

Октябрь 21, 2010

Индекс UX: 1816.01 +2.19%

Индекс ПФТС: 722.08 +0.41%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 20 октября, украинские фондовые биржи закрылись ростом. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 1.48%, достигнув уровня 1817, а индекс ПФТС поднялся на 0.41%, до уровня 722. Лидерами торгов по объему на Украинской бирже выступили Укрнафта (9.7 млн грн) и Авдеевский КХЗ (9.2 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Алчевский КХЗ (+10.9%), Днепропетровский металлургический комбинат (+8.77%), Интерпайп Нижнеднепровский ТЗ (+7.26%) и АвтоКРАЗ (+5.03%). Фондовый рынок Азии в среду закрылся в красной зоне на фоне новости о том, что Народный банк Китая повысил базовые процентные ставки по кредитам и депозитам впервые с декабря 2007 года для борьбы с инфляцией. Торговая сессия в Европе, вслед за падением США и Азии, открылась в минусе. Но в ходе торгов ведущие европейские индексы перебрались в зеленую зону после публикации протокола заседания Комитета по денежной политике Банка Англии от 6-7 октября. Согласно документу, некоторые члены Комитета по денежной политике не исключают того, что в дальнейшем могут понадобиться дополнительные меры стимулирования экономики. Кроме того, на рынок позитивно повлияли отчеты Yahoo! Inc., PSA Peugeot Citroen, Boeing Co., BASF SE и Delta Air Lines Inc., которые оказались выше ожиданий аналитиков. После предыдущего падения на самый низкий уровень, начиная с августа, американские биржи открылись ростом на фоне сильной корпоративной отчетности. Сегодня выйдет блок статистики по Китаю, которая укажет на темпы восстановления экономики страны: розничные продажи, промышленное производство, индекс цен производителей и ВВП. По Еврозоне в 10.58 выйдет предварительный индекс деловой активности в промышленности, а в 17.00 — индекс потребительского доверия. Также будет опубликована следующая статистика по США: данные по рынку труда в 15.30, индекс опережающих индикаторов и индекс деловой активности Филадельфии в 17.00.

НОВОСТИ

За 9М10 убыток банков составил 10 млрд грн

В третьем квартале убыток украинской банковской системы составил 10 млрд грн.

[Прочитать...](#)

Синтал [SNPS GR, BUY] собрал на 17% меньше урожая в 2010 году

Синтал [SNPS GR, BUY] собрал 282.6 тыс тонн урожая, что на 17% меньше, чем в 2009 году. В частности, пшеницы собрано 119.2 тыс тонн — на 47% г/г меньше, ячменя 13.8 тыс тонн — в 2.4 раза меньше, 35.8 тыс тонн кукурузы — на 6% г/г меньше по сравнению с прошлым годом. В свою очередь компания увеличила сбор сахарной свеклы в 2.8 раза — до 46.6 тыс тонн, подсолнечника в 3.7 раза — до 36.0 тыс тонн, кукурузы на 31% — до 35.8 тыс тонн. Такой результат был вызван снижением урожайности из-за неблагоприятных погодных условий.

[Прочитать...](#)

Укрнафта продаст дополнительные 140 млн куб м природного газа промышленным потребителям

Решением хозяйственного суда Киева Укрнафте разрешено продать 140 млн куб м природного газа собственной добычи, прежде закачанного в подземные хранилища, промышленным потребителям. Газ будет поставлен химическим предприятиям Днепроазот и Черкассыазот.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.31	10.90	-7.42	-23.24
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.33	8.77	5.33	-13.16
АвтоКРАЗ	KRAZ	0.16	5.03	-6.47	-10.67
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.39	3.78	-4.72	-13.30
Дакор Вест	DAKOR	47.25	3.14	-1.56	6.18

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетровский металлургический завод	KMED	34.56	-6.59	-13.60	-13.60
Концерн Галнафтогаз	DMZP	0.29	-3.23	-4.29	-17.14
Крымэнерго	GLNG	0.14	-2.95	-6.47	-8.12
ЛуАЗ	KREN	2.95	-1.34	-1.34	-6.35
	LUAZ	0.18	-0.61	-3.09	-6.58

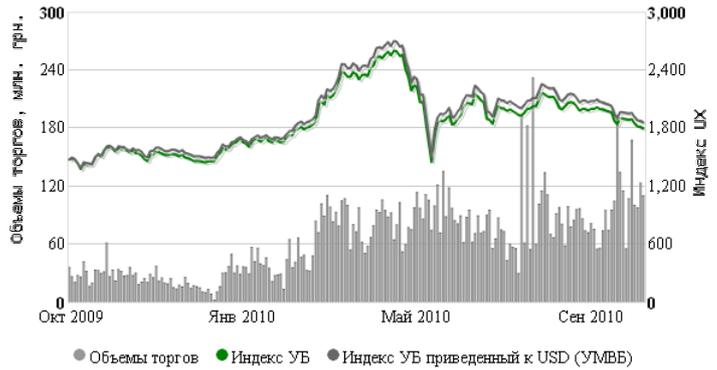
Данные УБ (20-10-2010), оценка Сократа.

Инвестиционная Группа Сократ

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

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

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.91	7.94	7.95
Евро [EUR]	10.96	10.98	10.99
Российский рубль [RUB]	0.26	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.39	1.60
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.90
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.2	-0.42
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.96	-0.79

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.	681.59	-2.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-21 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день, %	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	722.08	0.41%	+26.04%
Ukrainian exchange index [UXI]	1795.33	-0.74%	+23.35%
RTS index [RTSI]	1552.61	-2.68%	+7.48%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10978.62	-1.48%	+5.28%
S&P 500 Index [SPX]	1165.90	-1.59%	+4.56%
UK FTSE 100 [FTSE]	5703.89	-0.67%	+5.38%
Germany DAX [DAX]	6490.69	-0.40%	+8.95%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9381.60	-1.66%	-11.04%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2626.39	-1.39%	+9.95%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23556.50	-0.87%	+7.70%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Киевообленерго (4 ноября)
- ВСА Винницобленерго (10 ноября)
- ВСА Авангард (11 ноября)
- ВСА ДнепроАЗОТ (29 октября)
- ВСА Николаевцемент (12 ноября)

* ВСА - Ежегодное собрание акционеров

• ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Неторопливое восстановление: Макроэкономика
- Мрия — хорошо управляема и готова к росту
- SVGZ: экспресс-восстановление
- АвтоКРАЗ—большегрузный потенциал
- Лэндком — скромный прогноз урожайности
- Обзор банковского сектора. Слабо позитивные результаты 1P2010
- Богдан Моторс - «пробки» в развитии
- Лугансктепловоз - билет в будущее
- Астарта - Сахара много не бывает
- Лэндком - Небо проясняется
- Обленерго: 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

Аналитика тел. +38-044-498-4914

analysts@sokrat.kiev.ua

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

oproshchenko@sokrat.com.ua

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

prysvazhnyuksokrat.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

За 9М10 убыток банков составил 10 млрд грн

В третьем квартале убыток украинской банковской системы составил 10 млрд грн.

Наше мнение:

Темпы восстановления банковской системы по-прежнему находятся на уровне предыдущих месяцев. Доходы за 9М10 сократились на 7.4% г/г, тогда как расходы банков снизились на 14.7% г/г. Мы предполагаем, что в четвертом квартале банки начнут более активно кредитовать реальный сектор и тем самым обеспечат рост процентных доходов.

[Вернуться к стр.1](#)

Синтал [SNPS GR, BUY] собрал на 17% меньше урожая в 2010 году

Синтал [SNPS GR, BUY] собрал 282.6 тыс тонн урожая, что на 17% меньше, чем в 2009 году. В частности, пшеницы собрано 119.2 тыс тонн – на 47% г/г меньше, ячменя 13.8 тыс тонн – в 2.4 раза меньше, 35.8 тыс тонн кукурузы – на 6% г/г меньше по сравнению с прошлым годом. В свою очередь компания увеличила сбор сахарной свеклы в 2.8 раза – до 46.6 тыс тонн, подсолнечника в 3.7 раза – до 36.0 тыс тонн, кукурузы на 31% – до 35.8 тыс тонн. Такой результат был вызван снижением урожайности из-за неблагоприятных погодных условий.

Наше мнение:

Мы считаем эту новость умеренно НЕГАТИВНОЙ, так как по нашим прогнозам валовый сбор урожая должен был быть на уровне 443 тыс тонн, а урожай текущего года оказался на 36% меньше. Но так как цены выросли в среднем на 50% от нашего прогноза, то компания сможет компенсировать низкую урожайность.

Также компания планирует до конца текущего года увеличить свои мощности по хранению зерна до 215 тыс тонн, а площадь посевных земель до 110 тыс га. В 2014 году компания видит свой земельный банк на уровне 150 тыс га.

[Вернуться к стр.1](#)

Укрнафта продаст дополнительные 140 млн куб м природного газа промышленным потребителям

Решением хозяйственного суда Киева Укрнафте разрешено продать 140 млн куб м природного газа собственной добычи, прежде закачанного в подземные хранилища, промышленным потребителям. Газ будет поставлен химическим предприятиям Днепроазот и Черкассаязот.

Наше мнение:

Это судебное решение ПОЗИТИВНО для компании и является приятным дополнением недавнего решения Верховного хозяйственного суда Украины, которое позволило Укрнафте продать 1 млрд куб м природного газа промышленным потребителям. Поставка дополнительных 140 млн куб м позволит Укрнафте увеличить доход почти на 250-270 млн грн. Совместно с новым механизмом ценообразования нефти и газоконденсата Укрнафта сможет существенно улучшить свои финансовые показатели в этом году, несмотря на ожидаемое 12%-ное падение добычи углеводородов компанией. Мы рекомендуем ПОКУПАТЬ акции Укрнафты.

[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	0.14	0.14	0.14	10.00	0.00	-1.65	-6.84	-16.47	-7.20	-11.78	-15.44	-15.23	3737.41
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.22	14.25	14.25	2.66	0.21	0.07	-4.62	-12.56	-4.99	1.56	-14.40	-10.77	2804.61
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.42	2.43	2.42	2.89	3.80	-0.29	-5.18	-16.24	-5.65	-9.68	-14.08	-12.29	10299.80
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.39	0.39	0.39	10.45	1.33	1.00	2.13	-11.14	-4.72	-10.64	-18.58	-13.45	12111.01
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	11.65	11.74	11.65	2.22	1.28	0.29	-0.87	-19.00	-2.13	-6.78	-22.98	-9.81	4402.59
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	161.25	161.90	161.25	0.78	-0.06	0.03	-1.09	-16.11	-6.52	-5.70	-15.29	-11.88	1719.76
Банк Форум	FORM	Банки	6.01	6.06	6.01	8.32	0.17	0.02	-6.79	1.34	-6.80	-15.32	-18.11	-17.08	2705.12
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1822.23	1832.00	1822.24	0.95	0.17	-0.21	-7.97	-5.76	-8.34	-8.93	-20.31	-17.36	3854.67
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	35.22	36.49	36.20	-2.71	-1.36	-2.16	13.62	-22.35	-1.12	-18.09	-24.75	-17.73	3248.73
Стирол	STIR	Химия	70.26	70.74	70.27	2.79	5.39	-1.03	-10.11	-11.10	-11.34	-29.56	-29.23	-29.70	1934.57
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.11	7.13	7.11	4.57	1.84	0.72	6.66	4.88	-2.05	18.52	5.05	4.80	1623.89
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	268.15	269.00	268.99	0.05	0.37	0.18	-3.08	-1.02	-2.89	-11.73	-8.81	-0.15	14690.50
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.42	0.43	0.43	6.12	1.98	0.52	-10.06	-7.91	-9.97	-15.10	-23.71	-22.21	5494.39
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.52	0.52	0.52	2.08	0.17	-0.25	-3.16	-8.09	-9.28	4.12	-27.74	-8.25	9812.55
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.21	3.24	3.22	-1.23	-1.10	-1.98	-7.63	-9.95	-7.47	-3.31	-19.02	-13.93	902.05
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	560.00	567.25	560.00	2.46	3.51	2.46	2.75	3.89	1.82	6.67	-1.86	6.23	7162.83

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	950.05	1166.00	1000.00	0.00	0.00	0.00	-5.00	10.00	-3.38	-2.55	7.86	-6.53	5967.43
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	54.87	55.66	54.78	0.67	-7.66	-0.40	-5.55	-14.34	-8.68	-18.71	-44.33	-19.32	1315.81
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.17	1.35	1.19	0.00	0.00	0.00	-2.48	5.79	-4.40	0.01	-14.25	-1.55	3105.20
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.15	0.00	0.00	0.00	-6.06	-7.66	-6.47	-11.42	-4.58	-10.67	377.92
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.40	31.95	31.60	1.61	-4.62	0.06	-3.38	1.78	-3.06	8.27	-0.46	2.26	3623.87
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.12	3.25	3.24	2.36	-9.21	0.21	38.75	-19.35	-9.75	-20.25	-40.80	-22.45	710.16
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.17	0.17	0.17	-1.12	-4.53	-1.16	-1.95	-6.62	-3.08	-7.63	-10.50	-6.58	778.41
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.94	0.97	0.96	8.34	-11.45	-0.41	9.34	-9.98	-4.00	-6.13	-18.83	-17.94	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	316.00	328.56	328.56	5.33	-3.64	3.39	10.49	-8.62	-5.55	-8.93	-12.14	-7.18	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	16.90	17.18	17.18	4.96	-25.28	1.11	-11.05	-18.36	-0.35	-18.75	-24.96	-20.59	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.18	2.49	2.26	0.00	0.00	0.00	3.85	-7.86	-7.71	-13.45	-20.70	-15.15	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	39.21	39.98	39.98	4.84	-4.81	1.86	-3.92	-6.10	-4.48	-8.43	-13.65	-8.51	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.42	10.50	10.50	3.16	-25.00	-0.43	-5.27	-6.88	-4.47	3.17	3.84	3.85	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.15	4.27	4.29	3.23	-2.88	0.30	1.22	-11.89	-6.16	-36.15	-38.87	-7.87	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.11	7.12	7.11	1.15	-1.93	0.72	6.66	2.28	-2.05	13.77	5.77	6.00	396.18

Данные УБ (20-10-2010), 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	759.67	0.00	-0.83	-5.51
Банки	23460.37	2.09	-1.74	-0.61
Добывающая промышленность	38578.52	0.00	-0.30	-25.56
Коксохим	5552.52	2.35	-1.68	-8.28
Машиностроение	19320.27	0.04	-1.40	-2.52
Металлургия	68145.86	0.42	-1.61	-6.89
Нефть и газ	12641.75	0.00	0.70	-22.00
Потреб. товары	8328.65	0.00	0.65	-7.08
Промышленность	8935.33	0.00	0.34	-0.84
Сельское хозяйство	279.94	3.14	2.06	1.43
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	363.61	0.48	0.82	-2.58
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	6960.16	-8.78	-22.73	-0.98
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	107.10	0.00	12.69	24.90
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30385.87	2.26	0.81	-3.71

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 Опрощенко: 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