

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

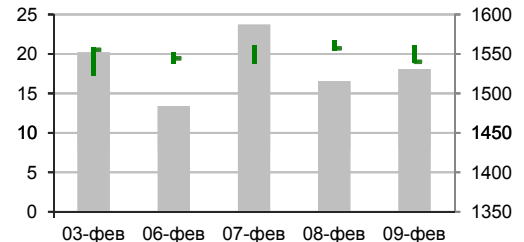
Обзор рынка

В четверг 9 февраля, торги на украинских фондовых биржах завершились со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.09%, до 1540.27 пункта, а индекс ПФТС вырос на 0.07%, до 584.29 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ лидерами снижения стали акции Донбассэнерго (-3.61%) и Стахановского вагоностроительного завода (-3.27%).

Несмотря на позитивный внешний фон, украинские индексы перебивали в красной зоне практически на протяжении всего дня. Оптимистически настроения на рынках были связаны с тем, что греческому правительству наконец-то удалось договориться по вопросу ужесточения экономических реформ в стране. Однако окончательного решения по вопросу предоставления Греции следующего транша еще нет. Вчера вечером состоялась встреча министров финансов еврозоны, на которой лидеры стран региона отложили голосование по предоставлению стране пакета финансовой помощи.

Вышедшая статистика по рынку труда США засвидетельствовала снижение числа первичных обращений за пособиями по безработице, что в свою очередь благоприятно сказалось на настроениях инвесторов. Банк Англии оставил ключевую ставку на текущем уровне, в то же время объем программы выкупа активов будет увеличен на 50 млрд фунтов. ЕЦБ также не изменял процентную ставку. В ходе пресс-конференции глава ЕЦБ Марио Драги заявил о сохранении предварительных сигналов стабилизации экономики еврозоны, но при этом понижательные риски все еще существуют.

Среди статистики сегодня стоит обратить внимание на данные по торговому балансу Китая и США, индекс потребительских цен из Германии и индекс потребительского доверия из США.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 540	-1.1%	-37.0%
PFTS	584.3	0.1%	-40.1%
RTS	1 638	-0.3%	-7.5%
S&P 500	1 350	0.2%	7.3%
FTSE 100	5 895	0.3%	-0.1%
Dax	6 789	0.6%	-1.8%
Nikkei	8 947	-0.6%	-12.5%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.1%
EUR/UAH	10.6	-0.3%	1.3%
EUR/USD	1.32	-0.3%	-1.0%
Oil (WTI)	98.71	0.0%	4.4%
Gold	1 741	0.9%	22.6%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
UXUA	5500	76%	138	55.0
KION	1.15	22%	137	23.0
CRGR	80.0	14%	820	160.00
MMKI	0.25	8%	3 067	12.03
Лидеры падения				
CHEON	0.8	-20%	95.5	4.0
KREN	1.6	-13%	281.9	112
DNSS	1400	-12%	1 505	5.6
AVTO	55.5	-7%	351.5	0.0
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2427	-0.6%	5 043	2 895
AVDK	6.18	-1.2%	1 205	2 831
USCB	0.19	-0.7%	2 379	2 148

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 отойти немного ниже в район 1500, но уже во вторник-среду мы можем увидеть возврат к 1600
CEEN UK	9.19	8.48	8.15	9.84	10.96	11.35	▲	Восходящий потенциал еще не исчерпан и хорошими целями являются 11-11.5. А пока необходимо выйти выше 9.2 и закрепиться.
USCB UK	0.14	-	-	0.22	0.30	-	▶	0.19 достигнут и мы можем увидеть откат обратно к 0.16. Но если цена задержится в районе 0.18-0.19 и продолжит движение, то цели будут лежать на 0.22 и выше.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
10.02.2012	-	Китай	Торговый баланс	янв	-	10.4	16.5	млрд USD
10.02.2012	9:00	Германия	Индекс потребительских цен	янв	-	2.00	2.00	%
10.02.2012	9:45	Франция	Промышленное производство	дек	-	-0.8	1.1	%
10.02.2012	15:30	США	Торговый баланс	дек	-	-48	-47.8	млрд USD
10.02.2012	16:55	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичиган)	фев	-	75	75	пункты
09.02.2012	3:30	Китай	Индекс потребительских цен	янв	1.50	1.00	0.30	%
09.02.2012	11:30	Великобр.	Торговый баланс	дек	-7.111	-8.6	-8.6	млрд GBR
09.02.2012	11:30	Великобр.	Промышленное производство	дек	0.5	0.2	-0.6	%
09.02.2012	14:00	Великобр.	Ключевая ставка	фев	0.5	1	1	%
09.02.2012	15:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	-	358	370	376	тыс
09.02.2012	15:45	Еврозона	Ключевая ставка	фев	1	1	1	%

СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
13.02.2012	DMKD UK	BCA	Днепропетровский металлургический комбинат	Внесение изменений в устав, принятие решений о приостановлении 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 приостановлении полномочий членов наблюдательного

BCA - внеочередное собрание акционеров

ЕСА - 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	1.49	6 243	4.4%	BUY	2.97	100%	0.2	0.2	6.1	4.8	нег.	44.4
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.25	3 067	0.8%	BUY	1.02	312%	0.1	0.0	1.2	0.6	12.6	7.1
Алчевский МК	ALMK UK	0.11	2 810	3.9%	BUY	0.24	120%	0.5	0.4	7.6	7.5	нег.	25.2
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	70.5	744	9.4%	BUY	180.5	156%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	5.0	4.3	12.6	25.6
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	6.18	1 205	9.0%	BUY	26.09	322%	0.1	0.1	1.4	1.2	4.5	4.0
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.20	590	2.0%	BUY	0.92	369%	0.1	0.1	5.2	3.6	22.0	9.2
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.62	442	9.0%	BUY	6.34	293%	0.2	0.2	4.1	2.9	3.9	2.7
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.50	1 273	4.0%	BUY	3.65	143%	0.5	0.4	1.8	1.4	5.7	3.8
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.45	486	5.4%	BUY	9.48	553%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.2	7.5
Северный ГОК	SGOK UK	11.08	25 529	0.6%	BUY	20.28	83%	1.9	1.8	2.9	2.8	4.6	4.5
Центральный ГОК	CGOK UK	7.70	9 022	0.5%	BUY	12.47	62%	1.5	1.5	2.9	2.9	4.3	4.5
Полтавский ГОК	PGOK UK	16.83	3 215	2.7%	BUY	57.12	239%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.1	2.6
Добыча, всего								0.7	0.7	2.8	2.4	8.2	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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	684.9	4 087	6.0%	BUY	1744	155%	0.6	0.5	5.1	4.0	8.0	5.1
Центрэнерго	CEEN UK	9.12	3 367	21.7%	BUY	29.19	220%	0.6	0.5	7.6	6.1	12.1	8.4
Западэнерго	ZAEN UK	263.7	3 373	4.9%	BUY	433.2	64%	0.6	0.5	9.1	5.9	18.2	9.5
Донбассэнерго	DOEN UK	32.00	757	14.2%	BUY	143.3	348%	0.3	0.3	11.7	6.2	нег.	27.2
Генерация, всего								0.5	0.5	8.4	5.5	12.8	12.5
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	1.63	282	19.6%	BUY	3.58	119%	0.2	0.2	2.2	1.5	7.2	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	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	0.80	95	16.0%	BUY	4.54	468%	0.1	0.1	0.8	0.5	1.5	1.0
Житомироблэнерго	ZHEN UK	1.04	127	8.4%	BUY	4.76	359%	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	12.7	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	1.16	3 015	8.2%	BUY	1.99	72%	0.6	0.5	3.2	2.7	4.6	3.9
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	0.87	174	12.4%	BUY	5.04	481%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.8	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								0.3	0.3	2.0	1.8	3.6	2.6

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	375.7	20 374	0.5%	BUY	645.4	72%	0.8	0.8	6.9	3.7	11.6	5.3
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.	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	0.11	1 046	13.0%	U/R	-	-	0.2	0.2	1.0	0.9	4.1	2.2
Креатив Груп	CRGR UK	80.0	820	23.4%	BUY	272.9	241%	1.1	0.9	4.8	4.1	3.1	1.8
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	3.1	2.7	4.2	2.9

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	0.14	4 104	3.8%	BUY	0.58	324%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 379	4.5%	BUY	0.83	343%	0.7	0.6	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.54	911	5.5%	BUY	4.71	207%	1.8	1.5	0.2	0.2	нег.	0.1%
Банки, всего								1.1	0.9	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	2427	5 043	24.0%	BUY	5805	139%	0.7	0.6	2.1	1.7	2.8	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.99	2 636	10.6%	BUY	53.68	134%	0.4	0.4	2.7	2.7	4.7	4.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.72	843	10.0%	BUY	13.36	259%	0.2	0.1	1.8	1.3	2.9	2.7
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.20	844	8.0%	BUY	0.30	51%	0.9	0.7	11.8	8.4	нег.	17.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.23	489	4.7%	BUY	7.62	241%	0.4	0.3	6.9	4.0	10.0	5.0
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.92	279	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
Азовобщесмаш	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								0.5	0.5	6.2	5.2	3.9	5.0

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	8 281	7.2%	BUY	0.86	94%	1.2	1.3	5.0	4.2	3.1	10.2
Стирол	STIR UK	33.60	911	9.6%	BUY	126.1	275%	0.2	0.3	4.1	4.4	13.4	14.5
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).