

Ноябрь 15, 2010

Индекс UX: 1988.87 +1.96%

Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 12 ноября, Украинские биржи закрылись разнонаправлено. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 0.05%, достигнув 1985 пунктов. Индекс ПФТС снизился на 0.13 %, достигнув 791 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Укрнафта (10.9 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Мотор Сич (+1.99%), Харцызский трубный завод (+0.76%), Алчевский меткомбинат (0.55%) и Банк Форум (+0.55%). Фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись в минусе из-за слухов о том, что Китай может повысить процентные ставки для сдерживания инфляции. Торговая сессия в Европе открылась сильным гэпом вниз на фоне неблагоприятной макроэкономической статистики региона. ВВП Германии за III квартал вырос на 0.7%, тогда как прогноз был на уровне 0.8%, а ВВП Франции вырос на 0.4% против прогноза в 0.5%, что говорит о замедлении темпов роста экономики этих стран. Кроме того инвесторы были обеспокоены долговыми проблемами Ирландии. Вслед за Азией и Европой фондовый рынок США открылся в минусе. Сегодня ожидается блок статистики по Японии, а именно – предварительные данные по ВВП Японии в III квартале и промышленное производство в сентябре. Также сегодня выйдет статистика по торговому балансу Еврозоны в сентябре и данные по розничным продажам и производственным запасам в США.

НОВОСТИ

Дефицит торговли товарами за 9М10 составил 5.4 млрд долл.

Дефицит торговли товарами за 9М10 составил 5.4 млрд долл., в то время как профицит торговли услугами за 9М10 вырос до 4.3 млрд долл. Экспорт товаров за 3 квартала составил 36.3 млрд долл., увеличившись на 32.1%. Импорт товаров составил 41.7 млрд долл., увеличившись на 32.2%.

[Прочитать...](#)

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] увеличил посев озимых на 35% г/г

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] завершил посевную озимых культур. Компания засеяла 28.85 тыс га озимыми, что на 35% больше показателя прошлого года (21.28 тыс га). Лэндком засеял рапсом 12.86 тыс га, пшеницей – 13.15 тыс га, ячменем – 1.91 тыс га, горчицей – 0.43 тыс га, рожью – 0.29 тыс га и кормовыми культурами – 0.21 тыс га.

[Прочитать...](#)

Конфликт между Мотор Сич и Антонов закончен не начавшись

Хозяйственный суд Киева оставил без рассмотрения иск компании Мотор Сич [MSICH UK] к ГП Антонов. Мотор Сич сама обратилась в суд с предложением не рассматривать иск, так как Антонов подтвердил свои обязательства выполнить условия договора по закупке 100 двигателей производства Мотор Сичи для 50 самолетов Ан-148/168, который был подписан до появления вопроса о замене двигателей.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Кредобанк	KRDB	0.03	59.57	59.57	59.57
Днепроспецсталь	DNSS	1400.00	7.78	7.78	10.67
Днепропетровский трубный завод	DTRZ	75.00	5.63	5.63	5.26
Галичфарм	GFARM	86.50	1.17	10.76	29.10
Харцызский трубный завод	HRTR	1.20	0.76	-3.19	-4.15
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Крымский содовый завод	KSOD	1.24	-8.82	5.08	-3.88
Луганскстепловоз	LTPL	2.56	-8.47	-16.16	-31.50
Днепроэнерго	DNEN	1030.00	-3.65	-3.19	-0.48
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	-1.83	-2.91	-0.66
Дакор Вест	DAKOR	46.60	-0.85	-6.80	-4.80

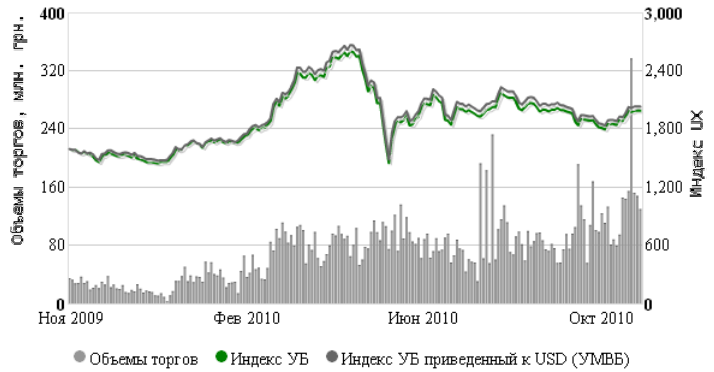
Данные УБ (12-11-2010), оценка Сократа.

Инвестиционная Группа Сократ

01601, Украина, Киев, ул. Мечникова 2, БЦ "Парус"

тел./факс: +38-044-207-0100; <http://www.sokrat.com.ua>

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.92	7.94	7.95
Евро [EUR]	10.85	10.91	10.92
Российский рубль [RUB]	0.25	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.37	0.43
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.61	0.13
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	82.49	-0.04
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	-0.20

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.	667.49	-13.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-11-15 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	791.69	-0.13%	+38.19%
Ukrainian exchange index [UXI]	1985.96	0.05%	+36.45%
RTS index [RTSI]	1608.76	-1.34%	+11.36%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11283.10	-0.65%	+8.20%
SnP 500 Index [SPX]	1213.54	-0.42%	+8.83%
UK FTSE 100 [FTSE]	5815.23	-0.03%	+7.43%
Germany DAX [DAX]	6723.41	0.05%	+12.86%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9724.81	-1.39%	-7.79%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2726.48	-1.54%	+14.14%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	24222.58	-1.93%	+10.74%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Волыньоблэнерго (17 ноября)
- ВСА Черновцыоблэнерго (18 ноября)
- ЕСА Алчевсккокс (18 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
- 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

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

Дефицит торговли товарами за 9М10 составил 5.4 млрд долл.

Дефицит торговли товарами за 9М10 составил 5.4 млрд долл., в то время как профицит торговли услугами за 9М10 вырос до 4.3 млрд долл. Экспорт товаров за 3 квартала составил 36.3 млрд долл., увеличившись на 32.1%. Импорт товаров составил 41.7 млрд долл., увеличившись на 32.2%.

Наше мнение:

Дефицит торгового счета продолжает увеличиваться, что связано с восстановлением экономики и ростом внутреннего потребления. В то же время экспорт услуг продолжает уверенно расти, увеличившись на 18.3% за 9М10 в основном за счет роста экспорта услуг трубопроводного транспорта (71.4%). К концу года положительное сальдо торговли услугами, вероятнее всего, перекроет дефицит баланса торговли товарами.

[Вернуться к стр.1](#)

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] увеличил посев озимых на 35% г/г

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] завершил посевную озимых культур. Компания засеяла 28.85 тыс га озимыми, что на 35% больше показателя прошлого года (21.28 тыс га). Лэндком засеял рапсом 12.86 тыс га, пшеницей – 13.15 тыс га, ячменем – 1.91 тыс га, горчицей – 0.43 тыс га, рожью – 0.29 тыс га и кормовыми культурами – 0.21 тыс га.

Наше мнение:

Эта новость является ПОЗИТИВНОЙ для компании, так как Лэндком засеял на 1 тыс га больше озимых чем, мы ожидали, и улучшил структуру зерновых. Мы улучшаем прогноз по финансовым показателям на 2011 год, в частности, чистый доход на 10% -- до 35.4 млн долл., EBITDA на 33% -- до 11.8 млн долл., чистую прибыль на 7.8% -- до 2.7 млн долл. Также компания улучшит показатели рентабельности по EBITDA и чистой прибыли до 33.5% и 7.8% соответственно.

Мы оставляем нашу рекомендацию ДЕРЖАТЬ по акциям Лэндкома без изменений с возможным улучшением после сбора урожая озимых культур.

[Вернуться к стр.1](#)

Конфликт между Мотор Сич и Антонов закончен не начавшись

Хозяйственный суд Киева оставил без рассмотрения иск компании Мотор Сич [MSICH UK] к ГП Антонов. Мотор Сич сама обратилась в суд с предложением не рассматривать иск, так как Антонов подтвердил свои обязательства выполнить условия договора по закупке 100 двигателей производства Мотор Сичи для 50 самолетов Ан-148/168, который был подписан до появления вопроса о замене двигателей.

Наше мнение:

Текущее развитие событий вокруг конфликта между Мотор Сич и ГП Антонов совпадает с нашими ожиданиями, исходя из того факта, что результаты сравнительных тестов двигателей не были опубликованы. Двигатели производства Мотор Сич доказали свою эффективность, установив рекорд скорости набора высоты для вертолета в текущем году, в то время как двигатели производства SaM показали только 95% заявленной эффективности. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям компании.

[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	10.77	7.64	0.55	-1.93	0.27	-7.94	-4.48	-4.14	-4.17	3794.12
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.84	14.89	14.89	14.08	1.31	-0.15	4.52	2.00	-2.74	-1.37	-1.25	-1.03	2904.87
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.62	2.64	2.64	6.07	0.73	-0.23	-1.54	5.95	-4.21	2.54	2.89	2.96	11094.36
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.39	0.39	0.39	11.89	0.31	-0.76	-6.09	-4.96	-6.18	-6.98	-6.87	-6.85	11781.26
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.28	13.30	13.30	5.90	10.65	0.11	1.66	14.23	-2.21	11.03	10.94	11.11	4913.11
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	164.28	165.15	165.15	12.91	0.28	-0.46	0.22	-2.57	-6.48	-5.09	-5.00	-4.84	1742.45
Банк Форум	FORM	Банки	5.93	5.98	5.98	3.17	1.41	0.56	-8.74	0.05	-10.04	-7.31	-7.95	-8.04	2652.79
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2325.10	2329.90	2329.90	10.67	3.09	2.32	2.16	19.85	1.96	16.57	16.30	16.81	4841.51
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.00	16.60	16.60	3.17	-0.30	-1.58	-2.71	-57.98	-1.76	-58.05	-57.42	-57.42	3248.73
Стирол	STIR	Химия	73.00	73.40	73.40	4.12	3.31	-1.36	11.91	-7.75	-8.01	-10.08	-9.85	-9.79	1991.00
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.86	7.90	7.90	2.09	6.74	-0.52	-8.61	16.21	-9.36	10.24	10.09	10.71	1788.25
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	337.99	338.69	338.68	12.63	1.71	0.11	1.98	24.62	2.01	22.27	22.29	22.29	18366.11
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.54	0.54	0.54	0.44	0.67	-0.88	3.42	17.42	2.78	12.18	12.08	11.83	6899.72
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.50	0.50	0.50	5.92	1.48	-1.48	-4.51	-7.73	-5.51	-7.95	-8.67	-9.12	9351.89
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.35	3.36	3.36	0.60	1.70	-0.41	-2.65	-2.16	-2.73	-3.79	-4.55	-3.78	918.20
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	475.50	481.97	476.00	8.07	1.68	-0.94	-8.56	-11.73	-9.85	-13.78	-13.47	-14.37	6088.30

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	1028.02	1049.00	1030.00	-1.72	-1.87	-3.64	2.80	-1.03	-3.18	2.79	-2.41	-0.48	6146.45
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	58.76	59.69	58.75	0.01	0.82	0.00	-3.67	-8.14	-5.24	-0.15	-0.50	-0.17	1389.10
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.20	1.20	0.32	-0.73	0.75	1.26	-5.95	-3.18	-4.55	-5.43	-4.15	3118.19
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	0.00	0.00	0.00	2.59	-4.48	-8.23	6.20	-10.67	-8.87	350.76
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.86	33.05	33.05	1.10	0.15	0.15	-3.09	5.28	-4.06	-0.72	-0.72	-0.69	3790.16
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.56	2.64	2.56	-6.42	-5.53	-8.46	13.95	-34.39	-16.16	-43.02	-39.21	-31.49	561.55
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	0.00	0.00	0.00	-3.38	-17.79	-3.08	-17.84	-15.77	-14.85	679.32
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.85	0.88	0.88	0.35	-0.56	-0.56	0.11	-18.29	-4.01	-9.96	-8.77	-7.91	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	331.00	332.00	332.00	1.84	-0.59	-0.59	3.43	3.75	-2.92	3.43	-4.59	-3.54	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.06	19.18	19.15	0.72	-0.87	-1.02	3.58	-8.88	-2.64	9.71	8.97	10.18	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.43	2.49	2.43	0.99	-1.07	-3.48	1.07	-7.86	-1.21	15.95	-10.79	-0.61	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.22	41.80	41.80	-0.21	-0.42	-0.42	0.11	-1.83	-0.35	1.01	1.08	1.48	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.20	11.25	11.20	-1.73	-1.74	-2.42	0.47	8.32	0.37	2.58	2.57	2.13	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.65	4.87	4.72	0.00	2.07	0.42	2.22	12.16	-6.71	7.81	7.23	9.46	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.86	7.89	7.89	-0.61	-0.51	-0.51	-9.43	13.32	-9.36	9.18	9.25	9.78	396.18

Данные УБ (12-11-2010), 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	0.00	-2.64	6.61
Банки	24815.37	7.18	2.75	3.57
Добывающая промышленность	38928.89	0.00	2.26	-25.11
Коксохим	5770.25	-0.07	-1.00	2.46
Машиностроение	18866.23	-0.24	-1.96	-7.24
Металлургия	69817.44	0.14	-3.10	0.82
Нефть и газ	12554.05	0.00	0.00	-22.39
Потреб. товары	8273.20	0.00	0.00	-8.19
Промышленность	8924.35	-0.29	0.15	-0.37
Сельское хозяйство	266.29	-0.85	-6.80	-4.80
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	366.05	0.00	4.61	-1.32
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9013.37	3.30	-4.25	26.73
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	122.70	1.17	10.76	29.10
Финансовый сектор	140.32	0.00	-11.17	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	32840.74	-0.69	5.99	7.17

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