

Декабрь 14, 2010

Индекс UX: 2281.56 +0.63% Индекс ПФТС: 906.01 +1.31%

ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 13 декабря, под влиянием позитивной динамики мировых фондовых площадок, украинские биржи закрылись ростом. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 1.65%, оказавшись на уровне 2283, а индекс ПФТС -- на 1.31%, до уровня 906 пункта. Лидером торгов по объему выступила Укрнафта (21.1 млн грн). Наибольший рост был зафиксирован по акциям Азовобщемаша (+35.14%) на фоне новости о том, что он возьмет в аренду целостный имущественный комплекс Мариупольского завода тяжелого машиностроения. А лидерами роста среди предприятий индексной корзины стали Стирол (+4.92%) и Укрнафта (+4.6%). В понедельник фондовые биржи Азии, Европы и США закрылись ростом ведущих индексов. В отсутствие важной макроэкономической статистики основным драйвером роста послужили новости из Китая. В пятницу для борьбы с инфляцией ЦБ повысил требования к резервам банков на 50 пунктов, а в субботу, 11 декабря, стало известно, что Народный банк Китая сохранил процентную ставку на том же уровне, несмотря на то, что рост индекса потребительских цен в ноябре составил 5.1% - самый высокий уровень с июля 2008-го. Сегодня в первой половине дня выйдут данные по промышленному производству Еврзоны в октябре и декабрьский индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW в Германии. Также будет опубликована следующая статистика по США: в 15.30 данные по розничным продажам и индекс цен производителей, а в 21.00 станет известно решение по процентной ставке.

НОВОСТИ

Азовобщемаш возьмет в аренду ЦИК Мариупольтяжмаша

Азовобщемаш [AZGM UK] возьмет в аренду целостный имущественный комплекс Мариупольского завода тяжелого машиностроения [MZVM UK] с целью минимизации затрат и устранения дублирования производств и структур управления. Такое решение принято руководством Азовобщемаша и МЗТМ по рекомендации координационного комитета банков-кредиторов Азовобщемаша в рамках процесса реструктуризации кредитного портфеля. Данная мера призвана повысить прозрачность, повысить эффективность производства, снизить затраты на менеджмент и маркетинг.

[Прочитать...](#)

Добыча нефти, газоконденсата и природного газа Укрнафты снизилась в ноябре

Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты продолжила снижение в ноябре. В октябре добыча нефти и газоконденсата снизилась на 4.8% м/м, тогда как добыча природного газа снизилась на 0.6% м/м.

[Прочитать...](#)

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]	10.53	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	1.30
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.31
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.43	-0.59
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.96	-1.47

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 2010-12-14 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	906.01	1.31%	+58.14%
Ukrainian exchange index [UXI]	2283.78	1.65%	+56.91%
RTS index [RTSI]	1736.70	1.30%	+20.22%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11410.32	0.35%	+9.42%
S&P 500 Index [SPX]	1240.40	0.60%	+11.24%
UK FTSE 100 [FTSE]	5812.95	0.09%	+7.39%
Germany DAX [DAX]	7006.17	0.60%	+17.60%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10293.89	0.80%	-2.40%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2763.26	0.23%	+15.68%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23317.61	0.67%	+6.61%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- BSA Креатив Групп (14 декабря)
- BSA Западэнерго (15 декабря)
- ECA HACK Оранта (15 декабря)

*ECA - Ежегодное собрание акционеров

• BSA - Внеочередное собрание акционеров

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Азовгазальмаш	AZGM	15.00	35.14	35.13	30.43
УкрАвто	AVTO	170.00	10.39	27.82	31.78
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.19	7.34	20.56	22.58
Донбассэнерго	DOEN	72.75	7.33	10.93	23.83
Энергомашспецсталь	ENMA	1.45	3.57	3.57	2.11
Лидеры падения					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетросталь	DNSS	1400.00	-5.41	-5.41	0.00
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.37	-3.08	-7.07	-2.59
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.39	-2.45	0.31	15.08
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	-1.83	2.32	0.07
Харьковский трубный завод	HRTR	1.20	-1.35	-0.20	-0.21

Данные УБ (13-12-2010), оценка Сократа.

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 1П2010
- 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

Интернет трейдинг Светлана Опрошенко: 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

Азовобщешах возьмет в аренду ЦИК Мариупольтяжмаша

Азовобщешах [AZGM UK] возьмет в аренду целостный имущественный комплекс Мариупольского завода тяжелого машиностроения [MZVM UK] с целью минимизации затрат и устранения дублирования производств и структур управления. Такое решение принято руководством Азовобщешаха и МЗТМ по рекомендации координационного комитета банков-кредиторов Азовобщешаха в рамках процесса реструктуризации кредитного портфеля. Данная мера призвана повысить прозрачность, повысить эффективность производства, снизить затраты на менеджмент и маркетинг.

Наше мнение:

Данная новость негативна для МЗТМ, так как по нашим оценкам цена аренды будет сопоставима с объемом платежей по задолженностям завода. Акции Азовобщешаха становятся более привлекательными в данной ситуации, ведь компания получит контроль над производственными активами МЗТМ и сможет значительно нарастить реализацию, а также улучшить эффективность производства. Мы устанавливаем рекомендацию ПРОДАВАТЬ по акциям МЗТМ.

[Вернуться к стр.1](#)

Добыча нефти, газоконденсата и природного газа Укрнафты снизилась в ноябре

Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты продолжила снижение в ноябре. В октябре добыча нефти и газоконденсата снизилась на 4.8% м/м, тогда как добыча природного газа снизилась на 0.6% м/м.

Наше мнение:

Производственные показатели Укрнафты продолжают показывать худшие результаты по сравнению с отраслью в целом. Так, добыча нефти и газоконденсата в целом по Украине выросла на 7.3% в ноябре, а выпуск природного газа вырос на 1.4% в аналогичном периоде. За 11 месяцев 2010 года Укрнафта снизила добычу нефти и газоконденсата на 12.4%, а природного газа на 17.6%.

Эта новость НЕЙТРАЛЬНА для Укрнафты, так как снижение производства компания эффективно перекрывает скачком цен на нефть в этом году. В то же время, выручка и прибыль компании по итогам года будут примерно на 500-700 млн грн ниже, чем предполагалось ранее, поскольку согласно сообщению агентства Интерфакс, в текущем году компания не поставляла природный газ Нафтогазу Украины для нужд населения. Однако, в случае, если компания получит разрешение использовать эти объемы газа для продажи промышленным потребителям в будущем году, Укрнафта получит выгоду в более чем двукратном размере из-за разницы в стоимости природного газа для населения и промышленности. На данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Укрнафты.

[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	1.34	94.33	1.63	2.35	18.50	2.70	18.42	18.18	18.75	4505.51
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.09	15.13	15.13	7.70	0.36	0.47	-1.06	3.63	-0.79	1.71	1.20	1.60	2951.30
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.77	2.78	2.78	38.50	1.02	1.02	0.11	11.82	0.04	11.69	4.98	5.42	11695.53
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.40	0.40	0.40	0.68	0.58	0.38	-0.45	-3.27	-0.74	1.73	1.78	1.78	11991.10
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.70	14.75	14.77	8.90	1.71	1.50	-0.27	26.69	0.20	10.70	10.90	11.05	5456.14
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	170.05	171.15	171.00	2.32	2.58	2.85	2.01	0.97	2.10	9.71	0.68	3.54	1804.17
Банк Форум	FORM	Банки	6.08	6.12	6.12	4.88	-0.05	-0.05	1.25	2.27	1.11	17.00	-7.61	2.24	2712.21
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2977.77	2991.00	2981.00	29.41	1.82	1.07	18.40	53.85	18.53	28.07	28.38	27.95	6194.49
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	17.42	17.90	17.90	2.43	-2.98	-1.06	3.94	-54.68	5.30	8.20	8.48	7.83	3248.73
Стирол	STIR	Химия	81.35	81.60	81.60	7.03	5.16	5.16	8.45	2.55	8.65	11.44	11.17	11.17	2213.42
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.06	9.10	9.10	20.80	-1.76	-1.77	8.09	33.84	8.11	15.25	15.17	15.15	2059.24
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	409.98	409.99	409.98	5.07	4.86	4.60	5.67	50.86	5.62	21.30	21.05	21.05	2232.60
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	4.44	0.68	0.05	0.94	21.32	0.70	2.91	3.32	2.91	7100.31
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.61	0.62	0.61	3.92	0.51	0.00	0.82	13.24	0.54	22.77	22.73	22.81	11484.81
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	4.00	4.03	4.01	2.33	0.52	0.03	7.41	17.49	7.39	19.43	20.08	19.49	1097.13
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	469.60	474.00	469.60	17.37	0.75	-0.19	-1.45	-13.19	-1.55	-1.24	-1.65	-1.34	6006.44

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	1191.01	1209.98	1200.00	4.01	-2.81	-0.41	7.49	14.15	6.66	19.10	12.03	16.50	7160.92
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	72.19	72.75	72.75	7.26	6.73	7.33	10.67	11.95	10.93	24.35	21.25	23.83	1720.12
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.19	1.19	-0.41	-0.82	-1.35	0.76	-5.96	-0.20	1.27	-2.44	-0.20	3111.70
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.19	0.19	6.42	7.62	7.34	17.30	13.79	20.55	21.49	19.13	22.58	429.96
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	37.40	37.86	37.50	0.00	0.21	0.26	5.53	20.61	5.78	13.81	14.55	13.46	4300.48
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.63	3.69	3.65	17.16	-2.17	-1.08	9.72	-8.38	10.27	41.65	39.63	42.46	800.02
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	6.01	7.13	7.13	20.82	0.36	21.40	22.93	21.94	22.48	740.76
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.92	0.93	0.92	-0.21	-0.63	0.10	-1.17	-13.67	-1.69	8.27	5.65	5.09	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	315.65	322.30	322.29	0.84	-0.21	0.11	-1.55	0.72	-2.24	-2.27	-3.30	-2.92	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.10	17.27	17.27	-17.42	-17.68	-17.68	-14.06	-17.91	-15.91	-10.27	-9.91	-9.77	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.38	2.55	2.40	0.00	0.00	0.00	-0.41	-5.90	-2.04	4.80	2.08	-1.43	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	44.15	44.68	44.68	0.11	0.45	0.45	3.73	4.93	3.69	7.10	6.89	6.89	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	13.22	13.33	13.23	-0.03	0.36	-0.30	7.50	28.43	7.52	18.04	18.56	18.10	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.77	4.89	4.88	-1.30	0.02	0.00	3.60	12.57	3.14	2.55	0.36	3.58	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.06	9.09	9.09	0.65	-1.86	-1.77	8.08	30.51	8.10	15.25	15.16	15.15	396.18

Данные УБ (13-12-2010), 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	1076.21	10.39	27.82	31.78
Банки	25084.64	0.17	-0.24	1.08
Добывающая промышленность	39397.62	0.00	1.19	-24.16
Коксохим	5787.16	-0.37	-1.83	0.29
Машиностроение	19727.46	0.35	1.96	0.28
Металлургия	69368.21	0.02	-0.11	-0.61
Нефть и газ	12111.23	0.00	0.00	-25.13
Потреб. товары	8273.20	0.00	0.00	-8.18
Промышленность	9155.87	2.02	1.99	2.00
Сельское хозяйство	230.80	3.56	-6.07	-13.33
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	360.64	-1.48	3.06	-2.78
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8874.88	-1.93	-2.68	27.12
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	128.45	0.06	1.68	4.68
Финансовый сектор	143.80	0.00	-8.97	2.48
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	31077.58	0.55	-1.66	-6.93

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