

Декабрь 08, 2010

Индекс UX: 2189.02 -0.02% Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 7 декабря, под влиянием позитивной динамики на мировых фондовых площадках, Украинские биржи закрылись ростом. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 0.66%, оказавшись на уровне 2194, а индекс ПФТС на 0.89% – до уровня 877 пунктов. Лидером торгов по объему выступил Укртелеком (18.4 млн грн), а лидерами роста стали Лугансктепловоз (+10.76%), Житомироблэнерго (+6.25%) и УкрАВТО (+5.26%). Фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись преимущественно в минусе. Причиной этому стало укрепление курса иены, что негативно влияет на прибыль экспортеров Японии, а также слухи о том, что ЦБ Китая может повысить процентную ставку уже в предстоящие выходные. Торги в Европе и США проходили с повышением ведущих индексов. Во вторник в США и Европе важных статистических показателей не выходило, поэтому на настроение инвесторов повлияло решение о продлении налоговых льгот в США и продажа Министерством Финансов страны всех оставшихся акций Citigroup Inc. В понедельник Барак Обама пошел на компромисс с республиканцами, и согласился продлить на два года налоговые льготы для американцев с высокими доходами в обмен на продление срока действия пособий по безработице в течение следующих 13 месяцев и снижение налога на зарплату с 6.2% до 4.2%. Сегодня выйдут окончательные данные по ВВП Японии за третий квартал, также сегодня будет опубликован торговый баланс Германии и Франции.

НОВОСТИ

Лугансктепловоз в ноябре выпустил 8 тепловозных и 2 электровозных секции

В ноябре 2010 года холдинговая компания Лугансктепловоз [LTPL UK] отправила заказчику 8 секций магистрального грузового тепловоза и две секции грузового магистрального электровоза. Всего за январь-ноябрь текущего года Лугансктепловоз выпустил 58 секций тепловозов и 4 секции электровоза.

[Прочсть...](#)

Турбоатом в ноябре отгрузил продукцию на 69 млн грн

В ноябре 2010 года Турбоатом [TATM UK] выпустил продукции на сумму более 46 млн грн, и отгрузил – на 69 млн грн, что соответствует выполнению плана на 100%.

[Прочсть...](#)

Корпорация Богдан увеличила выпуск легковых авто на 20%

В январе-ноябре 2010 года корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс [LUAZ UK], выпустила 16.3 тыс легковых автомобилей, что на 20.1% превысило показатель января-ноября 2009 года. Производство автомобилей в ноябре превысило аналогичный показатель ноября 2009 года на 53%.

[Прочсть...](#)

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.95	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.56	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]	1.32	-0.28
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	0.29
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.52	1.03
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	0.54

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 2010-12-08 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	877.90	0.89%	+53.23%
Ukrainian exchange index [UXI]	2180.31	-0.01%	+49.80%
RTS index [RTSI]	1720.75	0.59%	+19.11%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11362.19	-0.17%	+8.96%
S&P 500 Index [SPX]	1223.12	-0.13%	+9.69%
UK FTSE 100 [FTSE]	5770.28	0.43%	+6.60%
Germany DAX [DAX]	6954.38	0.10%	+16.73%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10141.10	-0.26%	-3.84%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2477.28	1.30%	+15.01%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23428.15	0.82%	+7.11%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Полтавский автоагрегатный завод (2 декабря)
- ВСА Николаевооблэнерго (2 декабря)
- ВСА АвтоКрАЗ (3 декабря)
- ВСА Крымэнерго (3 декабря)
- ВСА Одессаоблэнерго (30 ноября)

*ECA - 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	3.31	10.76	24.72	8.31
УкрАвто	AVTO	133.00	5.26	-1.47	0.38
Фонд акций зростання	ISFPZA	1162.00	4.99	0.00	0.00
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	35.45	4.23	4.23	2.90
ЛуАЗ	LUAZ	0.16	3.54	2.52	-2.22
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Днепропетровский металлургический завод	DMZP	0.38	-22.67	0.00	0.00
	FORTIS	1002.79	-16.03	0.00	0.00
Донецкий металлургический завод	DOMZ	0.07	-6.67	0.00	-8.54
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.40	-5.56	13.14	7.03
Днепрошина	DNSH	19.67	-3.39	0.00	0.00

Данные УБ (07-12-2010), 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

Лугансктепловоз в ноябре выпустил 8 тепловозных и 2 электровозных секции

В ноябре 2010 года холдинговая компания Лугансктепловоз [LTPL UK] отправила заказчиком 8 секций магистрального грузового тепловоза и две секции грузового магистрального электровоза. Всего за январь-ноябрь текущего года Лугансктепловоз выпустил 58 секций тепловозов и 4 секции электровоза.

Наше мнение:

Мы ожидаем, что в текущем году компания удвоит производство по сравнению с 2009 годом до 64 секций тепловоза и 6-8 секций электровоза благодаря росту спроса на подвижной состав, вызванному ростом цен на сырьевые товары. Несмотря на заявления компании о планах увеличения выпуска до 150 секций тепловоза в следующем году, конфликт собственности на предприятии повышает риски инвестирования в акции предприятия.

[Вернуться к стр.1](#)

Турбоатом в ноябре отгрузил продукцию на 69 млн грн

В ноябре 2010 года Турбоатом [TATM UK] выпустил продукции на сумму более 46 млн грн, и отгрузил – на 69 млн грн, что соответствует выполнению плана на 100%.

Наше мнение:

Объем производства продукции компанией упал более чем втрое по сравнению с январем текущего года из-за снижения количества заказов. Однако тот факт, что объемы соответствуют запланированным, говорит о высокой эффективности менеджмента компании. В декабре Турбоатом планирует продолжить отгрузку оборудования для Росэнергоатома (Россия), ТЭС Аксу (Казахстан), Старобешевской ТЭС (Украина), для которых поставлялось оборудование в ноябре, а также другим заказчиком. Стабильное финансовое состояние компании благодаря долгосрочному планированию и бюджетирование производства благодаря долгосрочным заказам делает компанию привлекательным объектом для инвестирования.

[Вернуться к стр.1](#)

Корпорация Богдан увеличила выпуск легковых авто на 20%

В январе-ноябре 2010 года корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс [LUAZ UK], выпустила 16.3 тыс легковых автомобилей, что на 20.1% превысило показатель января-ноября 2009 года. Производство автомобилей в ноябре превысило аналогичный показатель ноября 2009 года на 53%.

Наше мнение:

Рост производства, безусловно, положителен для корпорации, однако мы считаем, что заявленные планы производства на 2010 г. 20 тыс автомобилей избыточно оптимистичны. Слабость украинского авторынка заставит корпорацию снизить план производства во избежание убытков.

[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	0.00	0.00	0.00	3.28	4.28	2.65	7.18	6.75	6.44	4410.15
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.25	15.26	15.25	0.00	0.00	0.00	8.85	-3.25	2.87	-0.39	-0.63	-0.41	2976.65
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.77	2.78	2.78	0.00	0.00	0.00	6.22	1.53	6.14	1.17	0.76	0.94	11729.16
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.40	0.40	0.40	0.00	0.00	0.00	14.60	-9.94	0.12	-3.81	-4.30	-3.80	12057.05
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.74	14.74	14.74	0.00	0.00	0.00	9.19	15.44	4.41	8.38	7.99	8.38	5456.14
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	166.70	167.30	167.49	0.00	0.00	0.00	4.84	-7.31	4.52	-5.61	-6.93	-5.16	1809.44
Банк Форум	FORM	Банки	6.01	6.05	6.05	0.00	0.00	0.00	0.94	-12.70	0.98	-8.96	-11.68	-9.04	2691.37
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2515.01	2518.00	2515.01	0.00	0.00	0.00	9.30	14.97	1.54	10.06	9.50	10.06	5249.00
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	16.76	17.00	17.00	0.00	0.00	0.00	4.74	-33.20	1.81	1.88	-1.45	0.60	3248.73
Стирол	STIR	Химия	75.01	75.32	75.10	0.00	0.00	0.00	4.15	2.92	3.03	14.99	-5.85	-5.88	2015.41
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.38	8.40	8.41	0.00	0.00	0.00	19.57	20.52	12.68	-3.43	-3.67	-3.45	1946.72
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	388.00	388.15	388.15	0.00	0.00	0.00	4.84	36.44	-0.08	16.83	16.39	16.91	21175.69
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.56	0.56	0.00	0.00	0.00	3.47	4.85	3.10	4.78	4.01	5.03	7151.09
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.61	0.61	0.61	0.00	0.00	0.00	14.63	5.28	11.62	15.24	15.08	15.42	11756.34
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.73	3.73	3.73	0.00	0.00	0.00	9.56	-0.67	8.23	7.97	7.64	8.23	1050.07
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	476.50	477.00	477.00	0.00	0.00	0.00	-0.73	-12.30	-1.44	-8.37	-11.67	-9.66	6075.51

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	5.52	8.01	4.67	10.80	7.00	5.74	6832.65
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	65.23	65.59	65.58	0.00	0.00	0.00	6.06	0.93	3.27	6.93	12.91	5.77	1567.38
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.19	1.19	0.00	0.00	0.00	-0.79	-5.96	-0.49	0.07	-11.11	-3.19	3117.93
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.15	0.00	0.00	0.00	2.44	-1.13	-1.80	6.26	-4.61	-6.69	362.08
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	35.44	36.32	35.45	0.00	0.00	0.00	5.47	15.70	4.23	4.51	5.06	2.90	4237.41
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.31	3.35	3.31	0.00	0.00	0.00	-5.42	-16.74	24.71	47.11	-4.14	8.31	803.53
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.15	0.15	0.15	0.00	0.00	0.00	2.87	-17.32	2.52	0.44	-2.22	-2.22	709.61
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.94	0.94	0.94	0.00	0.00	0.00	9.30	-12.66	9.24	9.68	-22.98	2.60	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	320.63	327.75	329.69	0.00	0.00	0.00	0.19	2.42	2.07	0.19	-5.50	-3.59	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	19.90	20.54	20.54	0.00	0.00	0.00	10.49	-2.38	7.05	8.15	4.33	4.46	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.39	2.48	2.45	0.00	0.00	0.00	-4.43	-8.48	-2.03	-0.78	-28.30	-0.60	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.56	43.35	43.09	0.00	0.00	0.00	7.85	1.81	6.92	3.35	5.73	2.72	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	12.30	12.43	12.30	0.00	0.00	0.00	8.64	19.77	8.68	10.33	11.06	10.25	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.60	4.79	4.74	0.00	0.00	0.00	1.63	10.11	0.12	1.18	-6.07	-6.32	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.38	8.42	8.41	0.00	0.00	0.00	12.66	20.84	12.68	-3.43	-3.40	-3.45	396.18

Данные УБ (07-12-2010), 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	886.29	5.26	3.71	5.66
Банки	25129.75	-0.06	0.10	4.05
Добывающая промышленность	38909.05	-0.07	-25.26	-25.09
Коксохим	5830.59	-1.09	2.77	0.03
Машиностроение	19583.00	1.21	-1.01	-2.05
Металлургия	69362.91	-0.12	1.16	-3.79
Нефть и газ	12111.23	0.00	-25.59	-25.13
Потреб. товары	8273.20	0.00	-8.18	-8.18
Промышленность	8974.50	-0.03	-0.63	0.12
Сельское хозяйство	247.89	0.88	4.00	-13.24
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.23	3.23	-2.62	-2.62
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9115.11	-0.04	30.28	28.75
Уголь	7120.06	0.00	-26.91	-26.91
Фармацевтика	126.32	0.00	-0.50	14.02
Финансовый сектор	161.45	2.20	15.06	15.06
Химия	1757.51	0.00	-30.44	-30.44
Электроэнергетика	31747.92	0.47	0.49	0.66

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 Опрошенко: 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