

Декабрь 02, 2010

Индекс UX: 2145.67 +0.81% Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 1 декабря, Украинские биржи закрылись сильным ростом на фоне позитивных новостей из-за рубежа. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 2.42%, оказавшись на уровне 2155, а индекс ПФТС на 2.33%, до уровня 857 пункта. Лидером торгов по объему выступила Укрнафта (23.4 млн грн.), а лидерами роста стали Лугансктепловоз (+11.12%), Днепроэнерго (+6.07%), Мостобуд (+4.6%) и Северный ГОК (+4.32%). Фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись в плюсе под влиянием благоприятной статистики по потребительскому доверию из США и роста индекса деловой активности в Китае. В ноябре значение индекса повысилось до 55.2 пунктов с 54.7 в октябре, хотя ожидалось, что оно останется на уровне октября. Торги в Европе открылись стремительным ростом из-за слухов о том, что ЕЦБ может принять решительные меры по борьбе с долговым кризисом периферийных стран Еврозоны. На фоне новостей из Китая и Европы, а также сильной статистики по рынку труда в США торговая сессия в Америке открылась в зеленой зоне. Согласно сообщению аналитической компании Automatic Data Processing Inc., число рабочих мест в частных компаниях США в ноябре 2010 года увеличилось на 93 тыс с 82 тыс в октябре. Сегодня по Еврозоне ожидается следующая статистика – пересмотренный ВВП за третий квартал, индекс цен производителей и решение по ключевой ставке ЕЦБ. Также по США выйдут данные по рынку труда в 15.30 и индекс незавершенных сделок по продаже домов в 17.00.

НОВОСТИ

Милкиленду [Б/Р] удалось привлечь 236 млн злотых в ходе IPO

Милкиленд [Б/Р], диверсифицированный производитель молочной продукции, работающий на рынках России и Украины, разместил 22,4% своих акций на Варшавской фондовой бирже по цене 33.78 злотых, что позволило компании привлечь 236 млн злотых за счет продажи 6.25 млн вновь выпущенных акций и 0.75 млн акций, выпущенных ранее. Доход от продажи новых акций (порядка 211 млн злотых) будет использован на реализацию следующих этапов инвестиционных программ компании и для финансирования новых приобретений и проектов.

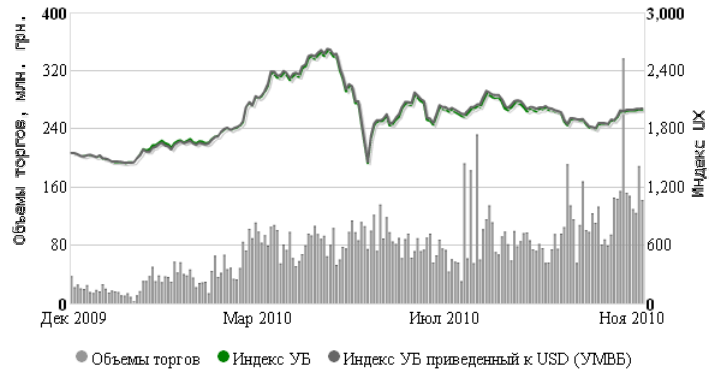
[Прочсть...](#)

Украина увеличила выпуск труб на 6.2%

В январе-ноябре 2010 года украинские трубные предприятия увеличили производство труб на 6.2% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года – до 1.57 млн тонн. Нижнеднепровский трубный завод [NITR UK] увеличил производство на 46%, Новомосковский [NVTR UK] – на 15.3%, Днепропетровский [DTRZ UK] – на 49.5%, Харьковский [HRTR UK] уменьшил на 49.5% /г/.

[Прочсть...](#)

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]	10.31	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]	1.31	1.20
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.56	0.41
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	84.17	0.57
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.00	-0.00

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 2010-12-02 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	857.72	2.33%	+49.71%
Ukrainian exchange index [UXI]	2155.84	2.42%	+48.12%
RTS index [RTSI]	1633.25	2.21%	+13.06%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11006.02	-0.42%	+5.54%
S&P 500 Index [SPX]	1180.55	-0.61%	+5.87%
UK FTSE 100 [FTSE]	5528.27	-0.41%	+2.13%
Germany DAX [DAX]	6688.49	-0.14%	+12.27%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9988.05	0.51%	-5.29%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2611.60	-0.17%	+9.33%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23249.80	1.05%	+6.30%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Полтавский автоагрегатный завод (2 декабря)
- ВСА Николаевооблэнерго (2 декабря)
- ВСА АвтоКРАЗ (3 декабря)
- ВСА Крымэнерго (3 декабря)
- 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 1P2010
- 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, %
Лугансктепловоз	LTPL	2.95	11.12	13.03	0.65
Днепроэнерго	DNEN	1140.00	6.07	11.22	10.96
Центрэнерго	CEEN	14.66	3.88	5.52	16.39
Центральный ГОК	CGOK	5.40	3.85	3.85	5.88
Дакор Вест	DAKOR	43.00	3.09	-10.42	-11.34
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Днепропетровский металлургический комбинат	DMZK	0.11	-73.70	-73.70	-73.70
	DMKD	0.34	-10.50	-10.50	-2.72
	CAPT	21.90	-4.82	-4.82	н/д
Харьковский трубный завод	HRTR	1.19	-1.34	-0.85	-2.73
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	34.05	0.12	-0.12	4.13

Данные УБ (01-12-2010), 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

Милкиленду [Б/Р] удалось привлечь 236 млн злотых в ходе IPO

Милкиленд [Б/Р], диверсифицированный производитель молочной продукции, работающий на рынках России и Украины, разместил 22,4% своих акций на Варшавской фондовой бирже по цене 33.78 злотых, что позволило компании привлечь 236 млн злотых за счет продажи 6.25 млн вновь выпущенных акций и 0.75 млн акций, выпущенных ранее. Доход от продажи новых акций (порядка 211 млн злотых) будет использован на реализацию следующих этапов инвестиционных программ компании и для финансирования новых приобретений и проектов.

Наше мнение:

Мы считаем эту новость ПОЗИТИВНОЙ для компании. Милкиленд планирует модернизировать Останкинский молокозавод и увеличить производственные мощности Ахтырского сырзавода на 7 тыс тонн. Также компания планирует увеличить свои молочные фермы для содержания 3.5-4 тыс молочных коров, что повысит сырьевую самодостаточность компании. На текущий момент компания производит всего 1% используемого сырья. Согласно заявлению менеджмента, компания планирует увеличить выпуск продукции минимум на 1/3 к 2015 году и улучшить свои рыночные позиции.

Доля новых акционеров в капитале компании составит 22.4%, в то время как доля Анатолия и Ольги Юркевич сократится до 72.8%.

Мы считаем, что цена размещения немного занижена, так как оцениваем стоимость акции компании на 15-20% выше (сравнивая аналогичные компании на развивающихся рынках), что подразумевает цену акции на уровне 13.1 долл.

Ожидается, что торговля акциями компании на Варшавской фондовой бирже начнется 6 декабря.

[Вернуться к стр.1](#)

Украина увеличила выпуск труб на 6.2%

В январе-ноябре 2010 года украинские трубные предприятия увеличили производство труб на 6.2% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года – до 1.57 млн тонн. Нижнеднепровский трубный завод [NITR UK] увеличил производство на 46%, Новомосковский [NVTR UK] – на 15.3%, Днепропетровский [DTRZ UK] – на 49.5%, Харцызский [HRTR UK] уменьшил на 49.5% г/г.

Наше мнение:

Положительная динамика производства труб вызвана ростом спроса в связи с восстановлением трубного рынка. Падение производства на Харцызском трубном заводе имеет временный характер и сменится ростом в следующем году. Мы считаем трубный сектор Украины привлекательным для инвестирования, так как на данный момент цены акций отстают от роста производства, продаж и прибылей компаний сектора.

[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	2.25	1.99	1.99	20.36	-8.10	1.87	23.81	23.88	23.88	4358.60
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.00	15.04	15.04	7.07	1.48	1.45	2.53	1.65	0.28	2.65	2.69	2.87	2933.74
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.67	2.69	2.69	2.50	3.26	2.86	5.12	-12.24	1.13	10.33	10.72	10.72	11329.78
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.41	0.41	15.91	1.37	0.80	10.54	-36.60	5.10	-1.10	-0.95	-1.34	12161.97
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.62	14.66	14.66	8.26	3.89	3.88	5.52	3.27	5.52	14.99	14.84	14.84	5417.36
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	162.65	163.74	163.74	2.30	3.63	2.18	1.02	-23.70	0.15	2.38	2.47	2.50	1727.57
Банк Форум	FORM	Банки	5.99	6.05	6.05	0.62	0.78	0.95	7.93	-22.47	1.12	7.93	-8.34	-5.53	2681.61
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2513.00	2514.99	2515.00	9.21	1.66	1.54	5.81	2.56	0.88	30.54	29.64	29.64	5226.14
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.70	16.85	16.70	4.37	4.84	0.02	10.23	-71.89	-4.08	-33.25	-33.80	-34.38	3248.73
Стирол	STIR	Химия	73.50	73.89	73.89	2.06	1.37	1.37	6.99	-24.56	-0.34	0.69	0.97	1.61	2004.29
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.57	7.61	7.61	8.00	1.92	1.92	-0.38	18.43	-1.68	1.47	1.87	2.01	1722.82
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	395.00	395.30	395.38	6.73	1.77	1.78	82.03	27.60	10.76	33.67	33.10	33.13	21440.87
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	2.73	2.76	2.12	4.36	-4.85	1.95	27.04	27.35	27.04	6983.51
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.56	0.56	0.56	6.01	3.01	3.29	7.39	-29.48	4.89	9.99	9.61	9.61	10570.97
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.52	3.54	3.54	3.41	2.46	2.46	2.54	-9.36	1.87	8.69	8.80	9.11	967.17
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	483.09	486.81	483.09	0.64	0.58	-0.19	6.17	-10.30	3.22	-11.03	-11.24	-11.03	6178.98

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	1085.01	1135.00	1140.00	3.33	5.60	6.07	5.59	7.07	11.22	10.04	8.09	10.96	6802.87
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	65.06	65.20	65.20	5.78	-0.45	2.67	3.84	0.33	3.57	18.29	3.75	15.87	1541.61
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.18	1.18	-0.88	-0.85	-1.33	-0.84	-6.76	-0.85	-0.84	-2.80	-2.73	3091.69
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.16	0.16	2.76	1.41	1.86	-0.18	-1.55	-3.19	2.17	-1.55	-3.19	37.00
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	34.06	34.35	34.05	1.36	1.00	0.11	0.76	9.43	-0.11	5.77	4.21	4.12	3904.84
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.88	2.94	2.94	-17.71	-0.03	11.11	12.01	-26.82	13.03	-0.69	-7.84	0.64	646.38
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	0.26	0.25	0.19	5.42	-19.15	5.30	-9.27	-9.94	-10.41	669.80
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.86	0.87	0.87	0.93	1.03	1.61	-1.69	-18.76	-1.89	-5.65	-6.48	-4.56	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	332.00	337.79	337.85	3.75	5.23	4.59	5.06	5.56	0.40	11.03	-3.48	12.23	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.16	19.23	19.20	6.39	0.17	0.02	0.06	-8.62	-0.51	23.62	-2.75	4.95	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.47	2.64	2.59	-1.16	3.52	3.91	4.17	-2.58	9.20	4.30	-31.78	0.73	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.34	40.83	40.69	2.23	0.69	0.96	0.82	-4.10	1.67	8.70	-14.93	6.44	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.80	11.82	11.81	4.21	2.98	4.31	4.32	13.81	4.41	16.83	-15.57	12.90	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.55	4.64	4.50	0.44	-1.79	-4.94	-1.30	6.87	-6.23	6.30	6.87	3.44	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.57	7.61	7.61	1.76	1.91	1.91	-1.54	9.18	-1.68	14.71	0.13	0.92	396.18

Данные УБ (01-12-2010), 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	867.29	1.49	1.49	6.38
Банки	25212.22	0.43	2.47	4.94
Добывающая промышленность	37640.56	-27.70	-3.60	-27.54
Коксохим	5645.91	-0.48	-1.07	0.00
Машиностроение	18972.94	-4.10	-0.17	-4.33
Металлургия	68811.91	0.36	-0.81	-0.93
Нефть и газ	12520.27	-23.08	-0.85	-22.60
Потреб. товары	8320.75	-7.65	-0.08	-7.65
Промышленность	8309.32	-8.00	-7.15	-7.55
Сельское хозяйство	245.71	3.09	-10.42	-11.34
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	352.45	-4.98	-2.66	-4.98
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9550.87	36.51	29.46	35.72
Уголь	7050.48	-27.63	-0.98	-27.63
Фармацевтика	126.96	0.00	0.00	14.45
Финансовый сектор	157.97	12.58	12.58	12.58
Химия	1738.52	-31.19	-1.08	-31.19
Электроэнергетика	31709.98	0.37	1.42	2.90

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