

Октябрь 13, 2010

Индекс UX: 1882.70 -0.06% Индекс ПФТС: 758.30 +0.31%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 12 октября, украинские фондовые биржи продемонстрировали разнонаправленное движение индексов на фоне негативной внешней конъюнктуры. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи упал на 0.22%, оказавшись на уровне 1884.69, а индекс ПФТС вырос на 0.31%, до уровня 758.30. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступил Укртелеком (15.6 млн грн). Лидером роста также был Укртелеком, акции которого в ходе торгов подорожали на 4.37% на фоне новости о том, что Кабинет назвал стартовую цену приватизации Укртелекома: за 92.79% акций крупнейшей телекоммуникационной компании страны хотят минимум 10.5 млрд грн. Азиатские биржи во вторник закрылись снижением ведущих индексов. Йена выросла до самого высокого уровня с апреля 1995 года, что негативно сказалось на экспортерах. Вслед за снижением на Азиатских рынках Европа открылась в минусе. Лидерами падения были акции горнодобывающих компаний на фоне снижения цены на медь и другие металлы. Кроме того настроения инвесторов ухудшились после публикации данных о том, что цены на жилье в Великобритании обвалились до минимума за 16 месяцев. Американский фондовый рынок открылся снижением в ожидании публикации протокола заседания ФРС и отчетности IntelCorp. Сегодня будет опубликован Торговый баланс Китая, в 12.00 ожидаются данные по промышленному производству в еврозоне. Также сегодня, в 14.00 выйдет индекс ипотечного рынка США, а в 15.30 -- индекс импортных и экспортных цен.

НОВОСТИ

Приватизация Укртелекома начата со стартовой ценой 10.5 млрд грн
Вчера Кабинет Министров анонсировал цену приватизации Укртелекома в 10.5 млрд грн за государственную долю в размере 92.8%. Конкурс объявлен на 28 декабря.

[Прочитать...](#)

В сентябре Богдан удвоил экспорт автомобилей
В сентябре автомобильная корпорация Богдан, владелец Богдан Моторс [LUAZ UK], увеличила экспорт автомобилей по сравнению с августом на 107.4%, или на 0.928 тыс единиц -- до 1.792 тыс автомобилей.

[Прочитать...](#)

Крюковский вагонзавод поставит Укрзализнице 21 пассажирский вагон
Крюковский вагоностроительный завод в ноябре 2010 года поставит Укрзализнице 21 пассажирский вагон. Согласно сообщению компании, эти вагоны имеются на предприятии и были выпущены еще в 2008 году. Предприятие располагает информацией о планах правительства на 2011 год выделить 400 млн грн на приобретение 50 пассажирских вагонов производства Крюковского вагоностроительного завода. Компания улучшила прогноз производства вагонов в 2010 году до 9 000 единиц.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	33.28	4.62	7.18	7.39
Дакор Вест	DAKOR	48.95	3.60	7.58	10.00
Галичфарм	GFARM	67.00	3.08	10.84	22.26
Днепроэнерго	DNEN	1035.00	1.77	1.47	-4.96
УкрАвто	AVTO	121.00	0.83	4.31	-6.92
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.33	-11.86	26.15	-17.50
Донецкоблэнерго	DOGZ	0.04	-10.00	-10.00	-10.00
Киевоблгаз	KIGA	1.90	-8.33	26.67	0.00
АрселорМиттал Кривой Рог	KSTL	6.51	-2.84	-2.84	-10.21
ЛуАЗ	LUAZ	0.18	-2.43	-1.44	-6.40

Данные УБ (12-10-2010), оценка Сократа.



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.90	7.94	7.95
Евро [EUR]	11.02	11.10	11.11
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.39	0.30
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	-0.46
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.84	-0.33
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.95	-0.78

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Товар	Цена	Изм.	Δ %
Золото 100 ун. (COMEX) (USD/унц.)	1207.70	-4.10	-0.34
Нефть Brent (ICE) (USD/бр.)	71.65	-0.28	-0.39
Сталь SBB HRC world price USD/т.	686.11	1.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-13 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	758.30	0.31%	+32.36%
Ukrainian exchange index [UXI]	1884.69	-0.22%	+29.49%
RTS index [RTSI]	1575.41	-0.57%	+9.05%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11010.34	0.04%	+5.58%
S&P 500 Index [SPX]	1165.32	0.01%	+4.50%
UK FTSE 100 [FTSE]	5672.40	0.26%	+4.79%
Germany DAX [DAX]	6309.51	0.28%	+5.91%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9388.64	-2.09%	-10.98%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2625.95	0.64%	+9.93%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23121.70	-0.37%	+5.71%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Банк Форум (14 октября)
- ВСА Львовская пивоварня (15 октября)
- ВСА Славутич (19 октября)
- ВСА Тернопольоблэнерго (19 октября)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- SVGZ: экспресс-восстановление
- АвтоКрАЗ—большегрузный потенциал
- Лэндком - скромный прогноз урожайности
- Обзор банковского сектора. Слабо позитивные результаты 1П2010
- Богдан Моторс - «пробки» в развитии
- Лугансктепловоз - билет в будущее
- Астарт - Сахара много не бывает
- Лэндком - Небо проясняется
- Облэнерго: обновление оценки
- Свет Шахтера- на волне модернизации отрасли
- Сумское НПО - история успеха длиною в столетие
- Мотор Сич - быстрее, выше, сильнее
- Время собирать камни
- Запорожтрансформатор - высоковольтный upside
- Украинский кокс - снова в деле

Источники: ПФТС, Украинская биржа, РБК, FTN Monitor LTD

Инвестиционная Группа Сократ

01601, Украина, Киев, ул. Мечникова 2, БЦ "Парус"

тел./факс: +38-044-207-0100; <http://www.sokrat.com.ua>

Аналитика тел. +38-044-498-4914

analysts@sokrat.kiev.ua

Интернет трейдинг Светлана Опрощенко: тел. +38-044-498-4918

oproshchenko@sokrat.com.ua

Доверительное управление Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysyazhnyuksokrat.com.ua

Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

osaulenko@sokrat.com.ua

Торговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Приватизация Укртелекома начата со стартовой ценой 10.5 млрд грн

Вчера Кабинет Министров анонсировал цену приватизации Укртелекома в 10.5 млрд грн за государственную долю в размере 92.8%. Конкурс объявлен на 28 декабря.

Наше мнение:

Цена приватизации Укртелекома установлена на уровне 0.63 грн, что предполагает премию в 10% к вчерашней цене закрытия 0.57 грн. Условия аукциона были опубликованы позже и предполагают исключение из списка участников тех компаний, которые занимают более чем 25%-ю долю украинского рынка телекоммуникаций в денежном выражении. Также к участию не будут допущены компании, доля собственности иностранного государства в которых превышает 25%. Мы ожидаем, что цена продажи Укртелекома может достигнуть 12-15 млрд грн с потенциальным количеством покупателей в районе 3-4 компаний.

[Вернуться к стр.1](#)

В сентябре Богдан удвоил экспорт автомобилей

В сентябре автомобильная корпорация Богдан, владелец Богдан Моторс [LUAZ UK], увеличила экспорт автомобилей по сравнению с августом на 107.4%, или на 0.928 тыс единиц -- до 1.792 тыс автомобилей. Всего в 2010 году компания экспортировала 7 872 автомобиля.

Наше мнение:

Данная новость позитивна для корпорации Богдан, так как демонстрирует восстановление авторынков стран СНГ после кризиса 2009 г. До кризиса корпорация экспортировала более 50% произведенной продукции, однако была вынуждена прекратить экспорт в ходе кризиса. Экспорт был возобновлен лишь в марте 2010 года. Мы сохраняем рекомендацию ПРОДАВАТЬ по акциям компании, так как объем экспорта все еще остается недостаточным для позитивной оценки.

[Вернуться к стр.1](#)

Крюковский вагонзавод поставит Укрзализнице 21 пассажирский вагон

Крюковский вагоностроительный завод в ноябре 2010 года поставит Укрзализнице 21 пассажирский вагон. Согласно сообщению компании, эти вагоны имеются на предприятии и были выпущены еще в 2008 году. Предприятие располагает информацией о планах правительства на 2011 год выделить 400 млн грн на приобретение 50 пассажирских вагонов производства Крюковского вагоностроительного завода. Компания улучшила прогноз производства вагонов в 2010 году до 9 000 единиц.

Наше мнение:

Улучшение прогноза производства связано с тем, что компания превзошла предыдущий прогнозный показатель в 6 000 единиц в августе. Заказ на 21 вагон не значителен для компании, так как мощности вагоностроительного завода рассчитаны на изготовление 100-150 вагонов социального назначения за год, что составляет около 2% от производственных мощностей компании.

[Вернуться к стр.1](#)

ЦБ, ВХОДЯЩИЕ В ИНДЕКС УБ

Эмитент	Отрасль	Цена, грн.			Δ день, %			Δ неделя, %			Δ месяц, %			МСар, Млн.грн.	
		Спрос	Предл.	Посл.	Спрос	Предл.	Посл.	Спрос	Предл.	Посл.	Спрос	Предл.	Посл.		
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	Металлургия	0.15	0.15	0.15	0.86	1.32	-0.39	0.59	4.00	1.59	-4.38	-12.29	-10.26	3943.61
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.92	14.96	14.92	0.13	-0.23	-0.84	2.54	2.50	-0.39	-7.10	-10.12	-7.10	2910.33
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.53	2.55	2.53	5.46	0.32	-1.25	1.24	2.37	-0.28	-2.65	-11.35	-11.50	10640.32
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.42	0.42	-0.24	0.31	-1.61	-0.46	0.94	-1.17	-4.38	-6.08	-6.32	12443.76
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	11.92	11.98	11.92	0.59	0.58	-0.42	2.49	2.89	1.36	-10.04	-11.59	-10.74	4403.33
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	171.66	172.35	172.40	-0.26	-0.38	-0.66	0.88	1.68	0.58	-8.79	-11.16	-8.90	1818.94
Банк Форум	FORM	Банки	6.42	6.47	6.47	1.98	0.22	-0.48	10.21	8.26	6.83	-1.15	-12.51	-6.66	2870.97
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1986.05	1996.00	1986.10	0.05	0.05	-0.43	1.85	2.67	1.07	-9.81	-10.83	-10.66	4127.10
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	37.25	37.65	37.25	-1.97	-2.96	-4.44	-1.97	-4.68	-4.24	-18.76	-19.55	-20.40	3248.73
Стирол	STIR	Химия	79.85	80.14	79.86	1.08	-0.94	-1.86	17.43	0.72	-2.67	-19.95	-19.83	-20.10	2166.22
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.19	7.22	7.20	1.28	0.70	0.84	10.65	6.22	1.62	9.97	4.64	7.47	1628.87
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	275.65	275.90	275.90	0.32	55.66	-0.38	2.47	1.52	1.10	3.43	1.25	1.81	14961.65
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.47	0.48	0.48	-1.15	-0.69	-2.06	6.15	2.78	-0.17	-19.56	-20.53	-15.00	6042.81
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	5.87	5.23	4.37	7.16	5.34	5.21	1.19	-18.07	0.54	10739.50
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.47	3.50	3.47	0.41	-0.03	-0.46	2.12	1.98	-1.08	-1.78	-2.75	-2.11	949.93
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	546.25	549.45	546.25	-0.69	-1.09	-1.74	0.41	0.63	0.21	2.01	1.56	1.89	6986.83

ЦБ ДРУГИХ ЭМИТЕНТОВ

Эмитент	Отрасль	Цена, грн.			Δ день, %			Δ неделя, %			Δ месяц, %			МСар, Млн.грн.	
		Спрос	Предл.	Посл.	Спрос	Предл.	Посл.	Спрос	Предл.	Посл.	Спрос	Предл.	Посл.		
Днепроэнерго	DNEN	Электроэнергетика	1028.01	1044.90	1035.00	1.24	0.97	1.77	2.59	-1.42	1.47	4.89	-4.04	-4.95	6176.29
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	59.00	59.89	58.85	0.00	-12.05	-1.91	-1.66	-7.83	-1.91	-11.94	-15.64	-13.89	1391.47
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.25	1.25	1.25	1.69	-1.66	-0.61	4.25	-1.35	0.47	7.84	0.69	4.33	3253.32
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.17	0.17	19.28	0.23	0.00	-3.46	-6.03	-1.67	4.37	-9.71	-6.99	384.93
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	33.10	33.29	33.28	5.11	3.70	4.62	8.17	6.05	7.18	18.21	4.03	7.38	3816.54
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.65	3.72	3.74	2.75	-0.53	0.26	77.23	-7.69	-1.83	-6.38	-9.70	-8.22	819.75
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	-0.64	-0.95	-2.43	-2.94	-2.40	-1.44	-4.30	-7.42	-6.39	797.88
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.95	0.96	0.96	1.38	-0.10	-0.82	4.38	-10.44	4.91	-20.58	-21.34	-22.01	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	328.00	344.21	344.21	-1.79	-0.51	-0.18	-3.52	-4.27	-0.22	-5.20	-7.71	-5.52	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.37	17.60	17.38	-2.84	-2.80	-3.44	-11.59	-16.39	-13.09	-17.27	-19.63	-20.26	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.40	2.54	2.45	0.00	0.00	0.00	18.21	-6.08	2.98	-9.39	-16.55	-15.51	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.80	41.11	41.18	-0.51	-1.45	-1.26	4.05	-3.44	1.72	-4.67	-8.13	-5.64	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.92	10.96	10.96	-0.35	-0.28	-0.28	7.06	-2.73	10.45	8.13	8.47	8.48	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.31	4.55	4.31	1.00	-10.34	-3.10	0.32	-6.18	-6.24	-12.40	-10.69	-12.88	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.19	7.23	7.19	0.85	0.76	0.84	-4.10	3.73	1.62	9.96	4.78	7.46	396.18

Данные УБ (12-10-2010), оценка Сократа.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2007	2008	2009	2010П
Прирост реального ВВП	7.6%	2.1%	-14.5%	3.5%
Номинальный ВВП (\$ млрд.)	141.6	180.2	118.9	146.6
Реальный прирост промышленности	10.2%	-3.1%	-18.5%	5.0%
Индекс потребительских цен (YTD)	16.6%	22.3%	13.0%	15.0%
Безработица	6.4%	6.4%	10.5%	9.0%
Экспорт (\$ млрд.)	64.0	85.6	53.2	68.5
Импорт (\$ млрд.)	71.9	100.1	54.9	70.0
Прямые иностранные инвестиции (\$ млрд.)	7.9	10.7	4.0	4.0
Средний курс грн./100 долл.	505.0	527.0	790.0	805.0

Источник: Госкомстат, оценка Сократа

СТАТИСТИКА ПО СЕКТОРАМ РЫНКА

Отрасль	Σ МСар, млн.грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Автопром	766.00	0.83	4.31	-6.92
Банки	23958.98	-0.90	0.15	0.50
Добывающая промышленность	38964.05	0.00	2.99	-25.07
Коксохим	5631.74	-2.74	3.58	-7.14
Машиностроение	19533.48	0.78	0.80	-1.76
Металлургия	69267.28	-1.28	-0.75	-5.71
Нефть и газ	12554.01	-0.06	-0.14	-22.54
Потреб. товары	8274.65	0.00	0.00	-46.66
Промышленность	8905.22	0.00	0.00	-1.98
Сельское хозяйство	279.71	3.60	7.58	0.93
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	366.05	0.00	4.61	-3.48
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9144.54	2.70	-3.03	30.77
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	95.04	3.08	10.84	22.26
Финансовый сектор	140.32	0.00	-11.11	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30090.45	0.21	0.41	-3.89

Источник: оценка Сократа

Инвестиционная Группа Сократ

01601, Украина, Киев, ул. Мечникова 2, БЦ "Парус"

тел./факс: +38-044-207-0100; <http://www.sokrat.com.ua>

Аналитика тел. +38-044-498-4914

analysts@sokrat.kiev.ua

Интернет трейдинг Светлана Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

oproshchenko@sokrat.com.ua

Доверительное управление Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prisyazhnyuksokrat.com.ua

Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

osaulenko@sokrat.com.ua

Торговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912

ponomarenko@sokrat.kiev.ua