

Ноябрь 17, 2010

Индекс УХ: 1995.81 -0.87% Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 16 ноября, Украинские биржи закрылись в минусе. Согласно результатам торгов, индекс УБ снизился на 1.71%, достигнув 1991 пунктов. Индекс ПФТС снизился на 0.17 %, достигнув 802 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Мотор Сич (27.3 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Алчевский КХЗ (+4.29%), Житомиробленерго (+3.89%) и УкрАвто (+0.78%). Фондовые биржи Китая закрылись падением до самого низкого уровня за последний месяц на фоне слухов о том, что правительство Китая может ужесточить монетарную политику для борьбы с инфляцией. Европа и Америка открылись в «красной зоне», основными негативными факторами на рынке выступили долговые проблемы Ирландии и опасения касательно принятия новых мер в монетарной политике Китая. Кроме того, вчера по США была опубликована слабая статистика. Индекс цен производителей в октябре вырос на 0.4%, тогда как аналитики ожидали его увеличение на 0,8%. А промышленное производство осталось на том же уровне, хотя ожидалось повышение показателя на 0.3%. Сегодня выйдут данные по ВВП Испании за третий квартал, также будет опубликована следующая статистика по США - в 14:00 выйдет индекс потребительских цен и данные по жилищному рынку, а в 17:30, как обычно по средам, будут обнародованы недельные данные Управления энергетической информации по динамике запасов нефти и нефтепродуктов за неделю.

НОВОСТИ

Промышленное производство в октябре сохранилось на 10.2%

Темпы восстановления промышленного производства в Украине в октябре 2010 года сохранились на 10.2% г/г, что за 10М10 составляет 10.7% г/г.

[Прочитать...](#)

Мировой Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] увеличил чистую прибыль на 54% за 9М2010

МХП [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] опубликовал финансовые результаты за 9М2010. Доход компании увеличился на 35% г/г и составил 676 млн долл. (9М2009: 502 млн долл.). Показатель EBITDA вырос на 18% г/г и составил 232 млн долл. (9М2009: 197 млн долл.). Показатель маржи по EBITDA остается на достаточно высоком уровне, однако упал до 34% с 39% за 9М2009. Чистая прибыль выросла на 54% г/г - до 158 млн долл. против 103 млн долл. за 9М2009.

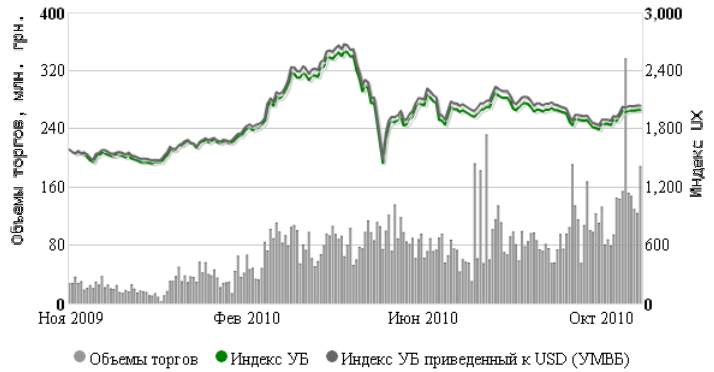
[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Хмельницобленерго	HGAZ	950.00	26.67	26.67	26.67
Энергомашспецсталь	ENMA	1.50	5.63	5.63	50.00
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.39	4.29	4.29	19.39
УкрАвто	AVTO	130.00	0.78	0.78	1.56
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	34.30	-0.55	3.41	6.19
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Киевэнерго	KIEN	12.50	-18.68	-18.68	-18.68
	DZVM	20.00	-16.67	-16.67	-16.67
Лугансктепловоз	LTPM	2.45	-5.70	-15.40	-28.74
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.15	-3.23	-5.96	-11.66
Донбассенерго	DOEN	58.70	-2.17	-3.39	2.98

Данные УБ (16-11-2010), оценка Сократа.

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.93	7.94	7.95
Евро [EUR]	10.80	10.80	10.81
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.34	-0.59
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	-0.99
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.30	0.13
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.99	1.03

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.	663.54	-16.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-11-17 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. год
PFTS index [PFTSI]	802.17	-0.17%	+40.02%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.64	-0.10%	+36.84%
RTS index [RTSI]	1566.67	-2.15%	+8.45%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11201.97	0.08%	+7.42%
Snp 500 Index [SPX]	1197.75	-0.12%	+7.41%
UK FTSE 100 [FTSE]	5820.41	0.41%	+7.53%
Germany DAX [DAX]	6790.17	0.82%	+13.98%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9797.10	-0.31%	-7.11%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2719.14	-0.74%	+13.83%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23693.02	-1.39%	+8.32%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Воляньобленерго (17 ноября)
- ВСА Черновцыобленерго (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
- 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

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

Промышленное производство в октябре сохранилось на 10.2%

Темпы восстановления промышленного производства в Украине в октябре 2010 года сохранились на 10.2% г/г, что за 10М10 составляет 10.7% г/г.

Наше мнение:

Промышленное производство сохранило темпы восстановления, при этом, наибольшие темпы роста показал сектор машиностроения (32%), химии и нефтехимии (21.8%). Текущая тенденция соответствует нашим ожиданиям и мы поддерживаем прогноз роста промышленного производства на 12.1% в 2010.

[Вернуться к стр.1](#)

Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] увеличил чистую прибыль на 54% за 9М2010

МХП [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] опубликовал финансовые результаты за 9М2010. Доход компании увеличился на 35% г/г и составил 676 млн долл. (9М2009: 502 млн долл.). Показатель EBITDA вырос на 18% г/г и составил 232 млн долл. (9М2009: 197 млн долл.). Показатель маржи по EBITDA остается на достаточно высоком уровне, однако упал до 34% с 39% за 9М2009. Чистая прибыль выросла на 54% г/г - до 158 млн долл. против 103 млн долл. за 9М2009.

Наше мнение:

Эта новость является ПОЗИТИВНОЙ, и результаты компании соответствуют нашим ожиданиям. Рост доходов был обеспечен в основном за счет увеличения производства курятины. Рентабельность защищена от изменений цен на зерновые благодаря вертикальной интеграции, строгому контролю затрат и высокой степени самообеспеченности основными видами сырья, и поддерживается благоприятными рыночными ценами на куриное мясо, подсолнечник и подсолнечное масло.

Компания продолжает работать на полной мощности, так как спрос на мясо птицы остается довольно высоким, что позволяет продавать почти 100% изготовленной продукции.

В данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям МХП.

[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	12.20	1.08	0.00	12.20	-13.28	-0.67	-0.73	-0.86	-0.73	3840.51
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.69	14.74	14.74	-1.52	-0.44	-1.66	-1.39	-9.57	-2.83	1.89	0.97	1.07	2875.22
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.59	2.60	2.60	4.70	-1.03	-1.92	4.70	-10.21	-3.02	4.11	4.24	4.96	10947.22
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.38	0.38	0.38	-2.21	-1.30	-2.04	-4.68	-14.22	-5.12	-5.35	-5.45	-4.62	11388.55
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.35	13.37	13.37	6.47	0.15	-1.29	6.47	-7.79	-1.01	14.59	14.03	14.62	4938.97
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	161.62	162.60	162.60	-1.46	-0.24	-1.46	-3.41	-15.75	-3.59	-2.34	-2.13	-2.13	1715.54
Банк Форум	FORM	Банки	5.80	5.88	5.89	0.05	-1.66	-1.70	-2.47	-1.67	-3.14	-7.15	-6.80	-6.62	2612.43
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2400.00	2412.00	2400.00	4.21	9.64	-3.34	6.51	24.07	5.44	25.58	25.36	24.74	4987.18
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.25	16.80	16.25	-0.79	-0.89	-2.69	-0.61	-64.25	-4.18	-56.43	-55.67	-57.12	3248.73
Стирол	STIR	Химия	70.90	71.15	70.90	1.13	-2.53	-2.66	1.13	-10.58	-6.46	-6.07	-6.13	-6.07	1923.18
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.00	8.06	8.06	-0.15	-0.49	-0.98	-6.77	18.58	-7.36	12.73	12.57	13.52	1824.70
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	342.74	344.69	342.75	-0.10	0.20	-0.98	80.40	26.83	4.07	25.59	25.94	25.57	18586.82
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	-1.15	-0.94	-2.17	4.14	18.54	3.18	21.12	20.99	21.12	6967.01
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.49	0.49	0.49	1.45	-1.90	-1.63	-3.17	-13.98	-4.35	-11.41	-11.90	-11.20	9179.61
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.44	3.46	3.46	5.40	-0.37	-0.77	2.57	0.96	2.42	0.76	1.26	1.82	947.47
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	463.55	477.00	476.93	-1.37	-1.43	-0.01	15.89	-12.64	6.70	-13.68	-13.27	-12.65	6100.19

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	1000.00	1090.00	1025.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.83	-4.64	-1.01	5.83	-0.48	6116.62
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	58.65	59.40	58.70	-0.30	-1.00	-2.16	-2.41	-8.58	-3.39	2.87	2.76	2.98	1387.92
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.19	1.19	3.28	-2.28	-0.83	3.28	-6.34	-2.09	-1.84	-2.40	-2.45	3092.21
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.14	0.15	0.15	-4.87	-5.25	-3.22	-2.33	-9.49	-5.95	-13.62	-12.17	-11.66	339.45
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	33.85	34.30	34.30	0.74	-0.92	-0.55	1.34	9.27	3.40	6.71	6.19	6.19	3933.51
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.45	2.45	2.45	-3.39	-29.97	-5.69	8.88	-39.18	-15.40	-25.28	-28.72	-28.73	537.00
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	50.99	-11.14	-1.39	-3.48	-18.84	-1.83	-15.74	-15.53	-14.56	672.83
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.81	0.87	0.81	0.74	-2.33	-6.56	-4.58	-18.94	-9.48	-14.27	-10.23	-17.49	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	316.00	322.88	320.00	3.60	-7.74	-4.47	1.60	0.90	-5.32	2.48	-2.15	-5.88	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.00	19.09	19.10	2.70	-0.52	-0.10	3.15	-9.26	-2.00	10.15	8.64	10.15	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.27	2.49	2.43	0.00	0.00	0.00	-1.38	-7.82	-3.37	-3.36	-15.32	-16.03	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.30	41.98	41.95	-2.25	-2.59	-0.72	0.48	-1.40	0.60	1.85	1.52	1.57	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.39	11.39	11.39	-0.46	-1.31	-0.93	-0.20	9.75	-0.62	7.11	6.01	6.01	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.56	4.84	4.56	1.37	-10.53	-7.74	1.37	11.26	-6.89	6.58	4.31	1.37	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.03	8.06	8.06	-0.87	-1.08	-0.98	-7.70	15.63	-7.35	13.09	12.57	13.52	396.18

Данные УБ (16-11-2010), 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	822.98	0.78	0.78	1.56
Банки	24382.31	-1.14	4.45	4.28
Добывающая промышленность	38928.89	0.00	-0.53	-24.89
Коксохим	5789.40	0.00	-0.60	4.01
Машиностроение	18946.20	-0.49	-0.34	-6.58
Металлургия	67407.43	-0.06	-5.75	-1.67
Нефть и газ	12627.65	0.59	0.59	-22.36
Потреб. товары	8273.20	0.00	0.00	-8.19
Промышленность	8924.35	0.00	-0.39	-0.71
Сельское хозяйство	268.00	0.00	-0.74	-2.70
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.85	-0.86	-0.62	-2.45
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8842.99	-0.29	-3.37	24.80
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	126.25	0.00	13.23	32.05
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	32425.81	-1.24	4.24	6.28

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

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