

Ноябрь 22, 2010

Индекс UX: 2054.21 -0.68% Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 19 ноября, Украинские биржи закрылись в минусе. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.77%, достигнув 2058 пунктов, а индекс ПФТС снизился 0.59%, достигнув 820 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Укрнафта (37,6 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Житомироблэнерго (+7.11%), Днепровский меткомбинат (+6.48%) и АвтоКраз (6.25%). Вторую торговую сессию подряд азиатский фондовый рынок закрылся ростом. Поддержку рынку оказали компании энергетического и технологического секторов после того как Dell Inc. обнародовал свои финансовые результаты за третий квартал, которые превосходили ожидания аналитиков. В пятницу торговая сессия в США и Европе открылась понижением ведущих индексов на фоне того, что для борьбы с инфляцией ЦБ Китая объявил о повышении требований к резервам банкам в национальной валюте на 0.5% с 29 ноября. Сегодня ожидается индекс стоимости жилья в Великобритании и индекс потребительского доверия по Ероzone. По США важной макроэкономической статистики не предвидится, поэтому инвесторы будут следить за корпоративными новостями.



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]	10.83	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]	1.37	0.69
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.60	0.14
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.42	-0.15
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.99	-0.17

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 2010-11-22 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	820.05	-0.59%	+43.14%
Ukrainian exchange index [UXI]	2058.47	-0.77%	+41.43%
RTS index [RTSI]	1602.16	0.29%	+10.91%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11181.23	1.57%	+7.22%
SnP 500 Index [SPX]	1196.69	1.54%	+7.32%
UK FTSE 100 [FTSE]	5768.71	1.34%	+6.57%
Germany DAX [DAX]	6832.11	1.97%	+14.68%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10022.39	0.09%	-4.97%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2688.32	0.29%	+12.54%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23605.71	-0.13%	+7.92%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ЕСА Донецкий металлургический завод (23 ноября)
- ВСА Вольнооблэнерго (24 ноября)
- ВСА Центренерго (25 ноября)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

*ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					Днепровский металлургический комбинат
АвтоКРАЗ	KRAZ	0.17	6.25	9.68	6.92
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	2.80	0.33	1.01
Центральный ГОК	CGOK	5.20	1.96	1.96	8.31
Донбассэнерго	DOEN	60.74	1.64	3.39	10.44

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					Днепрооблэнерго
Донецкий металлургический завод	DOMZ	0.07	-8.54	-8.54	-8.54
Крымэнерго	KREN	2.75	-6.75	-6.75	-7.99
ПЕС-Энергоуголь	ENUG	16.00	-5.88	-54.29	-54.29
Днепроэнерго	DNEN	1030.00	-2.28	0.00	3.00

Данные УБ (19-11-2010), оценка Сократа.

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 1П2010
- Богдан Мотор - «пробки» в развитии
- Лугансктепловоз - 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

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

pryshivnyuksokrat.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

Мрия [МАУА GR, ПОКУПАТЬ] перенесла выпуск еврооблигаций на 1Кв2011

Мрия [МАУА GR, ПОКУПАТЬ] решила перенести дебютный выпуск еврооблигаций на 1Кв2011. Это решение было принято в связи с неблагоприятной конъюнктурой долгового рынка. Недавно рейтинговые агентства Fitch и S&P присвоили планируемому выпуску еврооблигаций рейтинги «B-» и «B» соответственно. Компания планирует выпустить еврооблигации на сумму 300 млн долл.

Наше мнение:

Мы считаем эту новость НЕЙТРАЛЬНОЙ, так как Мрия столкнулась с неблагоприятной конъюнктурой долгового рынка.

Ориентир по доходности размещения был объявлен на уровне 10%, что является достаточно хорошим показателем, учитывая, что Авангарду удалось разместить пятилетние бонды по 10.5%.

Заемные средства скорее будут направлены на реализацию стратегических планов компании, одним из которых является увеличение земельного банка до 650 тыс га до конца 2013 года (по состоянию на сентябрь 2010 года – 218 тыс га), а также на рефинансирование долгов компании (порядка 75 млн долл.).

Рейтинги группы «B» означают наличие определенных кредитных рисков при ограниченном запасе прочности. Финансовые обязательства в настоящее время выполняются, однако способность продолжения выплат уязвимо из-за возможного ухудшения экономической и бизнес среды.

Мы оставляем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ по ГДР Мрии без изменений.

[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	3.77	0.90	1.20	26.51	-2.26	14.47	13.05	12.94	13.39	4343.13
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.87	14.91	14.91	-0.54	-0.98	-0.98	6.21	-8.55	0.09	2.62	2.57	2.80	2907.60
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.71	2.72	2.72	0.97	0.89	0.52	9.60	-6.07	3.22	10.18	10.73	10.28	11451.70
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.38	0.39	0.38	4.50	-0.82	-0.67	9.88	-13.25	-2.42	-1.67	-1.76	-2.04	11496.47
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.48	13.54	13.54	0.24	-0.02	0.26	7.52	-6.66	1.77	16.43	16.68	16.88	4999.93
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	165.27	165.88	165.88	1.08	0.84	1.02	6.63	-14.05	0.44	0.77	0.87	0.84	1750.15
Банк Форум	FORM	Банки	5.97	6.04	6.04	7.66	-0.58	-0.66	14.90	1.00	0.95	-2.05	-1.95	-1.49	2678.07
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2520.01	2535.90	2532.00	-0.77	3.51	-1.09	9.57	30.44	8.67	34.40	35.18	34.97	5261.47
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.65	16.95	16.95	0.92	0.08	-0.39	4.07	-63.94	2.10	-54.63	-55.28	-55.40	3248.73
Стирол	STIR	Химия	69.41	69.45	69.45	1.03	-1.29	-1.29	-1.00	-12.72	-5.38	-2.92	-3.52	-3.52	1883.85
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.01	8.06	8.06	-0.06	-0.99	-1.14	2.40	18.54	2.00	13.06	13.08	13.08	1824.02
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	366.00	366.50	366.50	0.00	-0.68	-1.35	9.23	34.86	8.21	34.77	34.59	34.61	19874.75
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.53	0.53	0.53	-1.61	-2.76	-3.18	-0.43	14.83	-2.43	20.25	20.52	20.25	6732.15
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.50	0.50	0.50	-0.48	0.58	-0.73	6.27	-11.96	0.48	-6.77	-7.07	-6.73	9396.83
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.52	3.54	3.54	-0.23	-0.53	-0.56	4.99	-1.58	5.48	4.67	5.04	5.04	968.54
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	468.17	470.00	470.00	2.22	-2.22	-2.22	33.76	-13.92	-1.26	-14.10	-14.70	-14.47	6011.55

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	1027.01	1040.00	1030.00	0.14	-0.95	-2.27	2.70	-1.88	0.00	8.10	-10.80	3.00	6146.45
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	60.01	60.70	60.74	0.82	0.68	1.64	3.37	-6.58	3.38	10.11	0.69	10.43	1436.15
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.20	1.20	0.00	0.00	0.00	1.19	-5.79	0.00	2.49	-10.96	0.41	3118.19
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.16	0.17	6.40	6.18	6.25	7.85	1.49	9.67	7.16	0.00	6.91	384.70
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	34.70	34.90	34.90	-0.91	-0.71	-0.71	5.60	11.18	5.59	12.29	4.17	10.51	4002.32
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.60	2.61	2.61	1.28	-0.72	-1.36	1.75	-35.23	1.87	-14.45	-27.09	-19.49	572.07
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	-1.14	-0.50	-0.69	0.25	-17.64	0.31	-12.56	-15.79	-12.98	681.49
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.89	0.91	0.89	0.67	0.10	-2.40	4.07	-15.34	0.90	2.05	-16.72	-7.46	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	316.04	337.90	337.00	-2.75	0.56	3.37	-2.15	5.59	1.50	5.34	-0.90	6.05	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	18.85	18.99	18.99	-1.03	-1.35	-1.59	-1.09	-9.78	-0.83	17.09	-17.43	11.70	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.38	2.49	2.38	1.53	5.00	0.08	5.06	-7.78	-2.17	9.39	0.08	5.35	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	39.84	40.34	40.34	-1.63	-0.73	-0.73	-3.35	-5.25	-3.49	6.52	-3.95	2.77	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.31	11.40	11.40	0.09	0.17	0.17	0.96	9.77	1.76	11.99	-18.57	8.09	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.60	4.84	4.69	0.65	0.16	3.16	-1.09	11.44	-0.44	14.42	10.18	9.79	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.00	8.05	8.05	-0.92	-1.14	-1.14	1.83	15.59	2.00	13.86	10.82	14.12	396.18

Данные УБ (19-11-2010), 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	8.33
Банки	24555.86	-0.39	-1.05	6.86
Добывающая промышленность	39046.07	0.30	0.30	-24.32
Коксохим	5689.25	-0.50	-1.40	4.87
Машиностроение	19114.38	-0.10	1.31	-5.03
Металлургия	69839.28	0.43	0.03	2.61
Нефть и газ	12627.80	0.00	0.59	-22.36
Потреб. товары	8327.20	0.00	0.65	-7.59
Промышленность	8966.50	0.00	0.47	-0.24
Сельское хозяйство	272.57	0.00	2.36	0.42
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.88	0.22	-1.14	-2.44
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7647.37	-8.45	-15.15	9.81
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	126.67	0.34	3.24	18.28
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30438.71	-6.87	-7.31	0.57

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