

Ноябрь 18, 2010

Индекс UX: 2007.07 +1.45%

Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 17 ноября, Украинские биржи закрылись разнонаправлено. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 1.25%, достигнув 2016 пунктов. Индекс ПФТС снизился на 0.03 %, достигнув 801 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Мотор Сич (20.9 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Мариупольский меткомбинат (+9.62%), Укрнафта (+3.95%), Мотор Сич (3.33%) и Алчевский меткомбинат (+3.36%). Второй день подряд фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись снижением после того, как премьер-министр Китая Вэнь Цзябао заявил о том, что правительство готовит меры, чтобы ужесточить монетарную политику для борьбы с инфляцией. Торговая сессия в Европе открылась ростом в ожидании решения вопроса с Ирландией. Сегодня Ирландия начнет переговоры с Еврокомиссией, ЕЦБ и МВФ об оказании потенциальной помощи проблемным банкам страны. Фондовые биржи в США открылись со смешанной динамикой индексов на фоне слабой статистики по региону. Число начатых строительства домов в октябре снизилось с 610 до 519 тыс при ожидавшемся понижении до 600 млн. Кроме того, потребительские цены в США в октябре увеличились на 0.2% по сравнению с сентябрем, прогноз же был на уровне 0.3%. Сегодня ожидаются данные по чистым инвестиционным потокам Еврозоны и по розничным продажам по Великобритании. Также выйдет блок важных макроэкономических данных по США – данные по рынку труда в 15.30, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии и индекс опережающих индикаторов в 17.00.

НОВОСТИ

МВФ — Украина: прогноз положительный

До конца года Международный валютный фонд (МВФ) и правительство Украины проведут первый пересмотр программы сотрудничества в рамках соглашения stand by, в результате которого вероятнее всего будет получен второй транш кредита на сумму около 1.6 млрд долл., из которых 1 млрд долл. пойдет на поддержку государственного бюджета.

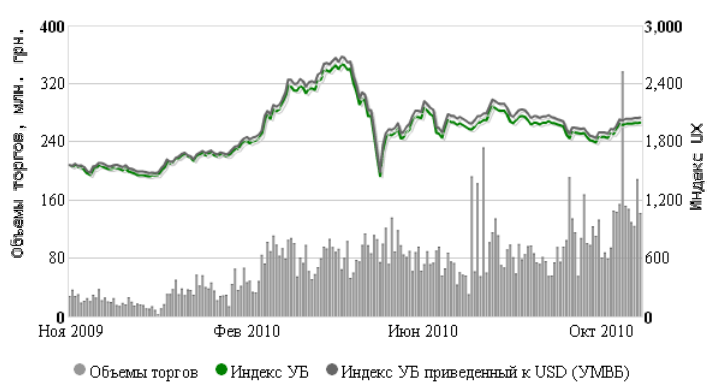
[Прочитать...](#)

Экспорт украинской электроэнергии снизился на 0.8% за 10М2010

В январе-октябре экспорт украинской электроэнергии снизился на 0.8% г/г -- до 3.2 млрд кВтч. В разрезе месяцев экспорт удвоился в октябре до 420.5 млрд кВтч в результате восстановления поставок в Венгрию.

[Прочитать...](#)

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	7.94
Евро [EUR]	10.80	10.72	10.73
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.35	0.20
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.04
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.32	0.02
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.99	-0.34

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 2010-11-18 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	801.93	-0.03%	+39.97%
Ukrainian exchange index [UXI]	1998.23	0.33%	+37.29%
RTS index [RTSI]	1559.04	-0.49%	+7.92%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11023.50	-1.59%	+5.71%
S&P 500 Index [SPX]	1178.34	-1.62%	+5.67%
UK FTSE 100 [FTSE]	5681.90	-2.38%	+4.97%
Germany DAX [DAX]	6663.24	-1.87%	+11.85%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9811.66	0.15%	-6.97%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2682.82	-1.34%	+12.31%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23214.46	-2.02%	+6.13%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Черновцыоблэнерго (18 ноября)
- ЕСА Алчевскокк (18 ноября)
- ЕСА Донецкий металлпрокатный завод (23 ноября)
- ВСА Волиньоблэнерго (24 ноября)
- ВСА Центренерго (25 ноября)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Укррос: цена на сахар — ключевой фактор
- 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
- 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

Источники: ПФТС, Украинская биржа, РБК, FTN Monitor LTD

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					Алчевский металлургический комбинат
Дакор Вест	DAKOR	47.60	1.49	1.28	-1.25
Донбассэнерго	DOEN	58.75	1.01	-0.73	3.07
Крымгаз	KRYG	1.01	1.00	0.00	0.00
Банк Форум	FORM	5.90	0.61	-0.87	-6.51

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					Энергомашспецсталь
АвтоКрАЗ	ENMA	1.50	-13.33	5.63	50.00
Центральный ГОК	KRAZ	0.14	-5.00	-10.60	-16.08
Днепропетровский металлургический комбинат	CGOK	4.92	-3.51	-3.51	-1.58
	DMKD	0.33	-2.63	-1.76	8.77

Данные УБ (17-11-2010), 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

МВФ — Украина: прогноз положительный

До конца года Международный валютный фонд (МВФ) и правительство Украины проведут первый пересмотр программы сотрудничества в рамках соглашения stand by, в результате которого вероятнее всего будет получен второй транш кредита на сумму около 1.6 млрд долл., из которых 1 млрд долл. пойдет на поддержку государственного бюджета.

Наше мнение:

Несмотря на возможное очередное повышение цены на газ для населения на 50% и рост волатильности национальной валюты в диапазоне 7.8-8 в 2011 году, Украина получает значительные преимущества от сотрудничества с МВФ. Правительство получает быстрые средства на поддержание бюджета и пополнение резервов Национального банка, повышаются суверенные рейтинги страны, растет инвестиционная привлекательность и доверие к Украине со стороны внешних инвесторов. Кроме того, стремление получить следующие транши кредита МВФ дисциплинирует и стимулирует регулирующие органы, позволяет устанавливать амбициозные цели. Таким образом, мы предполагаем, что второй и последующие транши МВФ будут получены, что повлечет за собой более уверенное восстановление макроэкономических показателей и рост фондового рынка.

[Вернуться к стр.1](#)

Экспорт украинской электроэнергии снизился на 0.8% за 10М2010

В январе-октябре экспорт украинской электроэнергии снизился на 0.8% г/г -- до 3.2 млрд кВтч. В разрезе месяцев экспорт удвоился в октябре до 420.5 млрд кВтч в результате восстановления поставок в Венгрию.

Наше мнение:

Как мы ожидали, Беларусь увеличила закупку э/э незначительно в октябре, тогда как восстановление поставок в Венгрию в объеме 175 млрд кВтч внесло наибольший вклад в общий рост экспорта э/э. Эти две страны останутся драйверами роста экспорта далее в 2010 году, и общий экспорт э/э по итогам года составит около 4 млрд кВтч, что соответствует росту 1-2% по сравнению с цифрами за 2009 год.

[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	0.16	0.15	40.45	4.65	3.69	16.34	-9.98	4.96	2.93	2.92	2.93	3969.39
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.73	14.78	14.78	3.03	0.54	0.25	-0.80	-9.32	-0.90	2.17	1.24	1.32	2884.58
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.60	2.61	2.61	1.76	1.56	0.19	5.06	-10.00	-1.92	4.47	4.48	5.16	10926.20
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.37	0.38	0.38	-0.56	-0.32	-0.76	-5.21	-15.01	-4.68	-5.88	-6.02	-5.35	11322.60
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.35	13.38	13.38	1.09	0.84	0.04	6.42	-7.75	0.65	14.54	14.08	14.67	4944.88
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	161.53	162.18	162.19	0.33	44.55	-0.25	-2.69	-15.97	-2.88	-2.40	-2.38	-2.38	1706.57
Банк Форум	FORM	Банки	5.81	5.93	5.90	4.68	0.78	0.12	-1.12	-0.90	-0.87	-7.04	-6.07	-6.51	2628.40
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2412.00	2418.99	2418.99	43.49	43.90	0.79	7.20	24.43	5.90	26.21	25.73	25.73	5153.42
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.21	16.79	16.21	0.37	-0.05	-0.25	0.37	-64.27	-2.93	-56.54	-55.69	-57.23	3248.73
Стирол	STIR	Химия	69.01	69.35	69.34	-1.41	-2.10	-2.20	-1.57	-12.84	-6.99	-8.57	-8.51	-8.13	1882.49
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.02	8.05	8.05	1.39	0.66	-0.12	0.25	18.48	-1.83	12.96	12.47	13.38	1826.96
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	347.50	347.88	347.88	2.21	5.42	1.50	5.30	28.00	2.73	27.33	27.11	27.45	19321.62
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.54	0.54	0.55	2.19	0.91	-0.62	1.99	17.46	0.61	19.75	19.89	20.37	6895.92
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.48	0.49	0.49	2.10	-0.78	-0.78	-4.94	-14.65	-5.15	-12.14	-12.58	-11.88	9166.50
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.45	3.47	3.46	1.47	0.55	-0.03	3.08	-3.56	2.97	1.17	1.43	1.79	954.59
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	465.00	476.99	477.77	3.32	1.49	0.18	3.67	-12.64	4.09	-13.41	-13.28	-12.50	5985.97

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	-5.21	2.83	-4.27	-1.01	5.83	-0.48	6116.62
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	58.59	59.00	58.75	-0.10	-0.67	0.08	-0.27	-9.20	-0.72	2.77	2.07	3.07	1401.87
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.21	1.21	0.60	-1.79	2.33	-1.24	-4.56	0.39	-1.24	-0.54	-0.17	3092.73
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.14	0.15	0.14	-2.73	2.97	-5.00	-7.16	-6.81	-10.60	-15.97	-9.56	-16.07	322.47
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	33.70	33.90	33.70	-0.44	-1.16	-1.74	2.12	7.99	2.12	6.24	4.95	4.33	3956.44
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.37	2.43	2.43	-2.93	-0.85	-0.81	-12.60	-39.70	-10.69	-27.47	-29.34	-29.31	528.45
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.14	0.15	0.15	48.21	-12.85	-1.92	-3.97	-20.40	-2.18	-17.29	-17.16	-16.20	666.34
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.84	0.86	0.83	3.69	-1.14	3.08	-1.63	-19.87	-2.22	-11.09	-11.25	-14.95	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	318.02	327.00	328.96	0.63	-6.03	2.80	-2.14	2.19	-2.38	3.13	-0.90	-3.24	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	18.91	19.10	19.00	-0.47	0.00	-0.52	-1.76	-9.26	-2.56	9.62	8.64	9.57	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.27	2.49	2.43	0.00	0.00	0.00	-5.80	-7.82	-3.48	-3.36	-15.32	-16.03	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.90	42.39	41.90	1.45	0.99	-0.11	1.94	-0.42	0.48	3.32	2.53	1.45	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.33	11.39	11.33	-0.55	-0.07	-0.56	-0.40	9.67	-1.01	6.52	5.94	5.42	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.45	4.69	4.69	-2.32	-2.99	3.00	-0.97	7.93	-4.10	4.11	1.18	4.42	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.02	8.05	8.05	-0.12	-0.06	-0.12	-2.19	15.56	-1.82	12.95	12.50	13.38	396.18

Данные УБ (17-11-2010), 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	822.98	0.00	0.78	1.56
Банки	24332.32	-0.20	5.16	4.06
Добывающая промышленность	38719.14	-0.54	-0.54	-25.29
Коксохим	5798.76	0.16	0.43	4.18
Машиностроение	18947.52	0.01	0.18	-6.58
Металлургия	67379.41	-0.04	-5.56	-1.71
Нефть и газ	12627.80	0.00	0.59	-22.36
Потреб. товары	8273.20	0.00	0.00	-8.19
Промышленность	8924.35	0.00	-0.29	-0.71
Сельское хозяйство	272.00	1.49	1.28	-1.25
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.09	-0.21	-1.36	-2.66
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8547.91	-3.34	-6.53	20.63
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	126.25	0.00	5.95	32.05
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	32445.67	0.06	-1.95	6.34

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 Опрошенко: 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