

Ноябрь 03, 2010

Индекс UX: 1876.03 +0.00%

Индекс ПФТС: 748.19 -0.49%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 2 ноября, фондовые индикаторы Украины закрылись разнонаправленно. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 0.31%, достигнув 1881 пунктов. Индекс ПФТС упал на 0.49%, достигнув 748 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Мотор Сич (15.04 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Сумское машиностроительное НПО им. Фрунзе (+22.82%), Мостобуд (+4.59%), Лугансктепловоз (4.1%) и Мотор Сич (+4.04%). Фондовые площадки Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись в «зеленой зоне» благодаря росту индекса деловой активности в производственном секторе США в октябре с 54.4 до 56.9 пунктов, что превзошло ожидания аналитиков. Торговая сессия в Европе и США проходила с повышением ведущих индексов на фоне ожиданий результатов заседания ФРС и сильных корпоративных отчетов за III квартал 2010. О росте прибыли сообщили такие крупные компании, как BP, BG Group и MasterCard Inc, акции которых в ходе торгов подорожали на 1.6%, 2.9% и 3.9% соответственно. Сегодня будет опубликовано много важной статистики по США, которая может повлиять на ход торгов, а именно – индекс ипотечного рынка и индекс рефинансирования ипотечных обязательств в 13.00, индикатор занятости ADR в 14.15, заказы в обрабатывающей промышленности в 16.00, запасы нефти за неделю по данным EIA в 16.30. А в 20.15, уже после закрытия украинского фондового рынка, будет обнародован уровень процентной ставки.

НОВОСТИ

Миноритарий подает в суд на НПО им. Фрунзе

Prosceno Trading Limited (Кипр), владелец 13.5% акций Сумского НПО им. Фрунзе [SMASH UK], подала в суд на решение собрания акционеров о передаче одноименному ООО 78% активов. ООО, в свою очередь, продало активы оффшорной компании.

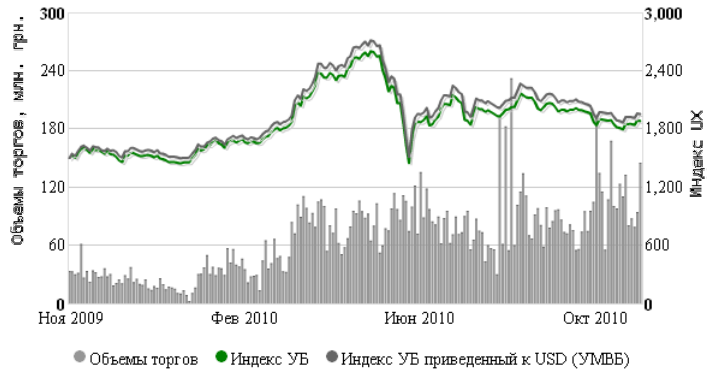
[Прочитать...](#)

S&P присвоило планируемому выпуску еврооблигаций Мрии [МАУА GR, ПОКУПАТЬ] рейтинг «В»

S&P присвоило Мрии [МАУА GR, ПОКУПАТЬ] долгосрочный кредитный рейтинг «В» и поместило его в список CreditWatch с позитивным прогнозом. Также S&P присвоило планируемому выпуску еврооблигаций Мрии рейтинг «В» и рейтинг возвратности активов «4». Компания планирует выпустить еврооблигации на сумму 300 млн долл. Компания планирует провести роад шоу с 3 по 8 ноября. Окончательные рейтинги будут оглашены после выпуска бумаг.

[Прочитать...](#)

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	7.95	7.96
Евро [EUR]	11.02	11.12	11.13
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.40	1.01
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.60	0.03
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	80.62	0.14
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	-1.25

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.	664.19	-16.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-11-03 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	748.19	-0.49%	+30.59%
Ukrainian exchange index [UXI]	1881.35	-0.23%	+29.26%
RTS index [RTSI]	1603.20	0.05%	+10.98%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11124.62	0.06%	+6.68%
S&P 500 Index [SPX]	1184.38	0.10%	+6.21%
UK FTSE 100 [FTSE]	5694.62	0.34%	+5.21%
Germany DAX [DAX]	6604.86	0.05%	+10.87%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9159.98	0.06%	-13.15%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2651.27	0.47%	+10.99%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23671.42	0.08%	+8.22%

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

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Укрсоцбанк — новые возможности для покупки после ценовой коррекции
- Азовмаш—трансфертное машиностроение
- 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
- 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

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

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
BASIS	1.53	19.53	19.53	19.53	
Энергомашспецсталь	ENMA	1.35	16.38	33.66	-10.00
Лугансктепловоз	LTPPL	3.05	4.10	-3.33	-25.59
Галичфарм	GFARM	78.65	0.58	0.83	30.11
Авдеевский КХЗ	AVDK	14.39	0.09	-3.89	-5.96

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
ЛуАЗ	LUAZ	0.16	-8.80	-10.20	-18.64
УкрАвто	AVTO	120.00	-6.83	-1.64	-8.40
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.16	-5.45	-1.11	-11.72
АрселорМиттал Кривой Рог	KSTL	6.54	-4.94	-4.94	-6.57
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.13	-2.75	-10.99	-19.20

Данные УБ (02-11-2010), 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 Опроценко: тел. +38-044-498-4918

oprosnchenko@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

Миноритарий подает в суд на НПО им. Фрунзе

Prosceno Trading Limited (Кипр), владелец 13.5% акций Сумского НПО им. Фрунзе **[SMASH UK]**, подала в суд на решение собрания акционеров о передаче одноименному ООО 78% активов. ООО, в свою очередь, продало активы офшорной компании.

Наше мнение:

Падение цены акции на 50% за последнюю неделю связано с решением о выводе активов. Мы считаем образовавшуюся рыночную панику значительным преувеличением. Схожая ситуация ранее происходила с Ясиноватским машиностроительным заводом **[YAMZ UZ]**, который избежал банкротства, однако в ситуации с НПО им. Фрунзе политические силы, стоящие за Prosceno Trading Limited, значительно выше, а следовательно решение может быть отменено. Мы рекомендуем не поддаваться рыночной панике вокруг данной бумаги.

[Вернуться к стр.1](#)

S&P присвоило планируемому выпуску еврооблигаций Мрии [MAYA GR, ПОКУПАТЬ] рейтинг «В»

S&P присвоило Мрии **[MAYA GR, ПОКУПАТЬ]** долгосрочный кредитный рейтинг «В-» и поместило его в список CreditWatch с позитивным прогнозом. Также S&P присвоило планируемому выпуску еврооблигаций Мрии рейтинг «В» и рейтинг возвратности активов «4». Компания планирует выпустить еврооблигации на сумму 300 млн долл. Компания планирует провести роад шоу с 3 по 8 ноября. Окончательные рейтинги будут оглашены после выпуска бумаг.

Наше мнение:

Мы считаем что эта новость ПОЗИТИВНАЯ для компании, так как компания сможет реализовывать свои стратегические планы, одним из которых является увеличение земельного банка до 650 тыс га до конца 2013 года (по состоянию на сентябрь 2010 года – 218 тыс га), а также на рефинансирование долгов компании (порядка 75 млн долл.). По нашим расчётам показатель долга к собственному капиталу может вырасти до 1-1.2 (0.24 в 2009 году) к концу 2010 года, после выпуска еврооблигаций.

Мы оставляем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ по ГДР Мрии без изменений

[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	0.13	0.13	0.13	5.92	27.80	-2.75	5.92	-25.31	-10.99	-18.79	-19.11	-19.20	3276.03
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.35	14.39	14.39	2.50	0.20	0.09	-2.81	0.69	-3.89	-6.21	-6.03	-5.96	2806.56
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.39	2.40	2.39	0.00	60.33	-0.50	1.70	-21.69	-2.21	-9.81	-9.59	-9.91	10047.56
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.42	0.42	-0.22	-0.33	-0.07	1.00	-35.12	1.34	-4.40	-4.68	-4.36	12500.72
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.53	12.54	12.53	1.71	-0.48	-0.56	8.96	-6.63	-0.48	1.87	1.13	2.04	4628.67
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	157.35	158.20	157.35	0.22	-1.17	-1.65	21.04	-26.28	-3.07	-7.44	-20.90	-11.20	1660.15
Банк Форум	FORM	Банки	6.45	6.50	6.45	16.13	-0.78	-0.46	16.13	-4.64	3.95	-0.85	-3.00	-2.05	2858.11
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2041.00	2055.00	2060.00	3.58	67.75	4.04	9.09	-16.20	8.42	-4.40	-4.42	-3.51	4280.66
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	21.50	22.60	22.60	126.33	26.25	22.82	-32.81	-57.48	-34.25	-47.56	-47.44	-46.82	3248.73
Стирол	STIR	Химия	72.06	72.64	72.63	3.92	45.28	-0.17	3.92	-19.29	-0.36	-19.03	-27.29	-18.53	1970.11
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.58	7.60	7.60	14.86	0.66	0.78	4.57	18.25	2.70	6.55	5.75	6.58	1720.33
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	303.07	304.03	304.03	0.85	0.16	0.23	7.64	-1.86	7.46	7.47	7.64	7.71	16487.09
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.45	0.45	0.45	1.59	0.45	0.99	6.27	-16.70	3.72	-10.16	-10.76	-10.20	5698.78
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.50	0.50	0.50	-0.71	-1.04	-1.04	-2.34	-36.95	-3.39	-10.49	-11.46	-10.67	9451.14
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.13	3.14	3.13	-1.26	-1.41	-1.57	-3.69	-17.48	-4.83	-13.65	-14.03	-13.77	856.36
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	541.50	546.60	541.51	4.13	0.48	0.35	97.27	0.72	-1.36	-1.54	-0.80	-1.74	6926.21

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	1017.00	1028.00	1027.38	0.00	0.00	0.00	3.14	-3.01	-0.73	1.70	-3.01	-2.98	6130.82
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	55.06	55.59	55.60	0.10	-11.53	-1.19	-0.61	-14.45	-0.69	-12.93	-13.81	-12.44	1314.62
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.22	1.22	0.00	0.00	0.00	-1.26	-4.07	-0.54	-2.45	-15.29	-4.78	3178.48
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	-3.95	-4.65	-5.44	-2.96	-13.26	-1.11	-6.00	-12.78	-11.71	361.40
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.20	32.74	32.64	0.00	-0.66	-0.18	0.31	4.30	-1.09	2.90	3.93	4.51	3743.14
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.86	3.05	3.05	-1.37	-4.56	4.09	27.11	-24.21	-3.32	-24.93	-44.37	-25.59	668.51
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	-10.63	-8.37	-8.79	0.80	-17.74	-10.19	-20.50	-18.76	-18.63	681.92
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.87	0.90	0.90	-4.45	-3.61	-1.62	0.45	-16.26	-5.13	-13.82	-16.88	-14.12	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	300.28	313.00	314.84	0.42	-10.57	4.59	5.36	-12.95	-3.12	-13.96	-14.91	-13.74	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	18.50	18.79	18.79	19.36	-4.97	2.75	9.79	-10.71	2.82	-8.90	-11.34	-9.19	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.25	2.63	2.30	-5.02	-32.04	-10.85	-9.96	-2.95	-7.25	0.04	-0.75	-6.12	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	38.60	39.29	39.25	4.02	-18.12	2.68	-2.39	-7.70	-2.12	-8.09	-13.24	-7.49	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.36	10.49	10.40	2.66	-25.03	-0.57	0.18	-6.92	-1.15	-3.00	-1.91	-1.88	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.15	4.38	4.38	-2.82	0.87	0.87	-2.41	-9.52	2.52	-7.78	-9.52	-9.33	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.58	7.59	7.59	14.86	-0.01	0.78	3.84	9.02	2.70	6.55	5.74	6.57	396.18

Данные УБ (02-11-2010), 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	-6.83	-1.64	-8.40
Банки	23966.26	-0.19	1.00	-2.71
Добывающая промышленность	38229.16	2.52	-0.90	-26.45
Коксохим	5652.28	1.36	-1.39	-1.97
Машиностроение	19066.00	0.65	-0.31	-5.89
Металлургия	68144.16	-2.00	-2.21	-5.33
Нефть и газ	12414.10	-0.04	-1.80	-23.40
Потреб. товары	8273.20	-0.57	-0.67	-8.19
Промышленность	8449.08	2.22	-5.44	-6.10
Сельское хозяйство	274.00	-1.13	1.70	6.20
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	346.08	-1.81	-4.42	-6.70
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9063.50	-1.02	-1.02	-1.02
Трубная промышленность	9271.44	-3.76	31.42	28.54
Уголь	7015.69	-0.49	-1.47	-27.98
Фармацевтика	111.57	0.57	0.83	30.11
Финансовый сектор	157.97	0.00	12.58	12.68
Химия	1715.47	-1.33	-2.39	-32.10
Электроэнергетика	30189.19	-0.37	-2.14	-4.28

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