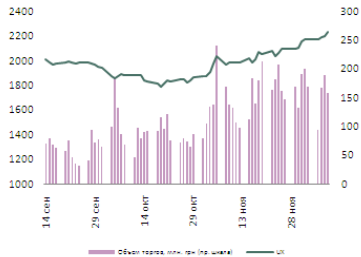


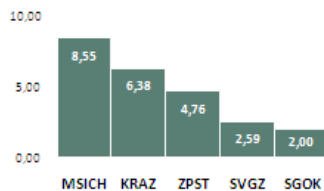
Динамика рынка, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
UX	2 235,96	1,52%	12,59%	49,47%
	Закрытие	1 д	Открытых позиций	
UX-12.10	2 220,88	1,22%	23 728	

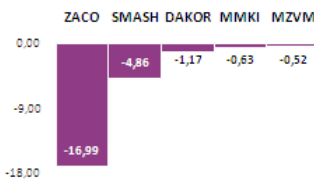


Объем торгов UX/UX-Fut, млн. гривен 158,1/30,6
Капитализация 300,48 млрд. гривен

Лидеры роста - день, %



Лидеры снижения - день, %



Комментарий рынка

В четверг, 09 Декабря, торги на рынке акций закрылись ростом: индекс UX вырос на 1,52%, закрывшись на отметке 2235,96 пункта. В течение дня на рынке преобладала восходящая динамика при сильной покупке в акциях Мотор Сич и Стахановского ВСЗ. Торговая сессия открылась ростом индекса, следуя за динамикой на европейских площадках. Драйвером роста в Европе выступил сильный прогноз финансовых результатов девелоперских и нефтедобывающих компаний. В середине дня восходящая динамика на локальной площадке усилилась, в след за акциями Мотор Сичи. Рынок продолжил отыгрывать позитив от введения льготного налогообложения для предприятий авиастроительного сектора. Локальный рынок проигнорировал данные о снижении индекса опережающих экономических показателей в Великобритании. Слабое начало сессии в Соединенных штатах не принесло изменений на украинский рынок. Давление на площадки США оказало меньшее, чем ожидалось снижение запасов готовой продукции до 1,9% при ожидании в 0,9%.

Лидерами роста на UX оказались акции Мотор Сичи /MSICH/ – 8,55%, АвтоКрАЗ /KRAZ/ – 6,38%, Запорожстали /ZPST/ - 4,76%. Снизились в цене акции Запорожжкокс /ZACO/ – 16,99%, Сумское НПО им. Фрунзе /SMASH/ - 4,86% и Дакор Вест /DAKOR/ - 1,17%. Наибольший объем торгов отмечен по акциям Мотор Сичи /MSICH/ – 43,368 млн. грн, Укртелекома /UTLM/ - 15,215 млн. грн. и Центрэнерго /CEEN/- 14,922 млн. грн. Объем торгов акциями составил 158,1 млн. гривен.

Мы ожидаем незначительное снижение на рынке акций в первой половине дня. Внешний фон перед открытием торгов – умеренно негативный. Давление на рынки оказывает снижение сальдо внешней торговли Китая и промышленного производства во Франции. На этом фоне игроки предпочтут зафиксировать прибыль после роста в предыдущие дни. Лучше рынка будут акции Стирол на фоне новостей о восстановлении производства. Во второй половине дня влияние на ход торгов окажут данные о потребительском доверии в США.

События

- Концерн «Стирол» вышел на максимальную загрузку мощностей

Смежные рынки

UAH/USD	7.96
UAH/EUR	10.53
EUR/USD	1.327
Brent Crude oil, USD/barrel	91.62
Gold, USD/Tr. oz.	1392.72

Календарь

03-12-10	АвтоКрАЗ – внеочередное собрание акционеров
06-12-10	Стахановский ВСЗ – внеочередное собрание акционеров
10-12-10	Днепрэнерго – внеочередное собрание акционеров

Динамика мировых индексов

Developed Markets, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
DJIA	11370.06	-0.02%	3,3%	6,5%
S&P 500	1 233,00	0.38%	3,1%	5,7%
Nasdaq 100	2616.67	0.29%	4,3%	8,3%
FTSE 100	5807.96	0.23%	4,2%	4,0%
DAX 40	6964.16	-0.17%	10,7%	6,6%
CAC 20	3858.05	0.68%	6,6%	4,2%
Nikkei 225	10211.95	-0.72%	3,2%	1,4%

Emerging markets, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
BUSP	67879.46	-0.43%	6,3%	7,1%
RTS Index	1710.75	-0.05%	5,8%	6,8%
SCI 300	2832.61	0.77%	17,0%	-6,0%
BSE Index	19350.71	0.56%	2,8%	19,3%

Комментарий мировых рынков

Торговая сессия в Европе закрылась ростом на фоне корпоративных новостей. Поддержку рынку оказала улучшение прогнозов нефтедобывающих и девелоперских компаний. Давление на рынок оказало сведение о сворачивании Китаем программы предоставления льгот при покупке автомобилей. Торги в США закрылись ростом на фоне сильной макроэкономической статистики. Поддержку рынку оказало снижение первичных заявок по безработице на 5 тыс. ниже прогнозного значения и пересмотр прогноза роста американской экономики в сторону улучшения.

Календарь

10-12-10	Промышленное производство – Франция
10-12-10	Индекс цен производителей - Великобритания
10-12-10	Торговый баланс - США
10-12-10	Индекс потребительского доверия - США
10-12-10	Баланс Федерального бюджета

Данные: Bloomberg

События:

STIR UK

Цена грн	74.28
МСар (\$ M)	251.90
Free float, %	9.61
Рекомендация:	ПОКУПАТЬ

Концерн «Стирол» вышел на максимальную загрузку мощностей

Концерн «Стирол» вышел на мощность в 1 млн. т аммиака и 1,5 млн. т карбамида в год. На предприятии загружены на полную мощность два из трех агрегатов по производству аммиака и два цеха по производству карбамида.

SORTIS: Мы оцениваем новость как позитивную для акций Концерна «Стирол». Вопреки заявленным срокам предприятие смогло загрузить мощности по выпуску аммиака и карбамида лишь в декабре. Увеличение объемов производства пришлось на период высокого сезонного спроса на продукцию и максимальные за последние два года цены на удобрения и аммиак. Мы полагаем, предприятие сохранит текущую загруженность мощностей до апреля 2011 года, а цены на аммиак и карбамид имеют потенциал роста до 450 – 470 долл. за тонну. По нашей оценке, предприятие увеличит выпуск аммиака по итогам года на 28% - до 680 тыс. тонн, производства карбамида сохранится на уровне предыдущего года – около 570 тыс. тонн.

Результаты торгов:

Компания	Тикер	Рекомендация	Закрытие, грн	Целевая, грн	Потенциал роста, %	МСар, млн грн	Free float, %	P/S		P/E		Изменение, %				
								10E	11F	10E	11F	1Д	1Н	1М	12М	YTD
Металлургия																
Азовсталь	AZST	ПОКУПАТЬ	2,78	4,58	65%	11 687	7,88	0,5x	0,4x	8,1x	6,3x	0,7%	1,5%	5,2%	94,8%	1,9%
ММК им. Ильича	MMKI	U/R	0,94	U/R	-	11 629	9,60	0,6x	0,5x	11,6x	8,8x	-0,6%	-1,6%	-10,6%	95,0%	23,1%
Енакиевский МЗ	ENMZ	ПОКУПАТЬ	168,90	261,01	55%	1 782	14,37	0,2x	0,2x	8,3x	6,0x	0,2%	2,9%	3,7%	53,0%	4,8%
Алчевский МК	ALMK	U/R	0,1777	U/R	-	4 580	3,87	0,4x	0,3x	11,9x	16,8x	1,4%	-5,9%	-5,8%	49,4%	14,7%
Запорожсталь	ZPST	ПРОДАВАТЬ	4,40	3,37	-23%	11 632	н/д	1,0x	0,9x	78,6x	136,8x	4,8%	0,0%	6,5%	н/д	407,7%
Днепропетровский МЗ	DMZP	Н/Р	0,29	-	-	246	4,43	0,0x	0,0x	н/д	н/д	0,0%	0,0%	н/д	н/д	н/д
Днепродзержинский МК	DMKD	Н/Р	0,40	-	-	2 710	1,00	н/д	н/д	н/д	н/д	0,0%	0,0%	-8,2%	н/д	-5,9%
Днепроспецсталь	DNSS	Н/Р	1 480,00	-	-	1 591	5,80	0,6x	0,6x	8,0x	8,1x	0,0%	1,6%	-3,1%	н/д	-1,5%
Теплогенерация																
Центрэнерго	CEEN	ПОКУПАТЬ	14,68	20,47	39%	5 423	5,00	1,0x	0,7x	80,9x	32,7x	0,0%	1,6%	3,1%	92,9%	41,7%
Днепрэнерго	DNEN	ДЕРЖАТЬ	1165,00	1230,45	6%	6 952	4,00	1,3x	0,9x	31,3x	17,4x	1,7%	-1,5%	4,3%	43,9%	57,7%
Донбассэнерго	DOEN	ПОКУПАТЬ	66,49	115,60	74%	1 572	4,20	0,6x	0,4x	5,9x	5,9x	-0,4%	0,3%	4,1%	80,1%	23,1%
Киевэнерго	KIEN	Н/Р	12,70	-	-	1 376	9,27	0,2x	0,1x	9,1x	9,2x	0,0%	0,0%	-47,7%	н/д	16,1%
Западэнерго	ZAEN	ПОКУПАТЬ	474,99	636,25	34%	6 075	5,60	1,0x	0,8x	35,3x	21,4x	0,0%	-0,4%	4,9%	54,7%	63,9%
Машиностроение																
Мотор Сичь	MSICH	ПОКУПАТЬ	2 837,50	3 624,00	28%	5 896	23,85	1,3x	1,2x	6,1x	5,9x	8,6%	2,1%	4,9%	224,5%	40,9%
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	U/R	18,21	U/R	-	1 294	12,90	0,4x	0,3x	3,3x	2,7x	-4,9%	5,3%	1,7%	0,0%	5,0%
Турбоатом	TATM	ДЕРЖАТЬ	5,20	6,16	18%	2 197	15,30	2,1x	1,8x	8,7x	8,2x	0,0%	2,9%	22,4%	н/д	50,0%
Запорожтрансформатор	ZATR	Н/Р	2,00	-	-	4 421	2,00	1,5x	1,1x	5,6x	4,7x	0,0%	4,3%	0,0%	0,0%	0,0%
ХК Лугансктепловоз	LTPL	U/R	3,82	U/R	-	838	23,86	0,6x	0,4x	19,8x	7,8x	1,5%	-3,5%	9,3%	84,0%	85,5%
Вагоностроение																
Мариупольский ЗТМ	MZVM	Н/Р	20,99	-	-	323	19,50	0,2x	0,2x	neg.	neg.	-0,5%	-1,7%	3,3%	17,9%	-12,5%
Азовобщемаш	AZGM	Н/Р	11,10	-	-	516	11,50	0,2x	0,2x	neg.	neg.	0,0%	-26,3%	-26,3%	н/д	-12,5%
Крюковский ВСЗ	KVBZ	ПОКУПАТЬ	37,70	45,38	20%	4 323	11,00	1,0x	0,9x	8,6x	6,6x	1,6%	4,9%	21,5%	122,6%	63,5%
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПОКУПАТЬ	8,82	10,96	24%	1 997	12,80	0,7x	0,6x	7,1x	6,4x	2,6%	5,3%	18,1%	437,8%	115,5%
Коксохимическая промышленность																
Авдеевский КХЗ	AVDK	ПОКУПАТЬ	15,15	22,95	51%	2 933	14,68	0,6x	0,5x	14,3x	5,8x	-0,1%	2,4%	-1,2%	81,1%	19,1%
Ясиновский КХЗ	YASK	ПОКУПАТЬ	3,94	8,25	109%	1 077	24,15	0,4x	0,4x	4,6x	4,0x	1,9%	-1,4%	-5,3%	165,4%	1,3%
Алчевский КХЗ	ALKZ	ПОКУПАТЬ	0,3600	0,48	33%	1 084	2,20	0,2x	0,2x	10,8x	8,0x	0,0%	-25,8%	-23,9%	0,0%	2,9%
Запорожжокс	ZACO	ПОКУПАТЬ	1,85	11,89	542%	220	7,00	0,1x	0,1x	1,2x	0,9x	-17,0%	0,0%	0,0%	0,0%	38,2%
Химическая промышленность																
Концерн Стирол	STIR	ПОКУПАТЬ	74,28	154,57	108%	2 015	9,61	0,6x	0,4x	6,9x	3,1x	0,9%	31,6%	27,0%	179,2%	86,7%
Добывающая промышленность																
Полтавский ГОК	PGOK	ДЕРЖАТЬ	44,58	46,82	5%	6 275	2,57	1,5x	1,0x	8,8x	7,9x	1,0%	-1,3%	0,4%	98,0%	44,0%
Северный ГОК	SGOK	Н/Р	12,75	-	-	29 377	0,50	н/д	н/д	н/д	н/д	2,0%	3,8%	8,3%	277,0%	159,5%
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	4,25	-	-	1 423	5,36	0,6x	0,6x	4,5x	4,6x	1,2%	-7,2%	-8,1%	-24,0%	-23,0%
Ш-та Красноармейская-Западная	SHCHZ	Н/Р	4,95	-	-	4 200	4,00	1,5x	1,3x	10,8x	9,9x	1,0%	-3,1%	-8,5%	118,2%	11,4%
Трубопрокатный сектор																
Нижнеднепровский трубный з-д	NITR	ПРОДАВАТЬ	8,00	4,61	-42%	3 200	9,20	1,2x	1,0x	50,8x	25,4x	0,0%	0,0%	-2,8%	-7,6%	-6,3%
Новомосковский трубный з-д	NVTR	ПОКУПАТЬ	2,38	4,54	91%	476	8,50	0,4x	0,4x	34,0x	6,2x	0,0%	-1,7%	5,0%	154,3%	40,5%
Харьковский трубный з-д	HRTR	ПОКУПАТЬ	1,19	2,70	128%	3 080	2,00	0,5x	0,5x	3,9x	3,8x	0,0%	0,4%	0,8%	13,3%	-9,6%
Днепропетровский трубный з-д	DTRZ	Н/Р	75,00	-	-	79	2,00	н/д	н/д	н/д	н/д	0,0%	0,0%	-0,1%	н/д	-19,6%
Автомобилестроение																
ЛуАЗ	LUAZ	Н/Р	0,1712	-	-	741	10,00	0,6x	0,5x	neg.	neg.	1,5%	1,7%	3,5%	36,4%	-12,0%
КраАЗ	KRAZ	Н/Р	0,1750	-	-	396	9,20	н/д	н/д	н/д	н/д	6,4%	-1,1%	12,6%	н/д	43,5%
УкрАвто	AVTO	Н/Р	142,50	-	-	902	20,35	н/д	н/д	н/д	н/д	1,8%	-3,7%	-7,1%	61,3%	4,0%
Банковский сектор																
Укрсоцбанк*	USCB	Н/Р	0,5568	-	-	5 958	5,00	0,8x	0,7x	9,8x	5,7x	-0,3%	4,0%	10,3%	75,7%	53,5%
Райффайзенбанк*	BAVL	Н/Р	0,4009	-	-	9 702	4,34	1,2x	1,0x	13,2x	8,7x	-0,4%	-0,3%	21,8%	75,9%	96,1%
Форум*	FORM	Н/Р	6,07	-	-	1 371	9,80	0,8x	0,7x	12,5x	7,1x	-0,1%	2,5%	19,7%	11,1%	18,7%
Нефтегазовый сектор																
Укрнефть	UNAF	ДЕРЖАТЬ	390,56	397,98	2%	21 179	7,00	1,2x	0,9x	6,1x	4,9x	-0,2%	9,2%	21,5%	111,1%	75,5%
Телекоммуникации																
Укртелеком	UTLM	ДЕРЖАТЬ	0,6237	0,6982	12%	11 680	7,21	1,7x	1,4x	neg.	43,6x	-0,3%	0,5%	7,4%	89,0%	40,4%
Сельское хозяйство																
Дакор Вест	DAKOR	Н/Р	40,50	-	-	231	4,34	0,2x	0,1x	0,5x	0,4x	-1,2%	-1,6%	н/д	н/д	н/д

* Вмето мультипликатора P/S указан мультипликатор P/BV

Данные: Bloomberg, расчеты Sortis

ИК Sortis

ул. Саксаганского, 119, оф. 23
г. Киев, Украина, 01032
тел./факс: +380 44 220 20 24
220 12 34

e-mail: research@sortis.com.ua
www.sortis.com.ua

Гарантии и ограничение ответственности:

ГК «Sortis» не может гарантировать достоверность информации, приведенной в данном аналитическом обзоре, несмотря на то, что эта информация предоставлена надежными источниками. Данный обзор не является проспектом и не должен рассматриваться в качестве единственного источника для оценки каких-либо активов. Все оценки и суждения, представленные в данном обзоре, представляют наше мнение на момент публикации этого документа и могут быть изменены без уведомления. ГК «Sortis» или любое подразделение компании могут периодически осуществлять инвестиционную деятельность или предоставлять другие услуги (в том числе консультации или услуги по управлению) компаниям, упомянутым в данном обзоре, а также использовать данный анализ перед его публикацией. ГК «Sortis» не несет ответственность за последствия использования оценок и утверждений, содержащихся в данном документе, или каких-либо упущений. Запрещается копировать данный материал (полностью или частично) без письменного разрешения ГК «Sortis»