

# Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

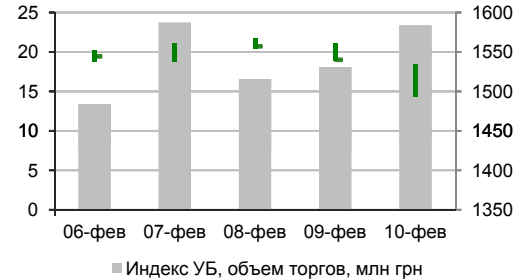
## ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

### Обзор рынка

В пятницу 10 февраля, торги на украинских фондовых биржах завершились в красной зоне. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 2.97%, до 1494.53 пункта, а индекс ПФТС – на 1.31%, до 576.64 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ лидерами снижения стали акции Укрнафты (-4.31%), Банка Аваль (-3.94%) и Ясиновского КХЗ (-3.9%).

В пятницу на рынок по-прежнему продолжали оказывать давление неразрешенные долговые проблемы Греции. Негативным сигналом для рынка послужили результаты встречи министров финансов еврозоны, на которой, из-за отсутствия гарантий выполнения требований кредиторов со стороны Греции, лидеры стран региона отложили голосование по предоставлению Афинам пакета финансовой помощи до 15 февраля. Статистика, вышедшая в США, также носила негативный характер, что способствовало снижению индексов. Так, отрицательное сальдо торгового баланса страны в декабре увеличилось до 48.8 с 47.8 млрд долл., а значение индекса потребительского доверия в феврале снизилось сильнее, чем ожидалось.

На этой неделе Греция будет продолжать оставаться в центре внимания рынка. Также, на этой неделе будет опубликован большой блок макростатистики по США, который окажет влияние на фондовые индексы, в частности, данные по розничным продажам, промышленному производству и индексу потребительских цен. Сегодня стоит обратить внимание на статистику по ВВП Японии за четвертый квартал и индекс оптовых цен из Германии.



### Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 495	-3.0%	-38.8%
PFTS	576.6	-1.3%	-40.9%
RTS	1 603	-2.1%	-9.4%
S&P 500	1 352	0.1%	7.5%
FTSE 100	5 895	0.0%	-0.1%
Dax	6 693	-1.4%	-3.2%
Nikkei	8 999	0.6%	-12.0%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.1%
EUR/UAH	10.7	0.1%	1.5%
EUR/USD	1.33	0.1%	-0.9%
Oil (WTI)	98.67	0.0%	4.4%
Gold	1 725	-0.9%	21.4%

### Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
SORN	1.00	149%	133	10.0
KMED	20.0	100%	160	0.0
MGZC	0.2	50%	220	1.50
KREN	1.90	17%	328	0.00
<b>Лидеры падения</b>				
NVTR	0.7	-16%	145.0	114
RVZP	55.0	-14%	89.1	2.75
KION	1.00	-13%	119	5.00
CRGR	75.0	-6%	768.8	75.0
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
MSICH	2359	-2.8%	4 902	7 465
AVDK	5.94	-3.8%	1 159	3 817
ALMK	0.11	-2.7%	2 735	2 185

### Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S <sub>1</sub>	S <sub>2</sub>	S <sub>3</sub>	R <sub>1</sub>	R <sub>2</sub>	R <sub>3</sub>		
Индекс УБ	1471	1389	1286	1684	1704	1826	▶	Угол сломлен, но все еще остается шанс в ближайшие пару дней остановиться на 1470 и быстро вернуться выше 1550
ALMK UK	0.096	0.082	0.069	0.114	0.116	0.123	▶	Все же акция довольно слаба и не смогла пойти выше 0.11. Скорее всего пока будет преобладать боковая динамика. Не исключен отход к 0.1.
AZST UK	1.28	1.13	0.80	1.46	1.68	1.77	▶	Все еще мы можем увидеть резвый рост к 1.6 и выше. Главное чтобы в течении предстоящей недели цена вернулась выше 1.5.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
13.02.2012	1:50	Япония	ВВП предварительный к/к	4кв	-0.6	-0.3	1.4	%
13.02.2012	9:00	Германия	Индекс оптовых цен	янв	1.2	0.0	0.0	%
10.02.2012	-	Китай	Торговый баланс	янв	27.3	10.4	16.5	млрд USD
10.02.2012	9:00	Германия	Индекс потребительских цен	янв	2.1	2.0	2.0	%
10.02.2012	9:45	Франция	Промышленное производство	дек	-1.4	-0.8	1.1	%
10.02.2012	15:30	США	Торговый баланс	дек	-48.8	-48	-47.8	млрд USD
10.02.2012	16:55	США	Индекс потребительского доверия	фев	72.5	74.5	75.0	пункты

**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  
 ECA - ежегодное собрание акционеров

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  
районе  
7.2.

## 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	1.44	6 033	4.4%	BUY	2.97	107%	0.2	0.2	5.9	4.7	нег.	42.9
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.25	3 090	0.8%	BUY	1.02	309%	0.1	0.0	1.2	0.6	12.7	7.2
Алчевский МК	ALMK UK	0.11	2 735	3.9%	BUY	0.24	126%	0.5	0.4	7.5	7.4	нег.	24.5
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	68.8	725	9.4%	BUY	180.5	163%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>4.9</b>	<b>4.2</b>	<b>12.7</b>	<b>24.9</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.94	1 159	9.0%	BUY	26.09	339%	0.1	0.1	1.3	1.1	4.3	3.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.20	600	2.0%	BUY	0.92	362%	0.1	0.1	5.3	3.7	22.4	9.4
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.55	425	9.0%	BUY	6.34	309%	0.2	0.2	4.0	2.9	3.7	2.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.44	1 224	4.0%	BUY	3.65	153%	0.5	0.4	1.7	1.3	5.5	3.7
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.40	469	5.4%	BUY	9.48	577%	0.8	0.7	2.6	2.2	17.6	7.2
Северный ГОК	SGOK UK	11.06	25 483	0.6%	BUY	20.28	83%	1.9	1.8	2.9	2.8	4.6	4.5
Центральный ГОК	CGOK UK	7.45	8 730	0.5%	BUY	12.47	67%	1.5	1.5	2.8	2.8	4.2	4.3
Полтавский ГОК	PGOK UK	17.59	3 360	2.7%	BUY	57.12	225%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.2	2.7
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>2.8</b>	<b>2.4</b>	<b>8.1</b>	<b>4.8</b>

## 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	698.7	4 169	6.0%	BUY	1744	150%	0.6	0.5	5.2	4.0	8.1	5.2
Центрэнерго	CEEN UK	8.83	3 261	21.7%	BUY	29.19	231%	0.6	0.5	7.4	5.9	11.7	8.1
Западнеэнерго	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	31.09	735	14.2%	BUY	143.3	361%	0.3	0.3	11.5	6.1	нег.	26.4
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>8.2</b>	<b>5.4</b>	<b>12.4</b>	<b>12.2</b>
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	1.90	328	19.6%	BUY	3.58	88%	0.2	0.2	2.4	1.6	8.4	5.5
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	1.20	147	8.4%	BUY	4.76	297%	0.2	0.2	1.5	1.2	3.8	2.4
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%	Цена	0.1	1.0	0.6	нег.	нег.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>1.4</b>	<b>1.0</b>	<b>12.8</b>	<b>8.4</b>

## 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	1.15	2 988	8.2%	BUY	1.99	73%	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	0.73	145	12.4%	BUY	5.04	595%	0.1	0.1	0.7	0.6	1.5	1.1
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
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>2.0</b>	<b>1.8</b>	<b>3.5</b>	<b>2.5</b>

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	359.5	19 495	0.5%	BUY	645.4	80%	0.8	0.7	6.6	3.6	11.1	5.1
Галнафтогаз	GLNG UK	0.20	3 808	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.8	4.5	10.6	8.4
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>6.2</b>	<b>4.0</b>	<b>10.9</b>	<b>6.7</b>

**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	75.0	769	23.4%	BUY	272.9	264%	1.1	0.9	4.7	4.0	2.9	1.7
Укррос	UROS UK	2.00	212	28.7%	BUY	5.21	160%	0.7	0.7	3.7	3.6	4.4	3.3
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>3.0</b>	<b>2.7</b>	<b>4.2</b>	<b>2.9</b>

**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	3 942	3.8%	BUY	0.58	341%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 300	4.5%	BUY	0.83	358%	0.7	0.6	0.3	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%
<b>Банки, всего</b>								<b>1.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.7%</b>

**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	2359	4 902	24.0%	BUY	5805	146%	0.7	0.5	2.1	1.6	2.7	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.30	2 557	10.6%	BUY	53.68	141%	0.4	0.4	2.6	2.6	4.6	4.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.60	814	10.0%	BUY	13.36	272%	0.2	0.1	1.7	1.2	2.8	2.6
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.19	843	8.0%	BUY	0.30	51%	0.9	0.7	11.8	8.4	нег.	17.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.21	485	4.7%	BUY	7.62	244%	0.4	0.3	6.8	4.0	9.9	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
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.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>6.2</b>	<b>5.2</b>	<b>3.8</b>	<b>4.9</b>

**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	8 167	7.2%	BUY	0.86	96%	1.2	1.3	5.0	4.1	3.1	10.1
Стирол	STIR UK	33.09	898	9.6%	BUY	126.1	281%	0.2	0.3	4.0	4.4	13.2	14.2
<b>Всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.8</b>	<b>4.5</b>	<b>4.2</b>	<b>8.2</b>	<b>12.2</b>

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](mailto:contact@sokrat.com.ua)

**Продажи и торговые операции:**

Константин Лесничий	международные продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua">lisnychyy@sokrat.com.ua</a>
Владимир Пономаренко	торговые операции	+380 44 207-0102	<a href="mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua">ponomarenko@sokrat.com.ua</a>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

Лилия Савчук	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:savchuk@sokrat.com.ua">savchuk@sokrat.com.ua</a>
--------------	-------------------------	------------------	--

**Доверительное управление:**

Юрий Маркин	главный эксперт	+380 44 207-0103	<a href="mailto:markin@sokrat.com.ua">markin@sokrat.com.ua</a>
-------------	-----------------	------------------	--

**Интернет-трейдинг:**

Светлана Опрощенко	директор департамента	+380 44 498-4918	<a href="mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua">oproshchenko@sokrat.com.ua</a>
Алексей Беляев	заместитель директора	+380 44 498-4932	<a href="mailto:belyaev@sokrat.com.ua">belyaev@sokrat.com.ua</a>
Денис Королев	администратор системы	+380 44 498-4923	<a href="mailto:korolyov@sokrat.com.ua">korolyov@sokrat.com.ua</a>
Егор Бельковец	администратор системы	+380 44 498-4935	<a href="mailto:belkovets@sokrat.com.ua">belkovets@sokrat.com.ua</a>

**Аналитика:**

Елена Ходаковская	телекоммуникации	+380 44 207-0100	<a href="mailto:khodakivska@sokrat.com.ua">khodakivska@sokrat.com.ua</a>
-------------------	------------------	------------------	--

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).