

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

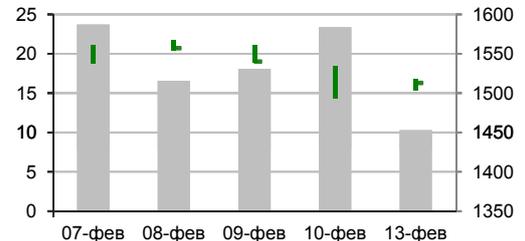
Обзор рынка

В понедельник 13 февраля, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос 1.24%, до 1513.04 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.93%, до 571.3 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ лидерами роста стали акции Стахановского вагоностроительного завода (+5.4%) и Крюковского вагоностроительного завода (+3.18%). В то же время, несколько хуже рынка завершили торги бумаги Стирала (-0.27%) и Укртелекома (-0.11%).

Торги на фондовых биржах Европы и США проходили в зеленой зоне на фоне положительного голосования греческого парламента за план сокращения бюджетных расходов, что является основным требованием кредиторов для получения страной очередного транша финансовой помощи. Ожидается, что на встрече 15 февраля министры финансов стран еврозоны одобряют предоставление Греции помощи и эти ожидания способствуют оптимистическим настроениям на рынке.

Вчерашний день был довольно спокоен в плане макростатистики, поэтому все внимание инвесторов было сконцентрировано на новостях из Европы. Среди важных событий, благоприятно сказавшихся на динамике индексов, стоит отметить довольно неплохие результаты размещения долговых бумаг Германии, Франции и Италии.

Среди статистики, способной повлиять на ход торгов, сегодня стоит обратить внимание на данные по промышленному производству из Еврозоны, индекс экономических ожиданий ZEW из Германии, а также на данные по розничным продажам из США.



■ Индекс УБ, объем торгов, млн грн

Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 513	1.2%	-38.1%
PFTS	571.3	-0.9%	-41.4%
RTS	1 639	2.3%	-7.4%
S&P 500	1 352	0.7%	7.5%
FTSE 100	5 906	0.2%	0.1%
Dax	6 738	0.7%	-2.5%
Nikkei	9 052	0.6%	-11.5%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.2%
EUR/UAH	10.6	-0.8%	0.7%
EUR/USD	1.32	-0.8%	-1.7%
Oil (WTI)	101.29	2.7%	7.2%
Gold	1 718	-0.4%	20.9%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DKOK	0.10	82%	24.95	145.9
MMKI	0.27	7%	3 320	36.5
NVTR	0.78	7%	155.8	37.38
SVGZ	3.79	5%	857.8	133.09
Лидеры падения				
MZVM	0.2	-2%	69.09	44.9
PGOK	17.3	-2%	3 302	78.7
SMASH	3.86	-2%	274.4	0.79
KRDB	0.0	-1%	3 435	2.80
Лидеры по объему торгов				
MSICH	2384	1.1%	4 954	5 072
AVDK	5.97	0.6%	1 165	2 889
BAVL	0.13	0.7%	3 969	2 255

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	▶	Угол сломлен, но все еще остается шанс в ближайшие пару дней остановиться на 1470 и быстро вернуться выше 1550
MSICH UK	2361	2321	2242	2439	2456	2480	▶	Отскок от 2020-2080 реализовался согласно прогнозу и рост будет продолжаться после небольших откатов. Сейчас впрыгивать в тренд не очень привлекательно.
UTLM UK	0.42	0.41	0.40	0.44	0.45	0.49	▼	Похоже, что мы увидим толчок по крайней мере к 0.41, поэтому нужно быть осторожным. Ведь снижение может достигнуть и 0.4.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
14.02.2012	5:00	Япония	Ключевая ставка	фев	-	-	0.10	%
14.02.2012	6:30	Япония	Промышленное производство оконч.	дек	-	-	4.0	%
14.02.2012	12:00	Еврозона	Промышленное производство м/м	дек	-	-1.2	-0.1	%
14.02.2012	12:00	Германия	Индекс текущих условий ZEW	фев	-	30.0	28.4	%
14.02.2012	15:30	США	Розничные продажи	янв	-	0	1.3	%
14.02.2012	15:30	США	Экспортные цены	янв	-	0.2	-0.5	%
14.02.2012	15:30	США	Импортные цены	янв	-	0.2	-0.1	%
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	%

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

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	1.45	6 079	4.4%	BUY	2.97	105%	0.2	0.2	5.9	4.7	нег.	43.2
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.27	3 320	0.8%	BUY	1.02	281%	0.1	0.0	1.4	0.7	13.7	7.7
Алчевский МК	ALMK UK	0.11	2 753	3.9%	BUY	0.24	125%	0.5	0.4	7.5	7.4	нег.	24.7
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	69.2	730	9.4%	BUY	180.5	161%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.9	4.3	13.7	25.2
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.97	1 165	9.0%	BUY	26.09	337%	0.1	0.1	1.3	1.1	4.3	3.9
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	1.57	428	9.0%	BUY	6.34	305%	0.2	0.2	4.0	2.9	3.7	2.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.46	1 239	4.0%	BUY	3.65	150%	0.5	0.4	1.8	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	11.25	25 921	0.6%	BUY	20.28	80%	1.9	1.8	3.0	2.9	4.7	4.6
Центральный ГОК	CGOK UK	7.80	9 140	0.5%	BUY	12.47	60%	1.6	1.6	2.9	3.0	4.4	4.5
Полтавский ГОК	PGOK UK	17.29	3 302	2.7%	BUY	57.12	230%	0.6	0.6	1.8	2.1	2.2	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	698.7	4 169	6.0%	BUY	1744	150%	0.6	0.5	5.2	4.0	8.1	5.2
Центрэнерго	CEEN UK	9.01	3 327	21.7%	BUY	29.19	224%	0.6	0.5	7.5	6.0	12.0	8.3
Западэнерго	ZAEN UK	256.4	3 279	4.9%	BUY	433.2	69%	0.6	0.5	8.8	5.8	17.7	9.2
Донбассэнерго	DOEN UK	31.88	754	14.2%	BUY	143.3	350%	0.3	0.3	11.7	6.2	нег.	27.1
Генерация, всего								0.5	0.5	8.3	5.5	12.6	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	1.90	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	146	8.4%	BUY	4.76	298%	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.
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	1.19	3 102	8.2%	BUY	1.99	67%	0.6	0.5	3.3	2.7	4.8	4.0
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	0.78	156	12.4%	BUY	5.04	547%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.6	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	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	358.6	19 446	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
Нефть и газ, всего								0.6	0.6	6.2	4.0	10.8	6.7

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	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
Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего								0.7	0.6	3.0	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	0.13	3 969	3.8%	BUY	0.58	338%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 333	4.5%	BUY	0.83	352%	0.7	0.6	0.3	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.55	919	5.5%	BUY	4.71	204%	1.9	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	2384	4 954	24.0%	BUY	5805	143%	0.7	0.5	2.1	1.7	2.7	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.01	2 639	10.6%	BUY	53.68	133%	0.4	0.4	2.7	2.7	4.7	4.9
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.79	858	10.0%	BUY	13.36	253%	0.2	0.1	1.8	1.3	3.0	2.7
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.20	848	8.0%	BUY	0.30	51%	0.9	0.7	11.8	8.5	нег.	17.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.31	507	4.7%	BUY	7.62	229%	0.4	0.3	7.1	4.1	10.4	5.2
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	3.86	274	4.2%	U/R	-	-	0.7	0.7	11.3	11.2	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
Азовобщмаш	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	6.3	5.2	4.0	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	8 157	7.2%	BUY	0.86	97%	1.2	1.3	5.0	4.1	3.1	10.1
Стирол	STIR UK	33.00	895	9.6%	BUY	126.1	282%	0.2	0.3	4.0	4.3	13.2	14.2
Всего								0.7	0.8	4.5	4.2	8.1	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).