

Октябрь 27, 2010

Индекс UX: 1846.92 -0.46% Индекс ПФТС: 740.92 -0.55%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 26 октября, фондовые индикаторы Украины закрылись снижением. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи снизился на 0.14%, достигнув уровня 1852 пунктов, а индекс ПФТС упал на 0.55%, до уровня 740. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Укрнафта (7.6 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Интерпайп Нижнеднепровский ТЗ (+7.78%) и Харцызский трубный завод (+1.64%). Торги в Азиатско-Тихоокеанском регионе, впервые за три дня, закрылись снижением из-за опасений, что укрепление иены по отношению к доллару может негативно сказаться на прибылях экспортеров. Торговая сессия в Европе проходила в красной зоне на фоне того, что чистая прибыль швейцарского банка UBS по итогам III квартала, оказалась ниже ожиданий аналитиков, а также слабых прогнозов ArcelorMittal на IV квартал. Фондовые биржи США открылись понижением ведущих индексов под влиянием данных по жилью, а также из-за слабой отчетности крупнейшей сталелитейной компании США U.S. Steel и второго по величине в США производителя компьютерных чипов Texas Instruments. Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller в 20 крупнейших городах США вырос на 1,7% с августа 2009, в годовом исчислении на самый минимальный уровень с февраля. В то время как ожидания аналитиков были на уровне 2.1%. Сегодня по Еврозоне в 11.00 выйдут сентябрьские данные по частным займам. Также на ход торгов может повлиять следующая статистика по США – в 15.30 выйдут данные по заказам на товары длительного пользования в сентябре, в 17.00 – сентябрьские данные по продажам нового жилья и в 17.30 – запасы нефти за неделю по данным EIA.

НОВОСТИ

Профицит финансового счета достиг 7.3 млрд долл.

За 9М10 профицит финансового счета достиг 7.3 млрд долл.

[Прочсть...](#)

Укрнафта продала 90% произведенной продукции за 9М2010 г.

Результаты по продажам Укрнафты в натуральном выражении показывают, что компания реализовала 90% своей нефти и газоконденсата, природного газа и прочих продуктов. В то же время, выручка в натуральных единицах была на 12-18% ниже, чем за 9М2009 г.

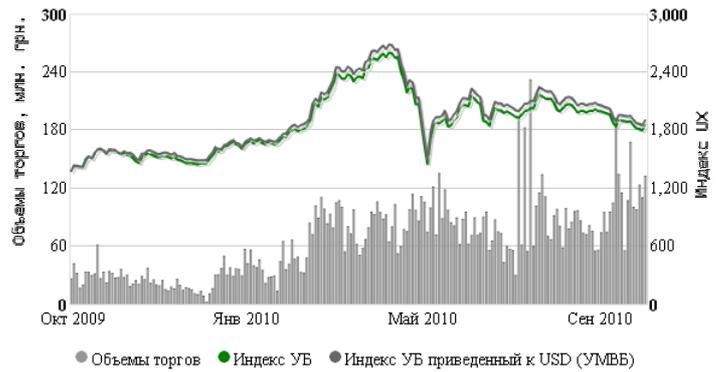
[Прочсть...](#)

Богдан Моторс сократил убыток на 43%

В январе-сентябре 2010 года компания Богдан-Моторс [LUAZ UZ] сократила чистый убыток на 43% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года – до 302млн грн увеличив чистый доход от реализации продукции на 9% до 1.06 млрд грн. За данный период компания выпустила 12 547 легковых автомобилей, что превысило аналогичный показатель 2009 года на 2.4%.

[Прочсть...](#)

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.91	7.94	7.95
Евро [EUR]	11.10	11.12	11.13
Российский рубль [RUB]	0.26	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.38	-0.84
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.67
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.50	0.87
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	1.50

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.	681.25	-3.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-27 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	740.92	-0.55%	+29.33%
Ukrainian exchange index [UXI]	1850.74	-0.23%	+27.16%
RTS index [RTSI]	1607.44	-0.68%	+11.27%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11164.05	0.28%	+7.06%
S&P 500 Index [SPX]	1185.62	0.21%	+6.32%
UK FTSE 100 [FTSE]	5751.98	0.18%	+6.26%
Germany DAX [DAX]	6639.21	0.51%	+11.44%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9377.38	-0.25%	-11.09%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2641.80	0.01%	+10.60%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23601.24	-0.11%	+7.90%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА ДнепрАЗОТ (29 октября)
- ВСА Киевообленерго (4 ноября)
- ВСА Винницаобленерго (10 ноября)
- ВСА Авангард (11 ноября)
- ВСА Николаевцемент (12 ноября)

*ECA - 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 1П2010
- 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

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
АрселорМиттал Кривой Рог	KSTL	6.88	5.68	5.68	-1.71
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	5.41	3.36	-0.65
Галичфарм	GFARM	78.00	3.24	10.72	29.03
Харцызский трубный завод	HRTR	1.23	1.64	2.92	-7.84
Азовсталь	AZST	2.44	0.37	0.45	-12.05

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.35	-7.89	15.36	-10.21
УкрАвто	AVTO	127.00	-5.43	5.83	1.60
Лугансктепловоз	LTPV	3.16	-4.39	-2.53	-22.89
ЛуАЗ	LUAZ	0.18	-2.50	-2.21	-8.24
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.36	-2.41	17.84	-7.22

Данные УБ (26-10-2010), оценка Сократа.

Инвестиционная Группа Сократ

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

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

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

pryvsazhnyuksokrat.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

Профицит финансового счета достиг 7.3 млрд долл.

За 9М10 профицит финансового счета достиг 7.3 млрд долл.

Наше мнение:

Основным стимулом роста финансового счета стало размещение еврооблигаций в сентябре на 2 млрд долл. Таким образом, в сентябре профицит платежного баланса составил 1.2 млрд долл., а за 9М10 – 6.4 млрд долл, в сравнении с дефицитом 12.2 млрд долл. за 9М09.

[Вернуться к стр.1](#)

Укрнафта продала 90% произведенной продукции за 9М2010 г.

Результаты по продажам Укрнафты в натуральном выражении показывают, что компания реализовала 90% своей нефти и газоконденсата, природного газа и прочих продуктов. В то же время, выручка в натуральных единицах была на 12-18% ниже, чем за 9М2009 г.

Наше мнение:

Компенсация снижения продаж в натуральных единицах произошла за счет изменения механизма ценообразования, в основном по ключевому продукту для Укрнафты – нефти и газоконденсат. За 9М10 продажи этого продукта составили 91% объема добычи, тогда как за 9М09 компания продала практически 100%. Увеличение запасов позволит Укрнафте в будущем реализовать продукцию по более высоким ценам, учитывая повышательную тенденцию глобальных цен на нефть. Продажи сжиженного газа и фракции легкой составили около 85% производства. Средняя цена нефти собственной добычи Укрнафты была на уровне 51 долл. за баррель (с НДС) в 1кв10, тогда как новые правила аукционов привязали цену к мировому уровню, в итоге во 2кв10 цена достигла 74 долл. В 3кв10 цена выросла до 74 долл., а в 4кв10 на фоне роста общемировых цен на нефть должна достигнуть около 80 долл., что усредняется до 70 долл. за баррель за полный 2010 г., что находится в соответствии с нашими предыдущими прогнозами. Мы поддерживаем «бычий» взгляд на Укрнафту учитывая сильные финансовые результаты за 9М10 и дальнейшее улучшение показателей в 4кв10.

[Вернуться к стр.1](#)

Богдан Моторс сократил убыток на 43%

В январе-сентябре 2010 года компания Богдан-Моторс **[LUAZ UZ]** сократила чистый убыток на 43% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года – до 302млн грн увеличив чистый доход от реализации продукции на 9% до 1.06 млрд грн. За данный период компания выпустила 12 547 легковых автомобилей, что превысило аналогичный показатель 2009 года на 2.4%.

Наше мнение:

Данная новость позитивна для компании, так как отображает эффективность антикризисных мер компании, однако мы не ожидаем, что Богдан-Моторс выйдет в прибыль в текущем году. Мы сохраняем рекомендацию ПРОДАВАТЬ по акциям 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	0.14	0.14	0.14	0.07	-1.32	-1.12	8.62	-17.81	-2.54	-15.90	-16.10	-15.40	3680.71
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.84	14.89	14.89	1.99	94.63	-0.24	7.15	-8.66	4.55	-7.76	-7.46	-6.74	2920.09
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.43	2.44	2.44	-0.29	-0.53	0.12	3.32	-16.00	0.45	-12.97	-12.69	-12.05	10274.58
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.41	0.41	10.08	-0.46	-0.44	14.41	-7.79	5.29	-9.99	-9.74	-9.69	12335.84
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.50	12.54	12.55	1.63	-0.86	-0.39	9.67	-13.52	8.00	-3.83	-4.04	-3.31	4650.84
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	161.55	162.40	162.40	24.27	-0.21	-0.22	0.97	-15.86	0.74	-10.26	-11.11	-9.89	1712.69
Банк Форум	FORM	Банки	6.17	6.23	6.23	11.19	-0.62	0.14	11.19	4.18	3.64	-12.48	-12.38	-11.63	2749.46
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1890.00	1905.00	1900.00	0.20	0.26	0.53	4.71	-2.01	4.05	-14.67	-14.73	-14.41	3948.18
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	33.11	34.39	34.00	-2.75	-2.72	-3.82	-8.53	-26.84	-8.11	-24.95	-22.73	-23.60	3248.73
Стирол	STIR	Химия	72.68	72.89	72.87	4.82	-0.22	-0.75	6.33	-8.39	2.63	-27.14	-27.08	-27.09	1977.16
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.32	7.34	7.34	1.43	61.43	-1.08	7.69	8.06	4.02	6.13	5.70	6.43	1675.06
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	281.80	282.33	282.24	1.73	-0.06	-0.09	5.14	3.89	5.12	2.66	2.85	3.23	15342.87
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.43	0.43	0.43	1.88	-1.66	-1.51	7.25	-6.98	1.55	-20.92	-21.19	-20.53	5494.39
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.52	0.52	0.52	-0.65	-0.30	-0.13	1.69	-8.35	-0.51	-9.86	-9.76	-8.73	9782.59
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.27	3.29	3.29	-0.76	-0.81	-0.84	0.46	-8.62	0.06	-12.40	-13.95	-13.04	899.87
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	550.01	554.48	554.49	-0.90	-0.98	-0.10	0.64	1.55	1.46	3.58	3.64	4.62	7022.01

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	986.00	1035.00	1034.98	0.00	0.00	0.00	3.78	-2.35	3.49	-6.54	-3.53	-3.53	6176.17
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	55.40	56.00	55.99	-0.09	-0.86	-0.70	1.65	-13.82	1.80	-18.16	-18.24	-17.66	1323.84
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.20	1.23	1.22	0.81	-2.75	1.63	3.68	-3.60	2.92	-9.56	-7.84	-7.83	3195.89
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.15	-2.43	-5.30	-4.11	0.71	-10.70	-1.69	-8.17	-15.74	-13.16	365.47
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.91	33.10	33.15	0.30	-1.04	-0.45	6.50	5.44	4.97	6.16	5.07	5.60	3784.43
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.13	3.18	3.16	1.06	-6.19	-4.24	2.72	-21.09	-2.52	-21.71	-21.19	-22.88	691.53
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.17	0.17	0.17	-0.28	-0.66	-1.66	-0.28	-6.15	-2.21	-1.66	-9.32	-8.24	759.37
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.94	0.95	0.95	-0.21	-3.43	-0.21	8.34	-11.64	-1.45	-18.90	-18.22	-18.10	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	310.10	325.00	307.21	1.01	-2.10	-7.08	3.36	-9.61	-3.32	-11.40	-10.21	-12.97	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.90	18.29	18.00	15.48	-8.09	-1.76	11.18	-13.11	5.88	-15.76	-14.25	-15.61	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.58	2.65	2.58	21.93	-31.80	-0.57	18.52	-2.21	14.33	-1.33	-4.57	-4.61	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	39.71	40.42	39.95	1.30	-1.65	-0.85	6.17	-5.07	1.78	-8.50	-8.86	-8.36	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.42	10.53	10.53	-1.32	-2.49	-0.28	3.17	-6.60	-0.08	3.18	4.15	4.22	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.26	4.34	4.28	2.69	-4.41	-1.20	6.02	-10.33	0.00	-14.07	-14.20	-15.58	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.32	7.35	7.34	1.44	-6.91	-1.07	4.18	5.50	4.02	6.14	5.82	6.43	396.18

Данные УБ (26-10-2010), 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	772.34	-5.43	1.67	-2.40
Банки	23729.55	-0.06	3.26	-0.48
Добывающая промышленность	38577.35	0.00	-0.00	-25.57
Коксохим	5731.85	-0.31	5.65	-4.63
Машиностроение	19125.89	-0.46	-0.96	-3.91
Металлургия	69686.88	1.82	2.69	-2.44
Нефть и газ	12641.75	0.00	0.00	-22.00
Потреб. товары	8328.65	0.00	0.00	-7.58
Промышленность	8935.33	0.00	0.00	-0.84
Сельское хозяйство	269.43	-0.76	-0.74	0.09
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	362.09	0.00	0.06	-2.39
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7054.85	0.73	-7.54	-3.92
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	110.64	3.24	3.31	29.03
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30850.70	-0.04	3.82	-2.16

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

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