

Ноябрь 04, 2010

Индекс UX: 1878.52 -0.19%

Индекс ПФТС: 762.52 +1.92%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 3 ноября, фондовые индикаторы Украины закрылись ростом на фоне внешнего позитива. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 1.57%, достигнув 1910 пунктов. Индекс ПФТС вырос на 1.92%, достигнув 762 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Укрсоцбанк (17.9 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Днепровский меткомбинат (+5.74%), Житомироблэнерго (+5.6%) и Укрсоцбанк (+4.59%). Азиатские биржи растут третий день подряд после того, как аналитики Goldman Sachs повысили прогноз по значениям индексов Hang Seng. Европейский фондовый рынок открылся ростом в ожидании решений заседания ФРС о дополнительных финансовых вливаниях в экономику страны. Также поддержку рынку оказал финансовый отчет Societe Generale, согласно которому прибыль второго по величине банка Франции выросла вдвое, его акции в ходе торгов подорожали на 4.3%. На фоне благоприятной макроэкономической статистики торговая сессия в США началась ростом. По данным компании ADP в октябре количество рабочих мест в частных компаниях США увеличилось на 43 тыс., тогда как аналитики ожидали увеличения показателя на 20 тыс. Кроме того, индекс экономических условий ISM в непроизводственной сфере вырос в октябре с 53.2 до 54.3 при том, что ожидания были на уровне 53.5. Сегодня в первой половине дня по Еврозоне будут обнародованы комбинированный индекс деловой активности и индекс цен производителей. По США в 14.30 ожидаются данные по первичным обращениям по безработице, а также данные по производительности труда и издержкам на оплату труда.

НОВОСТИ

Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] подписал кредитное соглашение на 50 млн долл.

МХП [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] подписал кредитное соглашение с ING Банком на 50 млн долл. Компания планирует использовать привлеченные средства для финансирования оборотного капитала. В частности, для покупки семян подсолнечника для производства масла на экспорт.

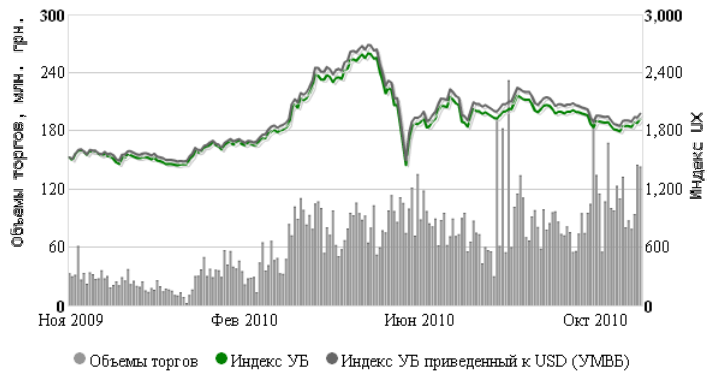
[Прочеть...](#)

Лугансктепловоз объявляет тендер на кредит

Лугансктепловоз [LTPL UK] получил заказ от Улан-Баторской железной дороги на поставку 35 секций локомотива Улан-Баторской железной дороге в 2011г. Компания объявила тендер на привлечение кредита в 1 млрд российских рублей, а также заявила о планах привлечения факторинга на 41.7 млн грн.

[Прочеть...](#)

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]	11.10	11.17	11.18
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.41	0.74
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.60	0.25
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.08	0.56
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	-0.88

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.	665.13	-15.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-11-04 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	749.43	0.17%	+30.81%
Ukrainian exchange index [UXI]	1920.64	2.09%	+31.96%
RTS index [RTSI]	1612.26	0.56%	+11.61%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11188.72	0.58%	+7.29%
Snp 500 Index [SPX]	1193.57	0.78%	+7.04%
UK FTSE 100 [FTSE]	5757.43	1.10%	+6.37%
Germany DAX [DAX]	6654.31	0.75%	+11.70%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9159.98	0.06%	-13.15%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2679.22	1.05%	+12.16%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	24144.67	2.00%	+10.39%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Киевооблэнерго (4 ноября)
- ВСА Винницяоблэнерго (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, %
Днепровский металлургический комбинат	DMKD	0.35	5.74	0.00	0.00
Энергомашспецсталь	ENMA	1.35	2.96	10.66	-10.00
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.13	2.20	-5.79	-16.15
Днепроспецсталь	DNSS	1260.00	1.61	1.37	-2.70
Азовсталь	AZST	2.44	1.38	1.50	-7.92

Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.15	-5.64	-1.61	-15.42
УкрАвто	AVTO	120.00	-3.33	-1.64	-8.40
ЛуАЗ	LUAZ	0.16	-2.35	-7.20	-18.79
Лугансктепловоз	LTPL	3.10	-1.31	2.34	-24.37
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.42	-0.24	5.22	-2.98

Данные УБ (03-11-2010), 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

Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] подписал кредитное соглашение на 50 млн долл.

МХП [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] подписал кредитное соглашение с ING Банком на 50 млн долл. Компания планирует использовать привлеченные средства для финансирования оборотного капитала. В частности, для покупки семян подсолнечника для производства масла на экспорт.

Наше мнение:

По состоянию на 30 июня общий долг компании составлял порядка 736 млн долл., а соотношение чистого долга к LTM EBITDA составляло 1.88. По нашим расчетам, после нового займа в 50 млн долл., это соотношение вырастет до 2.06, что является приемлемым уровнем, так как одним из основных пунктов нового выпуска еврооблигаций было соотношение чистого долга к EBITDA не больше 2.5. В данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям МХП.

[Вернуться к стр.1](#)

Лугансктепловоз объявляет тендер на кредит

Лугансктепловоз [LTPL UK] получил заказ от Улан-Баторской железной дороги на поставку 35 секций локомотива Улан-Баторской железной дороге в 2011г. Компания объявила тендер на привлечение кредита в 1 млрд российских рублей, а также заявила о планах привлечения факторинга на 41.7 млн грн.

Наше мнение:

Мы полагаем, что кредитное и факторинговое финансирование привлекается компанией с целью увеличения оборотного капитала, исходя из того, что один заказ для Улан-Баторской железной дороги позволит компании получить большую прибыль, чем за весь 2009г. Мы ожидаем, что в текущем году Лугансктепловоз произведет суммарно 60 секций локомотива. Мы оцениваем объем заказа Улан-Баторской железной дороги в более 100 млн долл.

[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	5.81	3.37	3.78	0.92	-22.97	-5.79	-16.17	-16.58	-16.15	3348.21
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.51	14.63	14.64	1.48	1.77	1.79	-1.62	2.42	-1.51	-5.16	-4.42	-4.28	2828.41
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.43	2.44	2.44	1.93	1.79	2.22	3.40	-20.45	1.50	-8.26	-8.16	-7.92	10186.29
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.42	0.42	0.42	15.28	15.86	1.44	5.22	-34.27	5.22	-3.24	-3.42	-2.98	12470.74
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.78	12.85	12.78	2.13	2.46	2.00	3.89	-4.33	2.00	3.90	3.62	4.08	4669.31
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	159.80	160.24	160.24	6.51	1.55	1.84	22.92	-25.33	0.43	-6.00	-19.88	-9.57	1658.57
Банк Форум	FORM	Банки	6.50	6.56	6.50	17.12	0.92	0.85	17.12	-3.76	6.33	0.00	-2.10	-1.22	2895.81
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2130.00	2139.99	2130.00	6.50	5.21	3.40	14.82	-12.73	13.73	-0.23	-0.47	-0.23	4421.96
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	20.72	21.48	21.48	33.68	-4.96	-4.96	-33.59	-59.59	-33.80	-49.46	-50.05	-49.46	3248.73
Стирол	STIR	Химия	73.01	73.53	73.53	4.20	1.24	1.24	5.29	-18.30	2.35	-17.97	-26.40	-17.52	1963.87
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.85	7.87	7.85	4.11	3.62	3.30	18.94	22.53	7.05	10.33	9.57	10.10	1793.46
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	308.54	309.20	309.10	4.95	1.70	1.67	9.60	-0.19	9.26	9.41	9.47	9.50	16810.84
Укросоцбанк	USCB	Банки	0.48	0.48	0.48	7.06	7.26	7.26	14.07	-10.65	14.45	-3.81	-4.27	-3.68	5960.30
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.51	0.51	0.51	1.68	2.79	1.33	-0.53	-36.12	-0.29	-9.24	-10.28	-9.49	9593.46
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.18	3.19	3.19	1.47	1.46	1.92	-0.72	-16.27	-0.78	-12.39	-12.77	-12.12	867.31
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	542.05	547.42	542.05	7.34	0.15	0.10	1.38	0.87	1.38	-1.45	-0.65	-1.64	6935.67

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	1025.02	1076.85	1040.00	3.95	2.55	1.22	3.95	1.59	0.62	2.50	1.59	-1.79	6206.13
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	56.65	57.49	56.65	4.71	-0.89	1.88	3.09	-11.52	3.00	-10.42	-10.86	-10.78	1319.82
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.20	1.22	1.20	0.84	0.08	-1.89	-0.42	-3.99	-1.19	-1.63	-15.22	-6.59	3182.64
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	7.58	-32.85	-4.19	12.37	-14.13	-1.60	-5.18	-13.66	-15.42	341.03
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.78	33.20	33.00	9.26	0.72	1.10	4.06	5.76	2.16	4.76	5.39	5.66	3744.29
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.10	3.14	3.10	19.23	3.01	1.63	1.63	-22.03	2.34	-18.63	-42.76	-24.37	659.75
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	19.30	-12.66	-0.19	-8.49	-17.95	-7.19	-18.45	-18.96	-18.79	665.91
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.92	0.94	0.93	6.97	-1.05	3.20	15.00	-13.12	-2.60	-9.80	-13.76	-11.37	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	310.00	321.48	315.00	8.76	-4.88	0.05	0.97	-10.59	0.00	-11.18	-12.60	-13.69	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.05	19.34	19.32	8.86	1.79	2.78	35.40	-8.12	8.87	-6.19	-8.77	-6.66	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.28	2.45	2.40	7.32	-9.56	4.34	14.35	-9.59	6.14	1.64	-7.54	-2.04	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	39.60	40.49	40.25	6.71	-1.21	2.54	4.21	-4.88	5.91	-5.71	-10.60	-5.13	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.57	10.62	10.63	-5.58	0.17	2.21	2.34	-5.73	1.43	-1.07	-0.66	0.28	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.48	4.69	4.50	12.00	4.26	2.55	7.95	-3.29	5.88	-0.66	-3.29	-7.02	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.85	7.87	7.85	4.11	2.99	3.30	18.93	13.04	7.05	10.33	9.64	10.09	396.18

Данные УБ (03-11-2010), оценка Сократа.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2007	2008	2009Q	2010P
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	734.41	-3.33	-4.91	-11.44
Банки	24010.79	0.19	2.58	-2.52
Добывающая промышленность	37743.00	-1.27	-2.90	-27.39
Коксохим	5670.29	0.32	-1.26	-1.66
Машиностроение	18983.94	-0.43	0.03	-6.30
Металлургия	68770.88	0.92	-1.07	-4.46
Нефть и газ	12554.05	1.13	-0.69	-22.54
Потреб. товары	8273.20	0.00	-0.67	-8.19
Промышленность	8935.33	5.75	0.00	-0.69
Сельское хозяйство	274.00	0.00	0.31	6.20
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	353.60	2.17	-2.35	-4.68
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	1.03	0.00	0.00
Трубная промышленность	9275.59	0.04	32.23	28.59
Уголь	7204.07	2.69	1.18	-26.05
Фармацевтика	111.57	0.00	0.32	30.11
Финансовый сектор	157.97	0.00	12.58	12.68
Химия	1757.51	2.45	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30342.59	0.51	-1.47	-3.79

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 Опроценко: 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