	▲ ►	Постепенный выход к 440 пока более вероятен. Далее нужно смотреть по силе движения.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
07.02.2012	9:45	Франция	Торговый баланс	дек	-	-5.3	-4.4	млрд
07.02.2012	13:00	Германия	Промышленное производство	дек	-	-0.3	-0.6	%
06.02.2012	11:30	Еврозона	Индекс доверия инвесторов Sentix	фев	-11.5	-15	-21.1	пункты
06.02.2012	13:00	Германия	Промышленные заказы	дек	1.7	0.9	-4.8	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
07.02.2012	LVON UK	BCA	Львовоблэнерго	Заключение значительного соглашения
13.02.2012	DMKD UK	BCA	Днепропетровский металлургический комбинат	Внесение изменений в устав, принятие решений о приостановление полномочий членов наблюдательного
15.02.2012	ALMK UK	BCA	Алчевский металлургический комбинат	Внесение изменений в устав, принятие решения об утверждении договора займа.
16.02.2012	ALKZ UK	BCA	Алчевсккокс	Внесение изменений в устав, принятие решений о приостановление полномочий членов наблюдательного

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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	1.50	6 285	4.4%	BUY	2.97	99%	0.2	0.2	6.1	4.9	нег.	44.7
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.24	3 030	0.8%	BUY	1.02	317%	0.1	0.0	1.2	0.5	12.5	7.0
Алчевский МК	ALMK UK	0.11	2 786	3.9%	BUY	0.24	122%	0.5	0.4	7.6	7.5	нег.	25.0
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	72.0	760	9.4%	BUY	180.5	151%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	5.0	4.3	12.5	25.6
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	6.10	1 190	9.0%	BUY	26.09	328%	0.1	0.1	1.4	1.2	4.4	3.9
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.20	601	2.0%	BUY	0.92	361%	0.1	0.1	5.3	3.7	22.4	9.4
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.62	444	9.0%	BUY	6.34	291%	0.2	0.2	4.1	2.9	3.9	2.7
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.50	1 269	4.0%	BUY	3.65	144%	0.5	0.4	1.8	1.3	5.7	3.8
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.39	465	5.4%	BUY	9.48	582%	0.8	0.7	2.6	2.2	17.5	7.2
Северный ГОК	SGOK UK	10.77	24 815	0.6%	BUY	20.28	88%	1.8	1.7	2.8	2.8	4.5	4.4
Центральный ГОК	CGOK UK	7.75	9 082	0.5%	BUY	12.47	61%	1.5	1.6	2.9	3.0	4.3	4.5
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.79	3 207	2.7%	BUY	57.12	240%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.1	2.6
Добыча, всего								0.7	0.7	2.8	2.4	8.1	4.8

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	
								110	12П	110	12П	110	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	9.23	3 410	21.7%	BUY	29.19	216%	0.6	0.5	7.7	6.1	12.3	8.5
Западэнерго	ZAEN UK	252.0	3 223	4.9%	BUY	433.2	72%	0.6	0.4	8.7	5.7	17.4	9.1
Донбассэнерго	DOEN UK	32.78	775	14.2%	BUY	143.3	337%	0.3	0.3	11.9	6.3	нег.	27.9
Генерация, всего								0.5	0.5	8.3	5.5	12.5	12.6
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	1.50	269	10.9%	BUY	4.99	233%	0.1	0.1	2.0	1.3	18.2	12.0
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	0.20	42	19.9%	BUY	1.50	650%	0.2	0.1	1.5	1.1	5.2	3.4
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	1.80	311	19.6%	BUY	3.58	99%	0.2	0.2	2.3	1.5	8.0	5.2
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	20.0	62	4.7%	BUY	207.0	935%	0.0	0.0	0.2	0.1	0.9	0.6
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	1.03	126	8.4%	BUY	4.76	361%	0.2	0.2	1.4	1.1	3.3	2.1
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	0.30	143	4.7%	BUY	0.50	67%	0.2	0.2	2.1	1.4	94.1	61.6
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	12.8	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	
								110	12П	110	12П	110	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.15	2 975	8.2%	BUY	1.99	74%	0.6	0.5	3.1	2.6	4.6	3.8
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	2.50	1 000	6.1%	BUY	11.80	372%	0.3	0.2	1.5	1.3	3.0	2.0
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.84	169	12.4%	BUY	5.04	497%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.8	1.3
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	2.0	1.8	3.6	2.6

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	377.9	20 493	0.5%	BUY	645.4	71%	0.8	0.8	6.9	3.7	11.7	5.4
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	6.4	4.1	11.1	6.9

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	0.11	1 046	13.0%	U/R	-	-	0.2	0.2	1.0	0.9	4.1	2.2
Креатив Груп	CRGR UK	70.0	718	23.4%	BUY	272.9	290%	1.1	0.9	4.6	4.0	2.7	1.6
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	3.0	2.7	4.1	2.9

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	0.14	4 083	3.8%	BUY	0.58	326%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 378	4.5%	BUY	0.83	343%	0.7	0.6	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.45	863	5.5%	BUY	4.71	224%	1.7	1.4	0.1	0.1	нег.	0.1%
Банки, всего								1.0	0.9	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	2383	4 952	24.0%	BUY	5805	144%	0.7	0.5	2.1	1.7	2.7	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.15	2 655	10.6%	BUY	53.68	132%	0.4	0.4	2.7	2.7	4.7	5.0
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.92	887	10.0%	BUY	13.36	241%	0.2	0.1	1.9	1.4	3.1	2.8
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.21	900	8.0%	BUY	0.30	42%	0.9	0.7	12.0	8.6	нег.	18.3
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.32	508	4.7%	BUY	7.62	229%	0.4	0.3	7.1	4.1	10.4	5.2
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.96	281	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.3	11.3	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	7.01	326	5.4%	BUY	14.00	100%	0.3	0.3	3.0	3.1	0.7	0.7
МЗТМ	MZVM UK	0.21	3	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.1	нег.	нег.
Машиностроение, всего								0.6	0.5	6.3	5.3	4.0	5.2

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	8 258	7.2%	BUY	0.86	94%	1.2	1.3	5.0	4.2	3.1	10.2
Стирол	STIR UK	33.85	918	9.6%	BUY	126.1	273%	0.2	0.3	4.1	4.4	13.5	14.6
Всего								0.7	0.8	4.6	4.3	8.3	12.4

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).