

Декабрь 21, 2010

Индекс УХ: 2299.71 -0.15% Индекс ПФТС: 917.10 -1.07%

ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 20 декабря, украинские биржи закрылись снижением. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи снизился на 0.15%, оказавшись на уровне 2299.71, а индекс ПФТС упал на 1.07%, до уровня 917.10 пункта. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступила Укрнафта (85.3 млн грн), а лидерами роста среди компаний индексной корзины стали Алчевский меткомбинат (+3.92%) и Азовсталь (+0.82%); наибольшее падение было зафиксировано по акциям Стирала (-2.20%), Донбассэнерго (-1.84%) и Укрсоцбанка (-1.57%). Фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись снижением на фоне возможности обострения конфликта на Корейском полуострове и опасений по поводу того, что европейский долговой кризис может распространиться на другие страны Еврозоны. Торговая сессия в Европе и США открылась повышением ведущих индексов. Поддержку рынку оказал рост цен на нефть в связи с ожиданиями дальнейшего похолодания в Европе, что в свою очередь способствует укреплению акций энергетических и нефтяных компаний. Кроме того аналитики повысили свои прогнозы по стоимости акций ряда компаний в 2011 году. Сегодня будут опубликованы индекс потребительского доверия GfK по Германии и Великобритании, а также недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях по США.



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.96	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.55	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]	1.31	-0.33
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.55	-0.00
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.74	-0.39
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.96	-0.47

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 2010-12-21 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	917.10	-1.07%	+60.08%
Ukrainian exchange index [UXI]	2299.71	-0.15%	+58.01%
RTS index [RTSI]	1742.00	-0.11%	+20.59%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11491.91	-0.06%	+10.20%
SnP 500 Index [SPX]	1243.91	0.08%	+11.55%
UK FTSE 100 [FTSE]	5871.75	-0.16%	+8.48%
Germany DAX [DAX]	6982.45	-0.60%	+17.21%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10216.41	-0.85%	-3.13%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2759.52	0.15%	+15.52%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22639.08	-0.33%	+3.50%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- EGM Azot (December 21)
- BCA Креатив Групп (22 декабря)
- BCA Одессаоблэнерго (23 декабря)
- BCA Мостобуд (23 декабря)
- BCA Тернопольоблэнерго (24 декабря)
- BCA Сумское машиностроительное НПО им. Фрунзе (24 декабря)

* ECA - Ежегодное собрание акционеров
 ВСА - Внеочередное собрание акционеров

НОВОСТИ

Убыток банков снизился до 9.4 млрд грн.

Чистый убыток украинских банков за 11М10 составил 9.4 млрд грн, снизившись на 66% г/г.

[Прочитать...](#)

ПИБ открыл кредитную линию для НПК Горные машины

Проминвестбанк (ПИБ) открыл кредитную линию научно-производственной компании Горные машины (мажоритарный собственник 5 компаний-производителей горно-шахтного оборудования, включая Дружковский машиностроительный завод [DRMZUK] и Донецкгормаш [DGRMUK]) на сумму 35 млн долларов для пополнения оборотных средств.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.18	3.92	1.72	5.52
Днепроэнерго	DNEN	1245.00	3.75	3.75	20.87
Шахта Комсомолец Донбасса	SHKD	4.70	2.55	6.84	33.74
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	4.74	1.70	-3.07	0.85
Херсоноблэнерго	HOEN	2.45	1.66	1.66	1.66

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Азовгазмаш	AZGM	15.00	-18.92	0.00	30.43
Донгормаш	DGRM	0.35	-12.50	-12.50	-14.63
Турбоатом	TATM	4.85	-6.73	-6.73	-4.90
Житомироблэнерго	ZHEN	1.85	-6.57	-5.13	-4.05
ЛуАЗ	LUAZ	0.21	-3.95	11.39	36.00

Данные УБ (20-12-2010), 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 Опрощенко: 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

Убыток банков снизился до 9.4 млрд грн.

Чистый убыток украинских банков за 11М10 составил 9.4 млрд грн, снизившись на 66% г/г.

Наше мнение:

убыток банковской системы начал сокращаться в конце года благодаря активному сокращению затрат банков (на 16.7% г/г) и началу кредитования реального сектора. В 2011 году мы ожидаем продолжения текущей тенденции и следующий год банковская система может закончить с прибылью на уровне 3.8 млрд грн.

[Вернуться к стр.1](#)

ПИБ открыл кредитную линию для НПК Горные машины

Проминвестбанк (ПИБ) открыл кредитную линию научно-производственной компании Горные машины (мажоритарный собственник 5 компаний-производителей горно-шахтного оборудования, включая Дружковский машиностроительный завод [DRMZUK] и Донецкгормаш [DGRMUK]) на сумму 35 млн долларов для пополнения оборотных средств.

Наше мнение:

увеличение объема оборотных средств позитивно скажется на работе обоих предприятий, учитывая предстоящие в следующем году приватизацию государственных шахт и упрощение системы лицензирования добычи полезных ископаемых, что приведет к росту спроса на данную продукцию. Мы рекомендуем принимать во внимание низкую ликвидность акций при принятии решения об инвестировании в бумаги данных компаний.

[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	0.18	0.18	0.18	18.53	4.39	3.92	8.35	3.48	1.72	5.58	5.88	5.52	4582.84
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.44	14.54	14.54	1.40	-0.24	0.06	-3.41	-10.81	-3.91	-2.89	-2.47	-2.46	2836.01
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.70	2.71	2.71	2.70	0.56	0.82	-2.31	-6.41	-2.44	-0.22	-0.37	-0.37	11409.66
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.38	0.38	0.38	3.43	-0.21	0.24	3.43	-14.49	-5.00	-1.02	-1.43	-0.91	11391.54
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.80	13.82	13.80	-0.22	-0.65	-0.78	-6.13	-4.70	-6.57	2.34	2.09	1.96	5097.82
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	66.75	67.29	66.75	1.14	-1.03	-1.84	2.69	-5.22	-8.25	11.23	10.86	9.89	1578.26
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	164.00	164.99	164.00	-0.22	0.15	-0.40	-0.91	-14.51	-4.09	-0.77	-0.54	-1.13	1730.31
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2770.00	2778.90	2778.90	9.92	-0.75	-0.79	1.76	42.94	-6.78	9.40	9.58	9.75	5774.53
Стирол	STIR	Химия	77.85	78.33	77.85	-1.71	-1.59	-2.20	-3.89	-1.56	-4.60	12.16	12.72	12.10	2111.70
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.91	8.97	8.91	-0.68	-0.77	-1.38	-1.49	31.97	-1.99	11.37	11.33	10.65	2018.26
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	497.70	499.98	497.66	1.76	2.04	0.54	22.82	83.97	21.39	35.98	36.42	35.79	26987.36
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.53	0.53	0.53	1.35	-1.77	-1.57	-1.59	13.71	-5.69	-0.62	-0.98	-0.53	6696.61
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.63	0.64	0.63	-0.74	0.06	-1.15	5.05	11.47	2.77	25.66	26.62	25.61	11803.15
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.70	3.72	3.71	1.37	-0.43	-0.67	-5.97	3.42	-7.61	5.17	5.08	4.66	1013.68
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	462.50	467.12	463.00	0.52	0.46	-0.29	5.11	-14.45	-1.41	-1.21	-0.61	-1.49	5922.02

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	1250.00	1262.00	1245.00	7.75	1.77	3.75	19.04	19.05	3.75	21.71	21.34	20.87	7429.45
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	66.90	67.29	66.75	-0.19	-1.49	-1.83	-5.77	3.55	-8.24	11.48	10.85	9.89	1578.26
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.17	1.19	1.18	0.15	0.63	-0.07	6.58	-6.15	-0.71	-1.39	-0.37	-0.91	3089.61
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	2.29	-3.95	-1.40	5.02	17.62	3.63	18.30	15.89	15.82	445.58
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	34.70	35.80	35.00	-0.71	-5.54	0.00	-7.21	14.04	-6.66	0.00	2.57	0.28	4013.78
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.66	3.71	3.69	-1.66	-3.40	-3.40	0.82	-7.71	1.09	40.28	42.49	41.37	808.79
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.21	0.21	0.21	-2.68	-5.69	-3.94	8.90	13.15	11.38	37.95	37.38	36.00	926.82
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.92	0.92	0.92	0.10	-0.64	-0.85	0.21	-14.32	-0.53	3.47	1.20	3.58	11431.04
Мостобуд	MTBD	Строительство	250.00	319.78	303.99	0.00	0.00	0.00	-18.10	-0.06	-5.67	-20.89	-5.36	-9.79	176.30
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	13.36	13.50	13.36	1.22	-3.53	-3.70	-16.49	-35.86	-22.68	-29.12	-28.91	-29.64	205.58
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.38	2.45	2.38	0.00	0.00	0.00	0.00	-9.59	-0.83	-0.25	-1.96	-0.08	476.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.15	42.75	42.70	-0.82	-3.28	-0.25	-4.20	0.40	-4.43	5.79	5.97	5.85	8155.70
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	12.55	12.67	12.69	2.36	-1.92	-1.65	-5.14	22.06	-4.02	10.95	11.19	11.37	29254.85
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.65	4.73	4.73	1.17	-5.21	1.69	-2.02	8.73	-3.06	1.17	-2.43	0.85	4021.21
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.91	8.97	8.91	-1.54	-2.85	-1.38	-1.57	28.69	-1.99	11.39	11.33	10.64	2018.26

Данные УБ (20-12-2010), 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	1000.24	-3.66	2.60	21.54
Банки	25876.34	-0.27	97.59	5.38
Добывающая промышленность	43985.42	-0.92	11.64	-15.51
Коксохим	5476.10	-0.08	90.32	-3.75
Машиностроение	18936.04	-1.68	-4.01	-4.99
Металлургия	75882.65	0.20	47.33	8.34
Нефть и газ	28199.74	0.51	132.84	73.54
Потреб. товары	8136.87	0.00	-1.65	-9.69
Промышленность	7624.08	-2.08	-15.05	-15.47
Сельское хозяйство	211.94	0.24	-4.90	-22.24
Страхование	861.25	0.00	-18.85	-18.85
Строительство	239.52	0.00	-33.58	-35.43
Стройматериалы	2200.22	0.00	62.82	62.82
Телеком	11803.15	-1.15	28.90	28.90
Трубная промышленность	6646.02	0.03	-25.11	-4.80
Уголь	5595.47	1.94	-21.41	-42.56
Фармацевтика	129.07	0.00	0.49	1.89
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	2.48
Химия	2129.13	-2.18	21.14	-15.73
Электроэнергетика	30881.51	0.56	29.04	-0.35

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

prysyazhnyuksokrat.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