

ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 6 декабря, украинские биржи закрылись незначительным понижением. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи упал на 0.01%, оказавшись на уровне 2180, а индекс ПФТС на 0.16%, до уровня 870 пунктов. Лидером торгов по объему выступил Укртелеком (6.3 млн грн.). Большинство предприятий индексной корзины по итогам торгов показали снижение, наибольший рост был зафиксирован по акциям Укртелекома (+2.5%) и Стирала (+2.07%). Фондовые площадки Азии закрылись в минусе после публикации слабых статистических данных по рынку труда США в пятницу. Торговая сессия в Европе и США проходила преимущественно с понижением ведущих индексов на фоне интервью главы ФРС Бена Бернанке для канала CBS в воскресенье, в котором он заявил, что темпы восстановления экономики остаются слабыми и возможно программу стимулирования экономики США будет необходимо увеличить. Также он сказал, что понадобится около четырех-пяти лет для снижения безработицы с сегодняшнего уровня в 9.8% до исторически нормального уровня – 5-6%. Вчера важной макроэкономической статистики, способной повлиять на ход торгов не вышло. Сегодня будет опубликован индекс опережающих индикаторов по Японии, а также данные по промышленным заказам по Германии и Великобритании.

НОВОСТИ

Агротон [AGT PW, Б/Р] увеличил чистую прибыль на 105% за 9 месяцев 2010 года.

Агротон [AGT PW, Б/Р], диверсифицированный вертикально интегрированный сельскохозяйственный производитель в восточной Украине, опубликовал сильные финансовые результаты за 9 месяцев 2010 года. Доход компании вырос на 31% г/г – до 92.1 млн долл., EBITDA и маржа по EBITDA выросли на 52% г/г и на 6 п.п. до – 37.7 млн долл. и 41% соответственно. Чистая прибыль выросла на 105% г/г – до 24.8 млн долл.

[Прочитать...](#)

Азовмаш увеличил реализацию в 2.7 раза

Группа Азовмаш, владелец Азовобшемаш [AZGM UK] и Мариупольского завода тяжелого машиностроения [MZVM UK], увеличила объем реализации продукции в 2.7 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 года до 5.8 млрд грн. Производство вагонов за 11 месяцев увеличилось в 2.3 раза до 10.6 тыс единиц.

[Прочитать...](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 41.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур в 2010 году

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 3 декабря собрали около 41.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 28.5 ц/га. Фактически обработано 14.6 млн га посевных площадей (99.7% от прогноза). Также аграрии завершили сев озимых культур на площади 9.3 млн га. Порядка 6.65 млн га было засеяно пшеницей, 1.22 млн га – ячменем, 0.32 млн га – рожью и 1.4 млн га – рапсом.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					грн.
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.40	13.14	13.14	7.03
Лугансктепловоз	LTPH	3.31	1.04	20.36	8.31
Харьковский трубный завод	HRTR	1.20	0.83	-0.41	-3.19
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	0.07	0.07	-5.05
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.17	0.06	2.78	6.44

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					грн.
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.16	-3.90	-1.81	-6.69
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	35.45	-3.80	4.29	2.90
Азовсталь	AZST	2.78	-1.66	5.90	0.94
Дакор Вест	DAKOR	43.00	-1.15	-4.44	-14.00
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	167.49	-1.13	3.65	-5.16

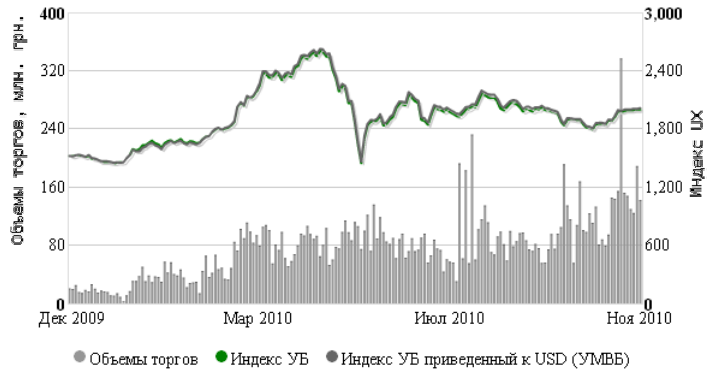
Данные УБ (06-12-2010), оценка Сократа.

Инвестиционная Группа Сократ

01601, Украина, Киев, ул. Мечникова 2, БЦ "Парус"

тел./факс: +38-044-207-0100; <http://www.sokrat.com.ua>

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.94	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.51	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	-0.56
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	-0.29
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	82.66	0.00
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	0.74

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 2010-12-07 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	870.13	-0.16%	+51.88%
Ukrainian exchange index [UXI]	2180.31	-0.01%	+49.80%
RTS index [RTSI]	1710.70	1.48%	+18.42%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11382.09	0.17%	+9.15%
S&P 500 Index [SPX]	1224.71	0.26%	+9.83%
UK FTSE 100 [FTSE]	5745.32	-0.39%	+6.14%
Germany DAX [DAX]	6947.72	-0.14%	+16.62%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10167.23	-0.11%	-3.60%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2712.09	1.12%	+13.54%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23237.69	-0.35%	+6.24%

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

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

Агротон [AGT PW, Б/Р] увеличил чистую прибыль на 105% за 9 месяцев 2010 года.

Агротон [AGT PW, Б/Р], диверсифицированный вертикально интегрированный сельскохозяйственный производитель в восточной Украине, опубликовал сильные финансовые результаты за 9 месяцев 2010 года. Доход компании вырос на 31% г/г – до 92.1 млн долл., EBITDA и маржа по EBITDA выросли на 52% г/г и на 6 п.п. до – 37.7 млн долл. и 41% соответственно. Чистая прибыль выросла на 105% г/г – до 24.8 млн долл.

Наше мнение:

Мы считаем эту новость ПОЗИТИВНОЙ для компании, так как она продолжает демонстрировать хорошие финансовые результаты благодаря высоким рыночным ценам на пшеницу и семена подсолнечника. Агротону удалось собрать 114 тыс тонн пшеницы и 96 тыс тонн подсолнечника в текущем году. Часть дохода компании в размере 42.6 млн долл. была получена за счет переоценки биологических активов компании

[Вернуться к стр.1](#)

Азовмаш увеличил реализацию в 2.7 раза

Группа Азовмаш, владелец Азовобщешмаш [AZGM UK] и Мариупольского завода тяжелого машиностроения [MZVM UK], увеличила объем реализации продукции в 2.7 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 года до 5.8 млрд грн. Производство вагонов за 11 месяцев увеличилось в 2.3 раза до 10.6 тыс единиц.

Наше мнение:

Темпы роста производства и реализации группы совпадают с нашими ожиданиями и отражают восстановление тяжелого машиностроения, вызванное ростом сырьевых цен. Глубокая вертикальная интеграция группы дает повод для оптимизма относительно дальнейшего роста реализации и производства компании, однако недостаточная прозрачность деятельности группы, а также долг в 600 млн долл. остаются актуальной проблемой для компании. Мы сохраняем рекомендации ДЕРЖАТЬ по акциям Азовобщешмаш и Мариупольского завода тяжелого машиностроения.

[Вернуться к стр.1](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 41.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур в 2010 году

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 3 декабря собрали около 41.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 28.5 ц/га. Фактически обработано 14.6 млн га посевных площадей (99.7% от прогноза). Также аграрии завершили сев озимых культур на площади 9.3 млн га. Порядка 6.65 млн га было засеяно пшеницей, 1.22 млн га – ячменем, 0.32 млн га – рожью и 1.4 млн га – рапсом.

Наше мнение:

Сельскохозяйственные предприятия собрали урожай на 4% больше чем мы ожидали (40 млн тонн), что в итоге на 10% меньше результатов прошлого года (46 млн тонн). Такое снижение показателей обусловлено сокращением посевных площадей на 5%, а также снижением урожайности культур на 5% из-за неблагоприятных погодных условий.

Согласно Минагрополитики, аграрии засеяли 9.3 млн га озимыми культурами, что на 5% меньше наших ожиданий и на 7% меньше посевов 2009 года.

[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	5.06	6.69	0.06	9.81	4.28	2.78	7.18	6.75	6.44	4386.95
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.25	15.26	15.25	0.26	-0.12	-0.16	3.01	-3.25	2.13	-0.39	-0.63	-0.41	2974.70
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.77	2.78	2.78	3.98	-1.35	-1.59	8.94	1.53	5.90	1.17	0.76	0.94	11691.32
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.40	0.40	0.40	9.29	-0.98	-0.96	4.18	-9.94	-0.98	-3.81	-4.30	-3.80	12081.03
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.74	14.74	14.74	0.11	-0.25	-0.26	5.28	15.44	3.89	8.38	7.99	8.38	5445.06
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	166.70	167.30	167.49	1.00	-1.25	-1.13	3.93	-7.31	3.65	-5.61	-6.93	-5.16	1767.13
Банк Форум	FORM	Банки	6.01	6.05	6.05	0.05	-0.79	-0.72	1.85	-12.70	0.56	-8.96	-11.68	-9.04	2682.50
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2515.01	2518.00	2515.01	0.00	-0.43	-0.04	3.07	14.97	1.50	10.06	9.50	10.06	5226.17
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.76	17.00	17.00	0.35	0.00	1.55	4.42	-33.20	0.06	1.88	-1.45	0.60	3248.73
Стирол	STIR	Химия	75.01	75.32	75.10	3.11	2.35	2.07	3.46	2.92	2.75	14.99	-5.85	-5.88	2037.11
Стахановский вагонстроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.38	8.40	8.41	-2.54	-3.08	-2.94	13.27	30.72	12.19	-3.43	-3.67	-3.45	1904.84
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	388.00	388.15	388.15	6.88	-0.47	-0.52	5.15	36.44	4.34	16.83	16.39	16.91	21048.80
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.56	0.56	6.56	-1.00	-0.48	3.09	4.85	3.21	4.78	4.01	5.03	7050.80
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.61	0.61	0.61	2.98	3.67	2.50	9.57	5.28	9.57	15.24	15.08	15.42	11423.01
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.73	3.73	3.73	2.06	-1.29	-1.32	8.29	-0.67	8.55	7.97	7.64	8.23	1021.62
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	476.50	477.00	477.00	1.79	-0.21	1.90	1.96	-12.30	-0.52	-8.37	-11.67	-9.66	6101.09

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	1108.01	1144.99	1125.00	0.00	0.00	0.00	5.92	8.01	7.14	10.80	7.00	5.74	6713.36
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	65.23	65.59	65.58	0.32	-1.36	-1.08	1.66	0.93	1.67	6.93	12.91	5.77	1550.59
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.19	1.19	0.88	0.03	0.83	-0.75	-5.96	-0.40	0.07	-11.11	-3.19	3117.93
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.15	-0.99	-0.24	-0.90	2.44	-1.13	-1.80	6.26	-4.61	-6.69	356.64
Крюковский вагонстроительный завод	KVBZ	Машиностроение	35.44	36.21	35.45	-3.82	-2.45	-3.79	5.44	15.35	4.29	4.51	4.74	2.90	4065.39
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.31	3.35	3.31	2.76	39.79	1.03	20.40	-16.74	20.36	47.11	-4.14	8.31	725.50
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	3.27	-0.06	-0.69	2.74	-17.32	3.39	0.44	-2.22	-2.22	685.38
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.94	0.94	0.94	1.07	0.63	1.61	8.29	-12.66	7.50	9.68	-22.98	2.60	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	320.70	327.79	329.69	-2.27	-3.30	-0.09	1.42	2.43	1.45	0.21	-5.49	-3.59	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.90	20.54	20.54	3.53	-10.38	2.74	5.57	-2.38	7.58	8.15	4.33	4.46	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.31	2.95	2.45	0.00	0.00	0.00	-5.83	8.85	-0.12	-4.11	-14.71	-0.60	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.56	43.35	43.09	-0.44	-3.98	-0.25	7.20	1.81	6.71	3.35	5.73	2.72	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	12.30	12.43	12.30	0.02	1.11	-0.94	7.87	19.75	7.88	10.34	11.04	10.25	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.60	4.79	4.74	-0.98	-11.46	0.65	0.32	10.11	-3.14	1.18	-6.07	-6.32	7042.84
Стахановский вагонстроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.38	8.40	8.41	-2.53	-5.92	-2.94	12.34	20.51	12.18	-3.43	-3.67	-3.45	396.18

Данные УБ (06-12-2010), 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	841.97	0.00	-1.47	0.38
Банки	25144.86	-0.54	-0.41	4.12
Добывающая промышленность	38935.79	1.04	-26.52	-25.04
Коксохим	5894.90	2.32	3.52	1.14
Машиностроение	19348.85	-0.88	-2.13	-3.22
Металлургия	69445.39	-0.32	-1.00	-3.68
Нефть и газ	12111.23	0.00	-24.90	-25.13
Потреб. товары	8273.20	0.00	-0.65	-8.18
Промышленность	8976.95	0.00	-0.64	0.15
Сельское хозяйство	245.71	-1.15	-4.44	-14.00
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	349.92	0.00	-5.67	-5.67
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9119.11	-1.82	30.39	28.80
Уголь	7120.06	0.00	-26.64	-26.91
Фармацевтика	126.32	-0.50	-0.50	14.02
Финансовый сектор	157.97	0.00	12.58	12.58
Химия	1757.51	0.00	-30.88	-30.44
Электроэнергетика	31600.76	-0.10	0.15	0.20

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

pryazhnyuksokrat.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