

Ноябрь 19, 2010

Индекс UX: 2071.83 +2.33%

Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 18 ноября, Украинские биржи закрылись ростом. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 2.87%, достигнув 2074 пунктов. Индекс ПФТС вырос на 2.87 %, достигнув 824 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Алчевский меткомбинат (32 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Днепропетровский меткомбинат (+10.76%), Луганскстепловоз (+9.75%) и Алчевский меткомбинат (8.12%). Фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись в плюсе на фоне слухов о том, что антиинфляционная политика Китая окажется менее жесткой для экономики, чем предполагалось ранее. Европейский фондовый рынок второй день подряд открылся ростом ведущих индексов. Оптимизм был связан с тем, что Ирландия получит помощь от ЕС и МВФ объемом 10 млрд евро для спасения экономики страны. На фоне этих новостей и позитивных данных по рынку труда США торговая сессия в США открылась вчера в зеленой зоне. Согласно сообщению Министерства труда США, количество первичных обращений за неделю выросло на 2 тыс. -- до 439 тыс, против ожидавшихся 442 тыс. Сегодняшний день будет небогат на макроэкономическую статистику. В первой половине дня по Германии будет опубликован октябрьский индекс цен производителей, также сегодня выступит глава ФРС США Бен Бернанке на банковской конференции во Франкфурте.

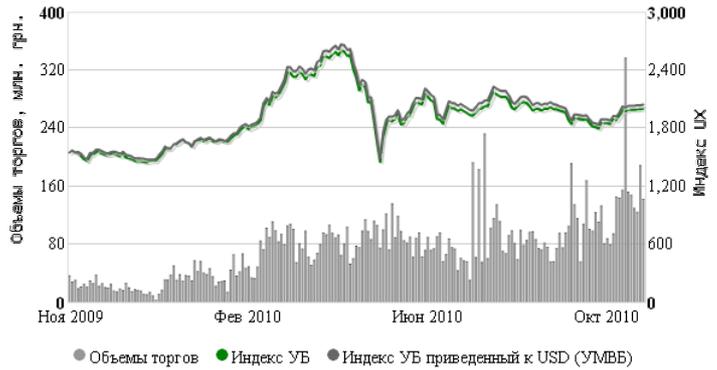
НОВОСТИ

Рентная плата Укрнафты увеличена на 40% с 2011 года.

Вчера Парламент утвердил новый Налоговый кодекс, согласно которому рентная плата за добычу нефти, газоконденсата и природного газа повышается на 40%. Также была заявлена возможность дальнейшего повышения ставок рентной платы. Сверх того, плата за пользование недрами при добыче нефти, газоконденсата и природного газа также поднята – на 18.5%. Налоговый кодекс вступает в силу с 1 января 2011 года.

[Прочитать...](#)

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.93	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.70	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]	1.36	0.83
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.60	0.92
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.49	0.18
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.99	0.39

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.	661.89	-18.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-11-19 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	824.94	2.87%	+43.99%
Ukrainian exchange index [UXI]	2074.42	3.81%	+42.53%
RTS index [RTSI]	1597.55	2.47%	+10.59%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11007.88	-0.14%	+5.56%
SnP 500 Index [SPX]	1178.59	0.02%	+5.69%
UK FTSE 100 [FTSE]	5692.56	0.19%	+5.17%
Germany DAX [DAX]	6700.07	0.55%	+12.47%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10013.63	2.06%	-5.05%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2680.57	-0.08%	+12.22%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23637.39	1.82%	+8.07%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Черновцыоблэнерго (18 ноября)
- ЕСА Алчевсккокс (18 ноября)
- ЕСА Донецкий металлургический завод (23 ноября)
- ВСА Волиньюблэнерго (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, %
Корюковская фабрика технических бумаг	KFTP	52.00	15.56	15.56	15.56
Энергомашспецсталь	ENMA	1.50	15.05	5.33	49.57
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.16	12.28	3.23	0.00
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.37	10.76	7.85	20.47
Луганскстепловоз	LTPL	2.65	9.75	-5.47	-22.15
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.35	-11.17	-7.36	0.00
Дакор Вест	DAKOR	47.70	0.21	1.49	0.53
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	0.27	-4.19	-0.07
Донбассэнерго	DOEN	59.76	0.79	1.72	6.68
Киевэнерго	KIEN	12.60	0.80	-18.03	-18.03

Данные УБ (18-11-2010), 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

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

Рентная плата Укрнафты увеличена на 40% с 2011 года.

Вчера Парламент утвердил новый Налоговый кодекс, согласно которому рентная плата за добычу нефти, газоконденсата и природного газа повышается на 40%. Также была заявлена возможность дальнейшего повышения ставок рентной платы. Сверх того, плата за пользование недрами при добыче нефти, газоконденсата и природного газа также поднята – на 18.5%. Налоговый кодекс вступает в силу с 1 января 2011 года.

Наше мнение:

Эта новость КРАЙНЕ НЕГАТИВНА для Укрнафты (UNAF UK, Пересмотр). Рентные платежи Укрнафты и так забирали порядка 20-25% от валового дохода компании, так как государство в очередной раз решило использовать Укрнафту как дойную корову для наполнения государственного бюджета. Рентные платежи Укрнафты и так забирали порядка 20-25% от валового дохода компании на протяжении 2007-09 годов, а увеличение ставок рентной платы и платы за пользование недрами на 40% и 18.5% соответственно будет стоить компании порядка 1.5-2 млрд грн ежегодно начиная с 2011 года. Эти затраты будут напрямую снижать прибыль Укрнафты в соответствующем объеме. Кроме того, фактический рост ставок рентной платы составит свыше 40% из-за ежемесячной корректировки ставок ренты с учетом роста мировых цен на нефть, которые по нашему мнению покажут рост на уровне 20% в 2011 году до 85 долл. за баррель. Учитывая эти обстоятельства и 37%-й рост котировок акций Укрнафты с момента нашей рекомендации Покупать от 8 июля 2010 года, мы ставим нашу рекомендацию по акциям Укрнафты на Пересмотр.

[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	0.17	0.17	0.17	11.00	8.14	8.12	25.38	-2.90	13.73	10.93	11.01	10.93	4291.58
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.97	15.05	15.05	6.89	6.76	1.79	15.10	-7.65	0.93	3.85	3.11	3.22	2936.28
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.69	2.71	2.71	4.43	2.88	4.27	8.87	-6.55	2.46	8.25	8.49	9.23	11392.84
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.39	0.39	0.39	5.20	3.08	2.22	10.31	-12.53	-2.50	-3.06	-3.28	-3.06	11574.41
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.50	13.56	13.50	7.91	0.85	0.85	7.66	-6.45	1.62	15.87	15.69	15.73	4987.00
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	164.20	164.60	164.20	2.05	1.29	1.51	12.85	-14.71	-1.04	-0.79	-0.93	-1.17	1732.42
Банк Форум	FORM	Банки	6.00	6.08	6.08	8.13	2.46	2.56	4.37	1.59	2.19	-3.98	-3.71	-3.65	2695.80
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2555.55	2560.00	2560.00	12.53	2.40	3.23	21.64	31.68	12.43	33.72	33.06	33.06	5319.65
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.76	17.01	17.01	4.55	1.28	1.39	8.07	-63.80	0.87	-55.06	-55.11	-55.11	3248.73
Стирол	STIR	Химия	69.90	70.36	70.36	1.75	0.95	1.38	-0.30	-11.57	-5.44	-7.39	-7.18	-6.78	1908.53
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.08	8.15	8.15	7.28	0.62	0.99	4.93	19.91	2.65	13.80	13.83	14.79	1845.07
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	371.00	371.50	371.50	4.13	4.29	4.27	23.62	36.70	9.81	35.94	35.74	36.11	20145.89
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	1.11	0.17	0.83	0.72	18.11	-0.11	20.28	20.55	20.88	6953.04
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.50	0.51	0.51	3.70	3.16	3.27	6.89	-11.32	-0.28	-8.70	-9.16	-8.42	9466.12
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.53	3.56	3.56	2.11	2.01	2.04	5.95	-1.06	5.64	3.46	4.06	4.67	974.01
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	475.00	480.69	480.68	3.71	1.20	2.71	7.96	-11.96	0.04	-11.55	-12.60	-11.96	6148.16

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	1025.49	1049.99	1054.00	2.54	-2.77	2.82	-1.96	-0.94	-1.40	3.79	3.97	6.68	6289.67
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	59.52	60.29	59.76	1.63	-19.07	0.79	1.31	-7.21	1.71	6.28	5.55	6.67	1412.98
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.20	1.20	1.62	-1.47	0.82	-0.17	-5.79	0.75	-0.08	-4.83	-0.41	3118.19
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.16	9.16	-7.24	12.28	1.36	-4.42	3.22	-2.43	-2.43	0.00	362.08
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	35.02	35.15	35.15	2.69	1.59	1.88	7.75	11.97	6.51	10.36	8.85	9.50	4030.99
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.57	2.62	2.64	7.78	1.11	9.74	-5.98	-34.76	-5.46	-19.50	-39.56	-22.15	579.96
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	55.44	2.98	2.98	1.42	-17.22	1.01	-12.33	-13.04	-12.85	686.24
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.88	0.91	0.91	1.95	2.00	2.81	3.74	-15.43	2.81	4.35	-6.44	-5.28	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	325.00	335.99	326.00	8.33	1.81	0.30	0.00	5.00	-2.39	5.40	1.81	-4.11	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.05	19.25	19.29	1.16	0.78	1.56	0.67	-8.55	-0.26	12.05	11.40	12.91	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.35	2.38	2.38	3.47	-4.72	-2.25	-2.53	-12.17	-5.66	4.16	-4.72	-0.83	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.50	40.64	40.64	9.13	-2.89	1.09	-1.96	-4.55	-3.19	0.99	0.61	1.34	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.30	11.38	11.38	0.26	-0.17	-0.16	-0.88	9.58	-0.87	5.70	5.88	5.91	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.57	4.84	4.55	5.30	-10.53	-3.06	-1.74	11.26	-3.08	6.65	10.57	5.93	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.08	8.15	8.15	7.27	-1.68	0.99	2.14	16.93	2.64	14.12	14.38	14.38	396.18

Данные УБ (18-11-2010), 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	0.00	0.78	6.56
Банки	24651.54	1.31	6.47	6.72
Добывающая промышленность	38928.89	0.54	0.00	-24.55
Коксохим	5717.92	-1.39	-0.98	1.92
Машиностроение	19133.07	0.98	1.17	-5.41
Металлургия	69536.95	3.20	-0.27	1.59
Нефть и газ	12627.80	0.00	0.59	-22.36
Потреб. товары	8327.20	0.65	0.65	-7.59
Промышленность	8966.50	0.47	0.18	-0.24
Сельское хозяйство	272.57	0.21	1.49	0.53
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.09	0.00	-1.36	-2.66
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8353.37	-2.28	-4.26	18.54
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	126.25	0.00	4.09	26.33
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	32682.79	0.73	-1.17	8.20

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

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