

Ноябрь 25, 2010

Индекс UX: 2059.10 +0.63%

Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

В среду 24 ноября, украинские биржи закрылись со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов, индекс УБ вырос на 1.05%, достигнув 2063 пунктов. Индекс ПФТС снизился на 0.02%, достигнув 813 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Укрнафта (32.4 млн грн), а лидером роста выступил Укртелеком (+5.01%) на фоне увеличения круга претендентов на приватизацию компании, которая состоится 28 декабря 2010 года. Вчера фондовый рынок Азиатско-Тихоокеанского региона продолжил падение на фоне вооруженного конфликта между Северной и Южной Кореей. Фондовые площадки Европы и США закрылись повышением ведущих индексов. Поддержку рынку оказала информация о том, что Ирландия разработала четырехлетний план по сокращению дефицита страны на 15 млрд. евро. Выходящая статистика по США была разнонаправленной. Количество первичных требований по безработице упало на 34 тыс. по сравнению с прошлой неделей и составило 407 тыс. - самый низкий уровень с июля 2008 года. Личные доходы выросли на 0.5%, что оказалось лучше прогноза, а личные расходы - на 0.4%, при ожидавшемся повышении на 0.5%. Также стоит отметить, что объем заказов длительного пользования сократился на 3.3%, тогда как согласно прогнозам аналитиков значение должно было остаться на том же уровне. Сегодня важной статистики, способной повлиять на ход торгов, не предвидится. Кроме того в связи с празднованием Дня благодарения фондовый рынок США будет закрыт.

НОВОСТИ

Рост ВВП Украины ускорился до 4.8%

Рост реального ВВП Украины за 10М10 ускорился до 4.8% г/г, что было обусловлено высокими темпами роста базовых отраслей в сентябре-октябре.

[Прочитать...](#)

Убыток банков вырос до 10.6 млрд грн.

Чистый убыток украинских банков за 10М10 составил 10.6 млрд грн, снизившись на 55% г/г.

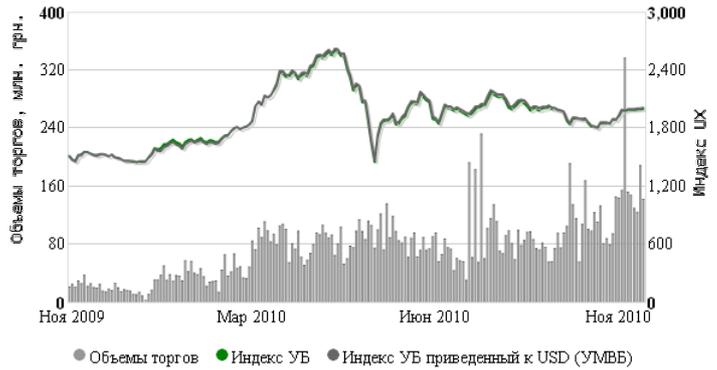
[Прочитать...](#)

Корпорация Богдан консолидирует продажи Hyundai на Богдан Моторс

Корпорация Богдан приняла решение консолидировать продажи всех легковых автомобилей торговой марки Hyundai, как произведенных на заводе в Черкассах, так и импортированных, на базе Богдан Моторс [LUAZ UK]. За счет консолидации продаж чистый доход Богдан Моторс в 2011 году увеличится на 1.5 млрд грн. Консолидация продаж проводится для привлечения дополнительного акционерного капитала.

[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]	10.71	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]	1.33	-0.31
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	-0.03
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.58	0.49
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.99	-0.06

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 2010-11-25 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	813.62	-0.02%	+42.02%
Ukrainian exchange index [UXI]	2063.44	1.05%	+41.77%
RTS index [RTSI]	1602.31	1.98%	+10.92%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11036.37	-1.27%	+5.83%
S&P 500 Index [SPX]	1180.73	-1.43%	+5.89%
UK FTSE 100 [FTSE]	5581.28	-1.75%	+3.11%
Germany DAX [DAX]	6705.00	-1.72%	+12.55%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10030.11	-0.84%	-4.90%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2637.95	-0.29%	+10.43%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23023.86	0.56%	+5.26%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Центренерго (25 ноября)
- ЕСА Лугансктепловоз (26 ноября)
- ВСА Запорожтрансформатор (26 ноября)
- ВСА Одессаоблэнерго (30 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 1П2010
- Богдан Моторс - «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

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
CHAV	3.22	41.23	41.23	41.23	
CAPT	23.01	3.42	н/д	н/д	
Дакор Вест	48.00	3.23	0.84	1.03	
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.17	2.67	18.53	1.14
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.17	1.72	7.79	16.82

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Энергомашспецсталь	ENMA	1.38	-8.11	6.03	36.48
ЛуАЗ	LUAZ	0.15	-5.16	-4.54	-17.83
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	-3.49	0.41	-4.80
Днепроэнерго	DNEN	1025.00	-2.84	0.00	0.00
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.38	-2.39	15.12	5.53

Данные УБ (24-11-2010), 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 Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

oproshchenko@sokrat.com.ua

Доверительное управление Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysvazhnwuksokrat.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

Рост ВВП Украины ускорился до 4.8%

Рост реального ВВП Украины за 10М10 ускорился до 4.8% г/г, что было обусловлено высокими темпами роста базовых отраслей в сентябре-октябре.

Наше мнение:

Показатель роста ВВП, предоставленный НБУ, является ориентировочным и предварительным. Темпы роста в 4.8% были обеспечены увеличением инвестиций в основной капитал, ростом оборота розничной торговли, укреплением легкой промышленности и объема предоставленных услуг.

[Вернуться к стр.1](#)

Убыток банков вырос до 10.6 млрд грн.

Чистый убыток украинских банков за 10М10 составил 10.6 млрд грн, снизившись на 55% г/г.

Наше мнение:

Убыток банковской системы продолжает увеличиваться от месяца к месяцу. Это связано с тем, что первые 3 квартала 2010 года банки практически не кредитовали реальный сектор, тогда как 84.5% в структуре доходов банковской системы принадлежит именно процентным доходам. Таким образом, для выхода из убытков банкам просто необходимо начать более активно кредитовать и наращивать процентные доходы, что мы и будем наблюдать в 4Кв10.

[Вернуться к стр.1](#)

Корпорация Богдан консолидирует продажи Hyundai на Богдан Моторс

Корпорация Богдан приняла решение консолидировать продажи всех легковых автомобилей торговой марки Hyundai, как произведенных на заводе в Черкассах, так и импортированных, на базе Богдан Моторс [LUAZ UK]. За счет консолидации продаж чистый доход Богдан Моторс в 2011 году увеличится на 1.5 млрд грн. Консолидация продаж проводится для привлечения дополнительного акционерного капитала.

Наше мнение:

Данная новость позитивно отразится на финансовых показателях Богдан Моторс, выводя компанию в прибыль уже в следующем году и уменьшая соотношение долга к выручке, однако потенциальным инвесторам следует обратить дополнительное внимание на такое решение компании. Консолидация значительно понижает прозрачность компании, усложняя определение реальной эффективности актива. Искусственное завышение выручки и эффективности компании отражает намерение Богдан Моторс повысить инвестиционную привлекательность компании для инвесторов. Мы сохраняем рекомендацию ПРОДАВАТЬ 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	0.17	0.17	0.17	10.67	2.52	1.72	10.67	-3.42	7.79	16.82	16.60	16.82	4278.69
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.91	15.00	15.00	1.80	0.75	0.83	6.45	-7.99	1.42	1.08	1.48	1.65	2925.55
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.66	2.68	2.67	0.53	-0.11	-0.04	3.46	-7.72	2.54	10.49	10.62	10.17	11203.66
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.39	0.39	0.39	4.99	0.99	1.10	4.99	-12.80	2.20	-5.77	-5.63	-5.60	11571.41
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.85	13.90	13.90	0.22	-0.14	-0.14	10.71	-4.15	3.83	13.38	13.73	13.73	5134.02
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	163.50	164.00	163.50	2.18	-0.18	-0.49	1.62	-15.03	1.08	1.21	1.24	0.93	1725.04
Банк Форум	FORM	Банки	5.98	6.06	5.98	7.75	1.19	-0.22	7.75	1.41	0.89	-3.56	-3.12	-3.56	2651.90
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2493.00	2493.70	2493.00	3.02	1.00	1.38	9.78	28.27	0.52	32.75	32.52	32.75	5180.43
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.85	17.41	17.41	11.22	2.41	-0.26	5.08	-62.96	3.75	-53.00	-54.18	-52.93	3248.73
Стирол	STIR	Химия	73.60	74.14	74.14	5.13	-0.05	-0.05	7.13	-6.82	6.83	1.81	2.42	2.56	2011.07
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.69	7.74	7.74	5.34	1.71	2.27	2.10	13.87	-4.09	5.67	6.20	6.52	1752.25
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	355.75	356.98	356.98	63.94	0.28	0.56	-0.15	31.35	0.19	29.36	29.77	29.77	19358.49
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.54	0.54	0.54	1.61	1.38	1.64	-0.43	16.02	-0.66	21.45	21.27	22.11	6850.21
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.54	0.54	0.54	5.30	4.81	5.01	10.43	-5.58	9.95	2.62	2.40	2.91	10078.47
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.46	3.48	3.47	0.29	-0.06	0.43	0.17	-3.31	-0.55	6.20	5.78	6.41	949.39
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	468.00	469.55	468.00	2.18	0.55	0.42	2.18	-14.00	0.00	-15.98	-16.34	-15.98	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	1025.00	1064.86	1025.00	0.00	-0.01	-2.83	2.49	0.45	0.00	3.53	3.39	0.00	6116.62
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	62.65	62.93	62.95	1.68	0.15	0.20	6.98	-3.15	6.17	13.31	12.69	12.71	1488.41
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.20	1.20	8.19	-3.22	-0.81	1.71	-5.95	0.82	-1.64	-2.91	-3.22	3118.19
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.16	0.16	52.47	-3.42	2.67	11.95	0.95	18.52	-2.37	-0.82	1.13	382.22
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	33.80	34.09	34.09	2.36	-2.60	1.30	-0.88	8.60	-1.18	5.62	4.89	6.53	3909.43
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.57	2.60	2.60	9.40	-2.46	1.51	7.57	-35.26	8.21	-20.89	-20.93	-20.84	571.85
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.14	0.15	0.14	44.15	-10.53	-5.16	44.15	-20.66	-4.54	-17.74	-15.03	-17.83	636.05
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.88	0.89	0.89	3.64	-0.55	1.01	1.37	-17.09	0.78	-7.35	-7.04	-7.43	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	313.05	336.49	336.48	6.11	-1.83	0.45	4.35	5.15	3.53	4.35	-1.02	3.34	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.14	19.50	19.30	3.45	-1.01	1.52	1.64	-7.36	1.57	9.60	9.07	7.95	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.37	2.53	2.38	0.63	-12.44	0.84	4.35	-6.31	-2.25	4.86	4.01	-2.61	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.01	40.83	40.02	-0.02	-9.56	-1.93	7.81	-4.10	-0.44	-0.96	0.07	-1.18	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.31	11.35	11.31	1.90	-0.20	-0.25	0.36	9.36	-0.77	7.50	7.27	6.79	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.50	5.00	4.79	0.00	0.00	0.00	3.68	14.94	2.12	3.18	11.33	6.73	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.69	7.74	7.74	5.34	-3.25	2.27	2.09	11.04	-4.08	5.67	6.20	6.52	396.18

Данные УБ (24-11-2010), 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	854.57	0.00	3.84	4.64
Банки	24604.64	0.49	1.12	4.03
Добывающая промышленность	39046.07	0.00	0.84	-24.32
Коксохим	5707.20	0.42	-1.58	1.92
Машиностроение	19004.52	0.42	0.30	-4.28
Металлургия	69374.99	-0.03	2.96	1.55
Нефть и газ	12627.80	0.00	0.00	-22.36
Потреб. товары	8327.20	0.00	0.65	-7.59
Промышленность	8949.03	0.00	0.28	-0.43
Сельское хозяйство	274.29	3.23	0.84	1.03
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	362.09	0.22	0.28	-2.39
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7377.37	-0.35	-13.69	4.18
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	126.96	0.00	0.56	17.76
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	31264.96	-0.58	-3.64	2.00

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