

Ноябрь 01, 2010

Индекс UX: 1872.97 +1.74% Индекс ПФТС: 743.12 +0.84%

ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 29 октября, украинский фондовый рынок закрылся ростом. По итогам торгов индекс Украинской биржи вырос на 1.62%, достигнув уровня 1869 пунктов, а индекс ПФТС поднялся на 0.84%, до уровня 743. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Авдеевский КХЗ (10.1 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Лугансктепловоз (+7.7%), Укравто (+5.57%) и банк Форум (+4.4%). В Японии фондовые торги завершились снижением индекса Nikkei на 1.75% на фоне укрепления иены. Фондовые торги в Европе проходили с понижением ведущих индексов в преддверии публикации данных о ВВП за III квартал. Американские фондовые площадки преимущественно закрылись ростом под влиянием макроэкономической статистики. Опубликованные данные по ВВП страны совпали с прогнозами аналитиков, которые были на уровне 2%. Кроме того, Индекс деловой активности Ассоциации Менеджеров в Чикаго в октябре вырос с 60.4 до 60.6 пункта. Сегодня ожидается выход важного блока статистики по США, а именно: в 14:30 будут опубликованы данные по потребительским доходам и расходам за сентябрь, в 17:00 выйдет индекс деловой активности в производственном секторе за октябрь, а также данные о расходах на строительство за сентябрь.



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	10.99	11.00
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.39	0.09
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.60	0.03
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	80.31	-0.21
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	0.02

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.	679.83	-4.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-11-01 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	743.12	0.84%	+29.71%
Ukrainian exchange index [UXI]	1869.54	1.62%	+28.45%
RTS index [RTSI]	1587.14	0.21%	+9.87%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11113.95	-0.11%	+6.58%
SnP 500 Index [SPX]	1183.78	0.11%	+6.16%
UK FTSE 100 [FTSE]	5677.89	0.56%	+4.90%
Germany DAX [DAX]	6595.28	0.41%	+10.71%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9202.45	-1.75%	-12.74%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2638.97	-0.11%	+10.48%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23096.32	-0.49%	+5.59%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Киевобленерго (4 ноября)
- ВСА Винницобленерго (10 ноября)
- ВСА Авангард (11 ноября)
- ВСА Николаевцемент (12 ноября)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Днепропетровский металлургический завод	DMZP	0.38	13.64	29.31	7.14
Лугансктепловоз	LTPH	3.13	7.70	-4.92	-23.56
УкрАвто	AVTO	128.79	5.57	-0.16	3.03
Банк Форум	FORM	6.40	4.40	3.23	-6.16
	LEAS01	102.95	2.87	2.87	3.60
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
	DSSM	0.15	-31.82	-31.82	-28.57
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.33	-5.43	-8.06	-15.09
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	32.30	-2.09	0.94	3.53
Авдеевский КХЗ	AVDK	14.62	-1.83	-0.92	-6.05
Дакор Вест	DAKOR	47.05	-1.57	-0.97	2.22

Данные УБ (29-10-2010), оценка Сократа.

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
- 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

prysvazhnvuksookrat.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

Мотор Сич увеличила прибыль на 8.1%

В третьем квартале текущего года Мотор Сич [MSICH UK] увеличила чистую прибыль на 8.1% г/г до 284.34 млн грн.

Наше мнение:

Окончание строительства двигателеремонтного завода в рамках объединённого предприятия с Министерством обороны РФ снизило затраты компании, таким образом, увеличив прибыль. На протяжении данного периода компанией была начата разработка собственного вертолёта. Недавнее подписание соглашения о создании совместного предприятия ОАК и ГП Антонов сулит увеличение реализации компании уже в будущем году. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям компании.

[Вернуться к стр.1](#)

FSO может прекратить существование

В ноябре этого года на заводе начнутся увольнения работников, и до марта следующего года с FSO (принадлежит корпорации УкрАВТО [АВТО UK]), возможно, уволят весь персонал – 1.8 тыс. человек. Убытки завода в 2009 году составили свыше \$67 млн. В марте 2011 года заканчивается лицензия на производство на Варшавском заводе автомобилей Chevrolet Aveo, а производство комплектующих к автомобилю Daewoo Lanos для клиентов с восточной Европы не позволит ему нормально функционировать. Аварийного плана спасения завода, которым должно было стать соглашение о сборке китайских автомобилей, на сегодняшний день нет. В то же время в случае остановки FSO его владельцы смогут продать 110 га земли, которая будет стоить \$350 млн - \$1 млрд.

Наше мнение:

Данные новости негативны для УкрАВТО. Корпорация не смогла достичь договоренности с китайской Chery на производство одноименных автомобилей на мощностях FSO, что по сути было планом спасения завода. С другой стороны остановка FSO поможет корпорации сократить расходы, а также получить дополнительные средства от продажи земельных участков. Мы сохраняем рекомендацию ПРОДАВАТЬ по акциям УкрАВТО.

[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	-0.66	-0.80	-0.80	-4.02	-25.82	-3.94	-14.94	-23.74	-16.00	3518.32
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.61	14.65	14.62	2.97	-0.68	-1.83	-0.26	-1.01	-0.92	-6.07	-12.28	-7.15	2851.81
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.42	2.43	2.43	2.98	0.66	0.66	0.83	-20.74	0.62	-10.37	-18.05	-10.52	10232.54
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.41	0.41	0.54	0.12	0.78	2.55	-36.22	0.56	-7.72	-15.92	-8.40	12326.85
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.70	12.77	12.77	1.54	0.72	0.75	7.65	-10.07	4.50	0.55	-11.93	-0.13	4717.33
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	158.87	159.72	159.75	22.21	-0.14	-0.03	-1.02	-25.57	-1.39	-11.00	-20.14	-11.49	1685.47
Банк Форум	FORM	Банки	6.37	6.43	6.40	14.81	4.98	4.40	14.81	-17.50	3.23	2.77	-11.22	-7.23	2838.60
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1925.03	1940.00	1940.00	3.38	3.48	4.02	4.70	-20.89	3.30	-11.70	-14.54	-11.07	4031.30
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	25.02	25.45	25.45	-11.12	-9.11	-9.60	-29.52	-57.55	-31.20	-37.45	-49.79	-42.75	3248.73
Стирол	STIR	Химия	72.72	73.18	72.72	4.88	1.22	0.58	4.88	-25.29	0.59	-22.50	-26.75	-22.97	1972.55
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.46	7.47	7.46	13.03	0.95	0.00	6.42	16.25	2.67	11.18	6.71	9.96	1688.87
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	295.50	296.99	296.99	4.75	4.22	3.85	8.51	-4.13	7.96	7.26	-0.34	6.83	16105.33
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.43	0.43	0.43	23.17	1.64	1.64	-1.35	-25.33	-2.01	-17.89	-18.53	-18.15	5496.93
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.51	0.52	0.52	0.26	0.39	0.94	-2.14	-35.66	-1.53	-10.23	-21.97	-10.68	9644.02
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.23	3.25	3.24	0.47	0.87	0.00	-0.71	-16.69	-0.64	-11.37	-13.38	-12.67	886.46
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	543.00	547.00	543.00	32.44	1.30	0.56	-2.08	0.79	-2.52	0.74	0.37	-0.07	6945.26

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	1010.10	1034.98	1034.90	1.01	-3.27	0.18	2.02	-2.35	0.96	-2.50	-1.89	-1.90	6175.70
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	55.51	56.45	56.40	0.65	-0.94	1.65	0.39	-13.12	0.98	-11.88	-14.47	-13.36	1333.54
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.22	1.22	2.57	-2.04	2.76	-1.65	-4.07	-1.35	-4.80	-3.62	-2.22	3178.48
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.16	0.00	0.00	0.00	-4.51	-9.02	1.13	-10.51	-7.51	-6.21	382.22
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.35	32.90	32.30	2.69	-0.45	-2.09	1.09	4.81	0.93	9.66	5.11	3.52	3704.15
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.92	3.13	3.13	4.50	-7.55	7.69	-9.96	-22.23	-4.91	-25.37	-22.23	-23.56	686.92
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.16	0.17	0.17	-0.58	-1.09	0.58	-4.52	-10.49	-4.13	-10.39	-10.67	-10.49	742.06
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.92	0.93	0.93	5.94	-9.02	-2.29	-2.62	-13.30	-3.09	-9.56	-13.94	-10.49	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	310.50	319.99	313.00	1.14	-5.88	-0.63	3.50	-11.01	-3.86	-10.00	-14.41	-10.57	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	18.25	18.35	18.35	17.74	-7.22	2.80	4.51	-12.82	2.64	-13.18	-13.85	-13.84	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.48	2.58	2.57	7.72	-4.44	2.84	9.77	-4.79	5.15	-1.93	-6.52	-1.15	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	38.30	39.19	39.10	3.51	-3.18	2.84	-5.19	-7.93	-3.45	-8.81	-7.98	-7.12	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.34	10.38	10.38	1.38	-1.81	0.32	-1.71	-7.90	-1.95	-4.95	-6.44	-5.60	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.28	4.35	4.35	3.13	-4.39	2.35	-1.85	-10.30	-3.24	-10.83	-10.30	-10.12	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.46	7.47	7.46	13.04	-2.98	0.00	2.52	7.17	2.67	10.35	9.43	9.93	396.18

Данные УБ (29-10-2010), 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	815.32	5.57	-0.16	3.03
Банки	23809.69	0.91	0.67	-4.68
Добывающая промышленность	52870.85	35.81	37.05	2.01
Коксохим	5693.70	-0.93	1.68	-2.12
Машиностроение	19797.78	3.84	4.12	-0.48
Металлургия	69762.75	0.30	2.44	-4.13
Нефть и газ	16025.72	27.65	26.77	-1.11
Потреб. товары	8327.20	-0.02	-0.02	-7.59
Промышленность	8990.54	0.62	0.62	-0.21
Сельское хозяйство	268.86	-1.57	-0.97	2.22
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	370.94	2.44	0.92	0.00
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7037.44	1.23	-5.88	-1.24
Уголь	9705.24	36.31	36.31	-0.38
Фармацевтика	111.35	0.64	3.29	29.86
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.09
Химия	2542.79	44.68	44.68	0.64
Электроэнергетика	30926.41	0.22	0.90	-1.80

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