

Декабрь 09, 2010

Индекс UX: 2202.74 +0.58%

Индекс ПФТС: 810.85 +3.17%

## ОБЗОР РЫНКА

В среду, 8 декабря, Украинские биржи закрылись ростом. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 0.36%, оказавшись на уровне 2202, а индекс ПФТС на 0.41%, до уровня 881 пункта. Лидером торгов по объему выступила Мотор Сич (22.7 млн грн), а лидерами роста стали Сумское машиностроительное НПО им. Фрунзе (+12.59%) и шахта Комсомолец Донбасса (+10.09%). Фондовые биржи Азии закрылись преимущественно в красной зоне, а торговая сессия в США и Европе закрылась разнонаправлено. Инвесторы были обеспокоены слухами о возможном повышении Центральным Банком Китая процентных ставок. Но поддержку рынку, как и днем ранее, оказало решение президента США Барака Обамы продлить налоговые льготы для состоятельных американцев. Вчера в США был опубликован отчет государственного Управления энергетической информации (EIA) за неделю, завершившуюся 3 декабря, согласно которому запасы нефти за неделю снизились на 3.82 млн барр против ожидавшегося понижения на 1.3 млн барр, а запасы бензина выросли на 3.81 млн барр, тогда как прогноз был на уровне 500 тыс барр. Сегодня в первой половине дня будет опубликован октябрьский индекс потребительских цен по Германии, торговый баланс Великобритании и ВВП Португалии за третий квартал, также в 15.50 выйдут данные по рынку труда США.

## НОВОСТИ

**Корпорация Богдан увеличила выпуск автобусов и троллейбусов на 53%**

В январе-ноябре 2010 года корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс [LUAZ UK], увеличила производство автобусов и троллейбусов на 53.2% г/г – до 818 ед. В ноябре компания выпустила 65 автобусов и троллейбусов, что на 16.4% превышает показатель октября 2010-го.

[Прочитать...](#)**Суд удовлетворил апелляцию на решение о расторжении договора купли-продажи Лугансктепловоза**

Апелляционный хозяйственный суд Киева удовлетворил апелляцию Брянского машзавода на решение Хозяйственного суда Киева о расторжении договора купли-продажи 76% акций холдинговой компании Лугансктепловоз [LTPK UK]. ФГИ Украины эту информацию пока не комментирует.

[Прочитать...](#)**Мировой Хлебпродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] завершил размещение 10 млн акций**

МХП [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] удалось привлечь 165 млн долл. в ходе SPO 10 млн акций в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР). Также ожидается, что организаторы размещения воспользуются правом реализации дополнительно 1.5 млн акций МХП, что в конечном итоге позволит выручить 189.75 млн долл.

[Прочитать...](#)**Кабинет министров Украины продлил квотирование экспорта зерна до 31 марта 2011 года**

Кабинет министров Украины продлил квотирование экспорта зерновых до 31 марта 2011 года. Также было принято решение об увеличении квот на 1.5 млн тонн: 1 млн тонн кукурузы, 0.5 млн тонн пшеницы.

[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
FORTIS	1025.00	21.73	2.21	2.21	
Энергомашспецсталь	ENMA	1.45	3.57	3.57	7.41
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.40	2.88	17.65	25.00
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.16	2.81	0.61	6.82
Лугансктепловоз	LTPL	3.76	2.67	27.64	30.69

  

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Донецкоблэнерго	DOON	7.00	-70.83	-70.83	-70.83
Черкасыоблэнерго	CHON	2.00	-31.97	-31.97	-6.98
Дружковский завод металлических изделий	DRMZ	1.00	-17.01	-17.01	-23.08
Дакор Вест	DAKOR	40.98	-5.53	-4.70	-14.62
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.36	-3.74	2.86	-5.26

Данные УБ (08-12-2010), оценка Сократа.



Источник: по данным УБ

## КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.95	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.62	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	-0.08
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.23
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	84.01	0.59
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	-0.09

## 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 2010-12-09 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	881.47	0.41%	+53.86%
Ukrainian exchange index [UXI]	2202.59	1.02%	+51.33%
RTS index [RTSI]	1697.24	-1.37%	+17.49%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11359.16	-0.03%	+8.93%
S&P 500 Index [SPX]	1223.75	0.05%	+9.74%
UK FTSE 100 [FTSE]	5808.45	0.66%	+7.31%
Germany DAX [DAX]	7001.91	0.68%	+17.53%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10232.33	0.90%	-2.98%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2765.38	0.66%	+15.77%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23092.52	-1.43%	+5.58%

## 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

## 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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опроценко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[prysvazhnyuksokrat.com.ua](mailto:prysvazhnyuksokrat.com.ua)

Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Торговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)

**Корпорация Богдан увеличила выпуск автобусов и троллейбусов на 53%**

В январе-ноябре 2010 года корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс [LUAZ UK], увеличила производство автобусов и троллейбусов на 53.2% г/г – до 818 ед. В ноябре компания выпустила 65 автобусов и троллейбусов, что на 16.4% превышает показатель октября 2010-го.

**Наше мнение:**

Темпы роста производства автобусов/троллейбусов корпорацией Богдан совпадают с нашими ожиданиями. В то же время динамика выпуска автомобилей – основной продукции компании – несколько менее оптимистична. Мы ожидаем выхода компании в прибыль в следующем году, принимая во внимание недавнюю консолидацию продаж и выручки на предприятии с целью повышения инвестиционной привлекательности.

[Вернуться к стр.1](#)

**Суд удовлетворил апелляцию на решение о расторжении договора купли-продажи Лугансктепловоза**

Апелляционный хозяйственный суд Киева удовлетворил апелляцию Брянского машзавода на решение Хозяйственного суда Киева о расторжении договора купли-продажи 76% акций холдинговой компании Лугансктепловоз [LTPL UK]. ФГИ Украины эту информацию пока не комментирует.

**Наше мнение:**

Мы считаем продажу контрольного пакета предприятия Брянскому машзаводу выгодной для компании и полагаем, что удовлетворение апелляции положительно отразится на заводе. Мы считаем, что Лугансктепловоз может стать более перспективным для инвестирования в случае, если и ФГИ и MantaraHolding (компания, инициировавшая судебное разбирательство, которое привело к расторжению контракта) воздержатся от дальнейших судебных тяжб.

[Вернуться к стр.1](#)

**Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] завершил размещение 10 млн акций**

МХП [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] удалось привлечь 165 млн долл. в ходе SPO 10 млн акций в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР). Также ожидается, что организаторы размещения воспользуются правом реализации дополнительно 1.5 млн акций МХП, что в конечном итоге позволит выручить 189.75 млн долл.

**Наше мнение:**

Учитывая данную транзакцию, доля Юрия Косюка в МХП сократится до 65%, а free-float увеличится до 30.6%, что увеличит ликвидность компании при условии, что опцион будет полностью реализован организаторами размещения.

В данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям МХП.

[Вернуться к стр.1](#)

**Кабинет министров Украины продлил квотирование экспорта зерна до 31 марта 2011 года**

Кабинет министров Украины продлил квотирование экспорта зерновых до 31 марта 2011 года. Также было принято решение об увеличении квот на 1.5 млн тонн: 1 млн тонн кукурузы, 0.5 млн тонн пшеницы.

**Наше мнение:**

В целом квоты были увеличены на 1.5 млн тонн – до 4.2 млн тонн. Квота на пшеницу составляет 1 млн тонн, на кукурузу – 3 млн тонн, на ячмень – 0.2 млн тонн, на рожь и гречиху – по 1 тыс тонн. Мы считаем, что данное решение было принято после подсчета фактически собранного урожая зерновых (41.5 млн тонн), который превысил ожидания правительства (39 млн тонн). По нашим оценкам, экспортный потенциал страны в текущем маркетинговом году составляет порядка 14-15 млн тонн зерновых при условии, что квоты не будут продлены до конца маркетингового 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	0.18	0.18	3.01	3.36	2.46	24.64	0.69	3.67	9.89	9.57	9.63	4518.40
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.17	15.18	15.17	1.58	-0.73	-0.61	1.65	-1.38	0.84	-0.94	-1.14	-0.95	2958.51
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.76	2.76	2.76	-0.51	-0.61	-1.04	10.36	-4.79	2.45	0.88	0.04	0.22	11607.24
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.40	0.40	0.40	9.26	0.12	0.05	-0.99	-12.50	-0.81	-3.84	-4.42	-3.94	12063.05
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.67	14.68	14.68	1.10	-0.45	-0.61	14.61	8.74	0.10	7.87	7.55	7.94	5422.90
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	168.01	168.49	168.49	1.82	-1.74	-1.75	12.01	-19.75	2.90	-4.86	-6.27	-4.59	1777.69
Банк Форум	FORM	Банки	6.01	6.08	6.08	0.17	-0.31	0.10	0.50	-9.33	0.46	-8.94	-11.31	-8.65	2694.03
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2601.36	2614.00	2614.00	13.05	3.94	3.48	3.64	16.07	3.94	13.84	13.68	14.39	5431.87
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	18.61	19.14	19.14	12.45	12.32	12.60	20.46	-55.49	14.61	13.14	10.96	13.27	3248.73
Стирол	STIR	Химия	73.60	73.79	73.60	2.22	-1.40	-0.94	0.14	-22.33	-0.39	12.83	-7.76	-7.76	1996.42
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.57	8.60	8.60	14.27	0.08	-0.02	22.43	19.64	12.97	-1.27	-1.41	-1.35	1946.27
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	391.20	392.24	391.20	2.67	0.42	0.18	-0.96	38.87	-1.06	17.80	17.61	17.83	21214.19
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	4.29	-0.02	-0.85	9.51	11.31	1.53	5.62	4.85	5.62	7090.15
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.62	0.63	0.63	-0.08	18.47	-0.37	12.02	-15.48	10.81	18.34	17.91	18.35	11713.27
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.84	3.87	3.87	3.28	0.47	0.70	9.46	5.51	9.34	11.36	11.44	12.03	1057.46
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	473.00	475.00	475.00	0.85	-0.15	0.00	39.12	-13.79	-1.68	-9.04	-12.04	-10.04	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	1130.01	1164.99	1145.00	10.24	-2.91	0.00	9.18	9.90	0.43	8.65	9.39	9.56	6832.71
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	66.30	66.80	66.78	1.82	-4.55	0.73	3.19	2.80	2.42	10.70	11.51	11.67	1578.97
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.19	1.18	1.71	-14.21	-1.24	7.72	-6.01	-0.40	-1.74	-2.88	-4.04	3079.22
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.16	0.16	5.58	-3.46	2.81	6.97	-0.23	0.61	6.27	4.37	6.81	372.26
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	37.10	37.35	37.10	7.53	-1.84	0.40	12.42	18.98	8.95	12.93	11.69	12.42	4254.61
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.74	3.76	3.76	26.78	-3.48	2.67	31.22	-6.60	27.63	30.95	30.24	30.69	825.01
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.16	0.16	0.16	-3.24	-1.22	2.86	-3.52	-11.90	8.97	8.46	9.61	10.98	709.61
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.94	0.94	0.94	-0.73	-27.11	-0.52	6.81	-12.56	7.62	8.04	4.41	6.89	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	321.18	323.00	322.99	6.00	-12.93	-3.44	7.05	0.94	-4.39	0.05	-1.74	-0.61	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	20.75	21.09	21.10	8.64	-7.37	1.83	11.56	0.23	9.89	9.73	9.69	11.64	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.38	2.49	2.38	-0.08	0.60	-2.85	3.37	-7.93	-8.42	1.53	-1.73	0.00	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	43.80	44.14	44.14	9.50	-11.72	0.20	15.26	3.66	8.47	8.01	6.85	6.85	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	12.50	12.56	12.50	8.69	-6.58	0.00	11.60	20.99	5.84	31.57	16.34	11.12	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.90	4.95	4.90	0.02	-3.88	0.02	9.61	13.79	8.91	1.89	-0.80	-1.58	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.57	8.59	8.59	14.26	-9.50	-0.02	22.42	23.34	12.97	-1.72	-1.86	-1.86	396.18

Данные УБ (08-12-2010), 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	0.00	2.19	6.72
Банки	25138.40	0.03	-0.29	7.02
Добывающая промышленность	38672.21	-0.61	2.74	-25.55
Коксохим	5770.28	-1.03	2.20	-1.14
Машиностроение	19589.47	0.03	3.25	-0.62
Металлургия	69534.05	0.25	1.05	-2.46
Нефть и газ	12111.23	0.00	-3.27	-25.13
Потреб. товары	8273.20	0.00	-0.57	-8.18
Промышленность	8974.50	0.00	8.01	0.12
Сельское хозяйство	234.17	-5.53	-4.70	-14.62
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.23	0.00	2.49	-2.62
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9076.40	-0.42	-4.97	28.41
Уголь	7120.06	0.00	0.99	-26.91
Фармацевтика	126.32	0.00	-0.50	13.29
Финансовый сектор	143.80	-10.93	-8.97	2.48
Химия	1757.51	0.00	1.09	-30.44
Электроэнергетика	30462.20	-4.05	-3.94	-2.74

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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опрощенко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[prisyazhnyuksokrat.com.ua](mailto:prisyazhnyuksokrat.com.ua)

Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Торговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)