

Ноябрь 11, 2010

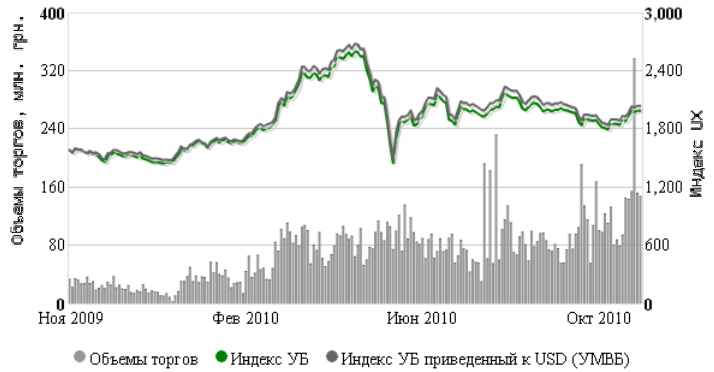
Индекс UX: 1984.76 +0.79%

Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

## ОБЗОР РЫНКА

В среду, 10 ноября, фондовые индикаторы Украины закрылись ростом. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 0.03%, достигнув 1987 пунктов. Индекс ПФТС вырос на 0.80 %, достигнув 798 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Укрнафта (19.01 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Укрнафта (+2.82%), Западэнерго (+2.68%) и Укрсоцбанк (1.92%). Фондовые площадки Азиатско-Тихоокеанского региона, кроме Японских, падают второй день подряд на фоне опасений, что правительство Китая предпримет меры по снижению инфляции. ЦБ Китая объявил, что он повысит требования к резервам банков на 0.5% с 16 ноября. Торговая сессия в Европе и Америке проходила с понижением ведущих индексов, так как новости из Китая перевесили оптимизм, связанный с данными по рынку труда США. Количество первичных обращений по безработице упало на прошлой неделе с 457 до 435 тысяч, тогда как ожидалось снижение до 450 тысяч. Сегодня ожидается большой блок макроэкономической статистики по Японии и Китаю. Также инвесторы всего мира находятся в ожидании саммита G20 в Сеуле в четверг, главной темой которого станет торговый баланс и валютный курс. Сегодня в США будет выходной день в связи с празднованием Дня ветеранов.

## Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

## НОВОСТИ

**Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты продолжила снижение в октябре**

Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты продолжила снижение в октябре, однако меньшими темпами по сравнению с сентябрем. В октябре добыча углеводородов снизилась на 1.7% м/м -- до 206.8 тыс т, что в сумме дает 2.1 млн т нефти и газоконденсата по итогам 10 месяцев 2010 (-12.7% г/г). Добыча нефти и газоконденсата в целом по Украине упала на 3.7% м/м в октябре и на 10.8% г/г за 10М2010.

[Прочитать...](#)**Потребление электроэнергии в Украине выросло на 10% за 10М2010**

Согласно сообщению Министерства топлива и энергетики, потребление электроэнергии выросло на 10% г/г за 10М2010. В разрезе месяцев производство выросло на 20% в октябре.

[Прочитать...](#)**Минэкономики инициирует разрешение приватизации ряда госпредприятий**

Министерство экономики Украины инициирует разрешение приватизации государственных предприятий, исключенных из списка стратегических: теплоэлектроцентралей, метрополитенов, имущественных комплексов предприятий авиационной промышленности, угольных шахт, машиностроительных предприятий и т.д.

[Прочитать...](#)**Активы банков Украины выросли до 1.08 млрд грн в октябре**

Общие активы банков Украины возросли на 1.3% в октябре -- до 1077.6 млрд грн. В то же время обязательства банков в октябре увеличились на 1.4% -- до 795.4 млрд грн.

[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл.	Δ день,	Δ неделя,	Δ месяц,
		грн.	%	%	%
Днепрообленерго	DNON	600.00	144.87	144.87	144.87
Галичфарм	GFARM	84.00	6.87	6.80	33.12
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.16	-0.06	5.77	-6.78
Харьковский трубный завод	HRTR	1.21	-0.21	-0.96	-3.35
Днепроэнерго	DNEN	1070.80	-0.38	2.96	3.25
Лидеры падения		Цена посл.	Δ день,	Δ неделя,	Δ месяц,
		грн.	%	%	%
Лугансктепловоз	LTPL	2.72	-6.04	-9.60	-27.25
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	-3.23	4.23	-0.20
Крымский содовый завод	KSOD	1.36	-2.86	5.43	5.43
Донбассэнерго	DOEN	59.18	-2.60	6.02	-1.37
Банк Форум	FORM	5.95	-2.17	-8.88	-8.19

Данные УБ (10-11-2010), оценка Сократа.

## КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.91	7.95	7.95
Евро [EUR]	11.03	10.96	10.97
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.37	0.00
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.61	0.80
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	82.31	0.58
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	0.30

## 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 2010-11-11 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	798.62	0.80%	+39.40%
Ukrainian exchange index [UXI]	1987.12	0.03%	+36.53%
RTS index [RTSI]	1637.22	-1.20%	+13.33%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11346.75	-0.53%	+8.81%
S&P 500 Index [SPX]	1213.40	-0.81%	+8.81%
UK FTSE 100 [FTSE]	5875.19	0.43%	+8.54%
Germany DAX [DAX]	6787.81	0.55%	+13.94%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9830.52	1.40%	-6.79%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2769.26	1.38%	+15.93%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	24500.61	-0.85%	+12.02%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Авангард (11 ноября)
- ВСА Хмельницкобленерго (11 ноября)
- ВСА Николаевцемент (12 ноября)
- ВСА Вольнобленерго (17 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 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

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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опроценко: тел. +38-044-498-4918

[oprosnchenko@sokrat.com.ua](mailto:oprosnchenko@sokrat.com.ua)

Доверительное управление Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

[prysvazhnyuksokrat.com.ua](mailto:prysvazhnyuksokrat.com.ua)

Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Торговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)

**Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты продолжила снижение в октябре**

Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты продолжила снижение в октябре, однако меньшими темпами по сравнению с сентябрем. В октябре добыча углеводородов снизилась на 1.7% м/м -- до 206.8 тыс т, что в сумме дает 2.1 млн т нефти и газоконденсата по итогам 10 месяцев 2010 (-12.7% г/г). Добыча нефти и газоконденсата в целом по Украине упала на 3.7% м/м в октябре и на 10.8% г/г за 10М2010.

**Наше мнение:**

Эта новость НЕЙТРАЛЬНА для Укрнафты (UNAF УК, Покупать), так как компания в состоянии перекрыть негативный эффект от снижения добычи более высокими ценами продажи углеводородов в 2010 году. Мы придерживаемся наших целей по снижению объема добычи углеводородов Укрнафтой на уровне 12% по нефти и газоконденсату (до 2.5 млн т), тогда как падение добычи природного газа превысит наши ожидания в -12% и покажет снижение в районе 17% (до 2.6 млрд куб м).

[Вернуться к стр.1](#)

**Потребление электроэнергии в Украине выросло на 10% за 10М2010**

Согласно сообщению Министерства топлива и энергетики, потребление электроэнергии выросло на 10% г/г за 10М2010. В разрезе месяцев производство выросло на 20% в октябре.

**Наше мнение:**

Резкий рост потребления э/э связан с началом отопительного сезона в октябре, ранее, чем обычно, из-за низкой температуры. В результате, суммарный рост потребления ускорился с 9.8% за 9М10 до 10% за 10М10. В оставшемся периоде до конца года не ожидается резких изменений в объеме потребления э/э, и мы увидим рост потребления 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](#)

**Минэкономики инициирует разрешение приватизации ряда госпредприятий**

Министерство экономики Украины инициирует разрешение приватизации государственных предприятий, исключенных из списка стратегических: теплоэлектроцентралей, метрополитенов, имущественных комплексов предприятий авиационной промышленности, угольных шахт, машиностроительных предприятий и т.д.

**Наше мнение:**

Мы полагаем, что в случае приватизации данных предприятий, наибольший интерес инвесторов вызовут угольные месторождения, предприятия общественного транспорта и авиационное ГП Антонов. Не смотря на то, что не по всем предложенным предприятиям будет принято решение приватизации, и в большинстве из них государство сохранит доли, приватизация позитивно скажется на экономике Украины в целом. Мы полагаем, что в случае приватизации данных компаний, свободно торгуемая на фондовом рынке доля предприятий не превысит 10%, что является стандартным для украинского фондового рынка. Основной интерес ожидается со стороны инвесторов из Украины, России и Турции.

[Вернуться к стр.1](#)

**Активы банков Украины выросли до 1.08 млрд грн в октябре**

Общие активы банков Украины возросли на 1.3% в октябре -- до 1077.6 млрд грн. В то же время обязательства банков в октябре увеличились на 1.4% -- до 795.4 млрд грн.

**Наше мнение:**

В октябре обязательства банков продолжили рост благодаря притоку вкладов, и по итогам октября в структуре обязательств доля средств физических лиц составляет 32.7%, депозитов других банков – 20.9%, а средств предприятий – 17.8%. Срочные вклады в структуре средств населения занимают 76.2%.

[Вернуться к стр.1](#)

