

Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент
research@sokrat.com.ua

ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

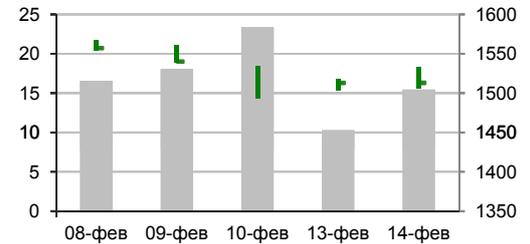
Обзор рынка

Во вторник 14 февраля, украинские фондовые индексы завершили торги со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос 0.01%, до 1513.18 пункта, а индекс ПФТС упал на 0.74%, до 567.3 пункта. Среди предприятий индексной корзины на УБ лидерами роста стали акции Стахановского вагоностроительного завода (+3.19%) и Крюковского вагоностроительного завода (+1.48%). В то же время, несколько хуже рынка завершили торги бумаги Ясиновского КХЗ (-2.24%) и Укртелекома (-1.06%).

В начале торгов на украинском фондовом рынке преобладали пессимистические настроения связанные с понижением рейтингом агентством Moody's рейтингов шести стран ЕС, а также понижением агентствами Standard & Poor's и Fitch рейтингов крупнейших испанских банков. Так, были понижены на одну ступень суверенные рейтинги таких стран, как Италия, Португалия, Словения, Словакия и Мальта, а рейтинг Испании был понижен сразу на две ступени. Также были понижены до «негативного» прогнозы по рейтингам Франции, Австрии и Великобритании.

Вместе с тем, к середине дня негатив был нивелирован неожиданным ростом индекса экономических ожиданий инвесторов Германии в феврале с -21.6 до 5.4 пунктов, а также успешным размещением долговых бумаг Испании, Италии и Греции. Кроме того, поддержку рынку оказало и решение Банка Японии увеличить программу выкупа активов. К завершению торговой сессии на Украинской бирже настроения на рынке снова ухудшились, причиной чему послужили данные по розничным продажам из США, которые выросли меньше, чем ожидалось.

Сегодня в центре внимания инвесторов будет находиться заседание министров финансов еврозоны. Основной темой переговоров станет выделение Греции транша помощи. Сегодня также будет опубликован большой блок макростатистики – предварительные данные по ВВП Германии и Еврозоны, торговый баланс Еврозоны, а также данные по промышленному производству, индекс деловой активности в промышленности и протоколы заседания Комитета по открытым рынкам в США.



Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %	
		1Д	с нач. года
UX	1 513	0.0%	-38.1%
PFTS	567.1	-0.7%	-41.8%
RTS	1 660	1.2%	-6.2%
S&P 500	1 351	-0.1%	7.4%
FTSE 100	5 900	-0.1%	0.0%
Dax	6 728	-0.2%	-2.7%
Nikkei	9 260	2.3%	-9.5%
USD/UAH	8.0	0.0%	1.1%
EUR/UAH	10.6	0.0%	0.7%
EUR/USD	1.32	0.1%	-1.7%
Oil (WTI)	101.08	-0.2%	6.9%
Gold	1 718	0.0%	20.9%

Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Капит-я, млн грн	Объем, тыс грн
Лидеры роста				
DAKOR	5.87	9%	33.54	0.00
NVTR	0.83	6%	165.4	36.02
NDGD	5.70	5%	62.99	231.3
SVGZ	3.91	3%	885.2	123.4
Лидеры падения				
MGRA	130.0	-60%	2 137	0.1
KFTP	40.0	-17%	241	0.0
DMZP	0.13	-7%	299.0	3.90
MMKI	0.2	-7%	3 092	36.30
Лидеры по объему торгов				
AVDK	5.94	-0.6%	1 159	4 195
MSICH	2390	0.3%	4 966	4 004
USCB	0.18	0.2%	2 337	2 566

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 остановится на 1470 и быстро вернется выше 1550. Если же падение неизбежно, то в течении пры дней индекс пойдет на 1470 и ниже.
ENMZ UK	64.9	55.6	50.9	71.0	74.3	79.9	▶	Уровень 56 отработан согласно ожиданиям. Но как видим импульс пока сдержан углом и рост будет возможен только если цена пойдет выше 78-80. Иначе боковое движение будет еще продолжаться в диапазоне 65-78.
STIR UK	31.90	31.36	29.75	33.34	34.05	36.20	▶	Цена постепенно выходит выше и в случае восходящего сценария не пойдет уже ниже 32. Но если цена не выйдет выше 36 и затем линия будет сломлена и цена вернется ниже 32—это будет сигналом к снижению.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
15.02.2012	9:00	Германия	ВВП предварительный к/к	4кв	-0.20	-0.30	0.50	%
15.02.2012	12:00	Еврозона	ВВП предварительный к/к	4кв	-	-0.3	0.2	%
15.02.2012	12:00	Еврозона	Торговый баланс	дек	-	-	6.9	млрд евро
15.02.2012	14:00	США	Индекс ипотечного рынка	-	-	-	7.5	%
15.02.2012	15:30	США	Индекс деловой активности в	фев	-	15.0	13.5	пункты
15.02.2012	16:15	США	Промышленное производство	янв	-	0.7	0.4	%
14.02.2012	5:00	Япония	Ключевая ставка	фев	0.1	0.1	0.1	%
14.02.2012	6:30	Япония	Промышленное производство оконч.	дек	3.8	-	4.0	%
14.02.2012	12:00	Еврозона	Промышленное производство м/м	дек	-1.1	-1.2	-0.1	%
14.02.2012	12:00	Германия	Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW	фев	5.4	-12.0	-21.6	пункты
14.02.2012	15:30	США	Розничные продажи	янв	0.4	0.7	1.3	%
14.02.2012	15:30	США	Экспортные цены	янв	0.2	0.2	-0.5	%
14.02.2012	15:30	США	Импортные цены	янв	0.3	0.2	-0.1	%

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	Алчевскокок	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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Азовсталь	AZST UK	1.46	6 121	4.4%	BUY	2.97	104%	0.2	0.2	6.0	4.7	нег.	43.5
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.25	3 092	0.8%	BUY	1.02	309%	0.1	0.0	1.2	0.6	12.7	7.2
Алчевский МК	ALMK UK	0.11	2 737	3.9%	BUY	0.24	126%	0.5	0.4	7.5	7.4	нег.	24.5
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	68.8	726	9.4%	BUY	180.5	162%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
Металлы, всего								0.2	0.2	4.9	4.3	12.7	25.1
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	1.53	419	9.0%	BUY	6.34	315%	0.2	0.2	4.0	2.9	3.7	2.6
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.37	1 162	4.0%	BUY	3.65	166%	0.5	0.4	1.7	1.3	5.2	3.5
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.44	482	5.4%	BUY	9.48	558%	0.8	0.7	2.7	2.3	18.1	7.4
Северный ГОК	SGOK UK	11.55	26 607	0.6%	BUY	20.28	76%	1.9	1.8	3.0	3.0	4.8	4.7
Центральный ГОК	CGOK UK	7.79	9 128	0.5%	BUY	12.47	60%	1.6	1.6	2.9	3.0	4.3	4.5
Полтавский ГОК	PGOK UK	17.11	3 268	2.7%	BUY	57.12	234%	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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	697.0	4 159	6.0%	BUY	1744	150%	0.6	0.5	5.1	4.0	8.1	5.2
Центрэнерго	CEEN UK	8.98	3 315	21.7%	BUY	29.19	225%	0.6	0.5	7.5	6.0	11.9	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	31.89	754	14.2%	BUY	143.3	349%	0.3	0.3	11.7	6.2	нег.	27.1
Генерация, всего								0.5	0.5	8.3	5.5	12.6	12.4
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	1.19	145	8.4%	BUY	4.76	301%	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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Харьцкий ТЗ	HRTR UK	1.18	3 066	8.2%	BUY	1.99	69%	0.6	0.5	3.2	2.7	4.7	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	0.83	165	12.4%	BUY	5.04	510%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.7	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.	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	359.9	19 517	0.5%	BUY	645.4	79%	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	10.9	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	72.0	738	23.4%	BUY	272.9	279%	1.1	0.9	4.7	4.0	2.8	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								0.7	0.6	3.0	2.7	4.1	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	3 978	3.8%	BUY	0.58	337%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.18	2 337	4.5%	BUY	0.83	351%	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	2390	4 966	24.0%	BUY	5805	143%	0.7	0.5	2.1	1.7	2.7	2.5
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	23.35	2 678	10.6%	BUY	53.68	130%	0.4	0.4	2.8	2.7	4.8	5.0
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.91	885	10.0%	BUY	13.36	242%	0.2	0.1	1.9	1.4	3.1	2.8
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.20	864	8.0%	BUY	0.30	48%	0.9	0.7	11.9	8.5	нег.	17.6
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.29	502	4.7%	BUY	7.62	233%	0.4	0.3	7.0	4.1	10.2	5.1
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
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	6.3	5.2	4.0	5.1

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	0.43	8 071	7.2%	BUY	0.86	99%	1.1	1.2	4.9	4.1	3.1	10.0
Стирол	STIR UK	32.98	895	9.6%	BUY	126.1	282%	0.2	0.3	4.0	4.3	13.2	14.2
Всего								0.7	0.7	4.5	4.2	8.1	12.1

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).