

Ноябрь 10, 2010

Индекс UX: 1986.74 +1.21%

Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 9 ноября, Украинские биржи закрылись разнонаправлено. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.69%, достигнув 1986 пунктов. Индекс ПФТС снизился на 0.23 %, достигнув 792 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Алчевский меткомбинат (15.7 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Новомосковский трубный завод (+5.88%), Днепровский меткомбинат (+4.97%) и Богдан Моторс (4.21%). Впервые за пять дней торги в Японии закрылись снижением индекса Nikkei на 0.39%. На рынок негативно повлияло укрепление иены, что негативно сказалось на прибылях экспортеров. Фондовые площадки Европы открылись ростом на фоне сильных корпоративных отчетностей и макроэкономической статистики по Еврозоне. Финансовые результаты таких компаний как Barclays, Adesso и Vodafone превзошли ожидания аналитиков, их акции в ходе торгов подорожали на 3%, 4.5% и 1.3% соответственно. Торговая сессия в США открылась со смешанной динамикой индексов, как сообщает Bloomberg хороший прогноз прибыли Priceline.com Inc. и слухи о покупке Yahoo! Inc. перевесили падение в финансовом секторе. Сегодня ожидается блок важной макроэкономической статистики по США - в 14:00 выйдет статистика по американскому ипотечному рынку, в 15:30 будут обнародованы недельные данные по первичным обращениям по безработице, а также сальдо торгового баланса товаров и услуг и статистика по экспортным и импортным ценам, в 21:00 выйдет сальдо федерального бюджета.

НОВОСТИ

Крюковский вагонзавод построит сварочно-сборочный корпус цеха пассажирского вагоностроения

В третьем квартале 2011 года предприятие завершит строительство нового сварочно-сборочного цеха пассажирского вагоностроения мощностью 200 ед. транспорта в год. Площадь цеха составит 20 тыс кв. м., инвестиции в строительство – 180 млн грн. В текущем году завод выпустил 60 пассажирских вагонов и вагонов метро, в следующем планируется выпуск 100 единиц.

[Прочсть...](#)**Производство электроэнергии в Украине выросло на 9.8% г/г за 10М2010**

Согласно сообщению Министерства топлива и энергетики, производство электроэнергии выросло на 9.8% г/г за 10М2010. В октябре производство выросло на 21% в сравнении с сентябрем.

[Прочсть...](#)**Кернел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] продал все свои НДС-облигации с 12%-м дисконтом**

Кернел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] весь свой портфель НДС-облигаций продал третьей стороне за 118.65 млн долл., что подразумевает 12%-й дисконт от номинальной стоимости в 134.91 млн долл.

[Прочсть...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Крымский содовый завод	KSOD	1.40	18.64	8.53	8.53
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.16	5.27	7.71	3.13
Энергомашспецсталь	ENMA	1.42	5.19	5.18	10.94
Днепровский металлургический комбинат	DMKD	0.34	4.97	1.48	0.27
ЛуАЗ	LUAZ	0.16	4.21	0.51	-16.19
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Банк Форум	FORM	6.08	-3.46	-5.63	-6.16
УкрАвто	AVTO	129.00	-1.66	7.50	7.50
Харьковский трубный завод	HRTR	1.22	-1.58	-0.63	-3.15
Дакор Вест	DAKOR	47.25	-1.56	-1.46	-1.87
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.38	-0.58	2.11	5.68

Данные УБ (09-11-2010), оценка Сократа.



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]	11.01	11.06	11.07
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.37	-1.01
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.59	-0.87
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.83	0.80
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.96	0.22

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.	667.15	-13.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-11-10 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	792.30	-0.23%	+38.29%
Ukrainian exchange index [UXI]	1986.49	0.69%	+36.48%
RTS index [RTSI]	1657.17	1.90%	+14.71%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11406.84	-0.33%	+9.39%
S&P 500 Index [SPX]	1223.25	-0.21%	+9.70%
UK FTSE 100 [FTSE]	5849.96	-0.43%	+8.07%
Germany DAX [DAX]	6750.50	-0.06%	+13.31%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9694.49	-0.40%	-8.08%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2731.56	-0.07%	+14.35%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	24710.60	-1.02%	+12.98%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Винницяоблэнерго (10 ноября)
- ВСА Авангард (11 ноября)
- ВСА Хмельницоблэнерго (11 ноября)
- ВСА Николаевцемент (12 ноября)
- ВСА Вольньоблэнерго (17 ноября)

*ECA - Ежегодное собрание акционеров

VCA - 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 1П2010
- Богдан Моторс - «пробки» в развитии
- Луганскстепловоз - 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

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

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

Крюковский вагонзавод построит сварочно-сборочный корпус цеха пассажирского вагоностроения

В третьем квартале 2011 года предприятие завершит строительство нового сварочно-сборочного цеха пассажирского вагоностроения мощностью 200 ед. транспорта в год. Площадь цеха составит 20 тыс кв. м., инвестиции в строительство – 180 млн грн. В текущем году завод выпустил 60 пассажирских вагонов и вагонов метро, в следующем планируется выпуск 100 единиц.

Наше мнение:

Мы считаем растущую диверсификацию производства положительной для Крюковского вагонзавода, однако полагаем, что грузовые вагоны в обозримом будущем останутся основной продукцией завода, учитывая, что суммарный выпуск вагонов в этом году может превысить 9200 единиц. Мы рекомендуем ПОКУПАТЬ акции Крюковского вагонзавода.

[Вернуться к стр. 1](#)

Производство электроэнергии в Украине выросло на 9.8% г/г за 10М2010

Согласно сообщению Министерства топлива и энергетики, производство электроэнергии выросло на 9.8% г/г за 10М2010. В октябре производство выросло на 21% в сравнении с сентябрем.

Наше мнение:

Резкий рост производства электроэнергии связан с началом отопительного сезона в октябре ранее, чем обычно, из-за низкой температуры. Атомные электростанции были лидерами по росту производства в месячном разрезе (+21.1% м/м), за которыми следовали тепловые электростанции (+20.6%). В результате, суммарный рост производства ускорился с 9.7% за 9М10 до 9.8% за 10М10. В оставшемся периоде до конца года не ожидается резких изменений в объеме производства э/э, и мы увидим рост производства на уровне 9-10% по итогам года. Это предполагает выпуск э/э на уровне 185-190 млрд кВт-ч, что практически соответствует докризисному уровню.

[Вернуться к стр. 1](#)

Кренел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] продал все свои НДС-облигации с 12%-м дисконтом

Кернел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] весь свой портфель НДС-облигаций продал третьей стороне за 118.65 млн долл., что подразумевает 12%-й дисконт от номинальной стоимости в 134.91 млн долл.

Наше мнение:

Мы считаем эту новость НЕЙТРАЛЬНОЙ, так как ожидали продажу компанией своих НДС-облигаций.

Недавно Кернел подписал трехлетний кредитный договор на 100 млн долл. под гарантии материнской компании и под залог НДС-облигаций. Мы считаем, что продажа НДС-облигаций была предусмотрена кредитным договором и не повлияет на его условия.

В данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Кернела.

[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	0.15	0.15	0.15	1.97	2.31	1.56	20.89	-13.56	18.02	-2.22	-2.46	-2.09	3866.29
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.10	15.18	15.17	2.66	0.60	-0.20	5.60	-1.36	5.43	0.67	0.95	0.88	2958.90
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.69	2.70	2.69	2.87	1.28	0.37	12.58	-6.97	12.34	5.29	5.47	5.29	11287.74
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.40	0.40	0.40	2.38	-0.15	-0.40	9.64	-12.74	-3.98	-4.71	-4.95	-5.19	12003.09
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.51	13.58	13.51	6.52	3.46	2.82	7.93	0.62	7.80	13.03	13.61	12.96	4989.58
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	168.07	168.65	168.65	1.86	-0.61	-0.50	12.02	-19.67	7.18	-2.87	-2.70	-2.51	1779.37
Банк Форум	FORM	Банки	6.08	6.13	6.08	-1.92	-3.27	-3.46	9.57	-8.46	-5.63	-6.17	-5.86	-6.16	2697.14
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2276.10	2286.99	2276.10	1.89	1.60	0.85	13.80	1.55	10.49	14.32	14.35	14.38	4729.71
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.70	16.96	16.96	11.33	-0.23	2.04	7.74	-60.56	-24.96	-57.94	-57.87	-57.87	3248.73
Стирол	STIR	Химия	75.79	76.36	75.80	16.19	1.81	0.20	8.16	-19.62	4.37	-6.89	-6.81	-6.86	2056.10
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.70	8.73	8.70	2.35	-0.21	-0.69	15.38	21.51	14.49	21.41	21.63	21.41	1969.59
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	329.00	329.63	329.34	3.13	2.37	1.18	11.90	16.70	8.32	19.98	19.44	19.34	17859.62
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.53	0.53	0.53	4.12	3.30	3.48	18.66	5.76	18.49	9.24	9.22	9.42	6752.46
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.51	0.51	0.51	0.99	2.48	0.81	1.98	-30.75	1.54	-6.95	-6.95	-6.51	9597.20
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.38	3.40	3.38	1.23	1.43	0.90	8.02	-7.29	8.02	-2.85	-3.16	-3.40	925.04
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	442.00	448.83	447.00	10.50	-6.49	-7.48	-12.47	-18.54	-17.45	-19.34	-18.68	-18.73	5717.37

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	1065.08	1074.90	1074.89	2.41	0.93	2.86	8.02	1.40	4.62	4.77	3.64	3.64	6414.33
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	60.20	61.00	60.76	0.51	1.83	1.60	11.27	-6.12	9.28	0.83	1.01	1.26	1436.63
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.21	1.22	1.21	0.74	-0.56	-1.57	2.10	-3.77	-0.62	-1.25	-2.22	-3.14	3158.47
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	1.30	-0.37	3.57	9.92	-4.77	-0.12	-9.09	-7.86	-6.72	360.94
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	33.40	33.70	33.17	1.67	0.77	0.51	11.33	7.35	1.62	9.50	8.71	7.34	3803.92
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.86	2.96	2.89	0.38	2.59	0.55	10.26	-26.42	-5.04	-21.45	-21.35	-22.56	634.76
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	4.49	3.57	4.21	21.53	-16.75	0.50	-14.87	-15.51	-16.19	685.38
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.89	0.90	0.89	2.87	-0.55	1.24	4.07	-16.72	-1.10	-3.86	-5.15	-5.88	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	326.00	338.00	338.00	1.55	2.81	4.00	14.38	5.62	7.35	-2.97	-2.86	-2.87	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.25	19.50	19.49	1.79	1.37	3.12	10.00	-7.36	3.69	1.31	1.47	3.12	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.47	2.53	2.52	5.01	0.00	5.88	15.90	-6.31	9.56	6.46	2.46	2.85	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.23	41.69	41.69	1.67	0.94	0.94	11.10	-2.06	6.23	2.04	1.19	2.96	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.47	11.64	11.47	20.73	7.77	1.96	2.41	12.08	10.28	4.86	5.67	4.13	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.83	4.93	4.90	0.45	-1.20	-1.60	20.80	13.33	11.66	13.13	-2.85	10.11	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.70	8.73	8.70	-0.22	-0.32	-0.68	15.38	25.28	14.48	21.40	21.63	21.40	396.18

Данные УБ (09-11-2010), 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	816.65	-1.66	7.50	7.50
Банки	23344.47	-0.62	-2.59	-3.45
Добывающая промышленность	39136.26	2.44	2.37	-24.71
Коксохим	5824.28	-0.21	3.04	1.51
Машиностроение	19011.17	0.51	-0.29	-5.42
Металлургия	71518.07	0.26	4.95	2.06
Нефть и газ	12554.05	0.00	1.13	-22.42
Потреб. товары	8273.20	0.00	0.00	-8.19
Промышленность	8959.49	0.54	6.04	0.02
Сельское хозяйство	270.00	-1.56	-1.46	-1.87
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	364.12	0.80	5.21	-1.84
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	1.03	0.00
Трубная промышленность	9151.43	-0.55	-1.29	28.52
Уголь	7120.06	0.00	1.49	-26.91
Фармацевтика	111.50	0.00	-0.06	24.56
Финансовый сектор	140.32	0.00	-11.17	0.09
Химия	1757.51	0.00	2.45	-30.44
Электроэнергетика	31105.77	1.10	3.04	1.33

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