

Декабрь 22, 2010

Индекс UX: 2306.14 +0.28% Индекс ПФТС: 917.71 +0.07%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 21 декабря, украинские биржи закрылись незначительным ростом. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи повысился на 0.28%, оказавшись на уровне 2306.14, а индекс ПФТС -- на 0.07%, до уровня 917.71 пункта. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступила Укрнафта (44.7 млн грн), а лидерами роста среди компаний индексовой корзины стали Мотор Сич (+3.67%), Центрэнерго (+3.19%) и Донбассэнерго (+3.15%). Наибольшее падение было зафиксировано по акциям Укртелекома (-10.36%) после того, как стало известно, что только одна компания подала заявку на участие в конкурсе по приватизации компании, и поэтому продажа актива будет проведена не в форме аукциона. Фондовые торги в Азиатско-Тихоокеанском регионе закрылись ростом, как и биржи Европы и США, на фоне ослабления конфликта на Корейском полуострове. Кроме того, поддержку рынку оказало заявление правительства Китая о готовности помочь Европе преодолеть долговой кризис. Также инвесторы находятся в ожидании данных по ВВП США, которые укажут на темпы восстановления одной из самых крупных экономик мира. Новость о том, что агентство Moody's поставило долгосрочный и краткосрочный суверенные кредитные рейтинги Португалии на пересмотр, с возможностью понижения, незначительно повлияла на рынок. Сегодня ожидается блок важной макроэкономической статистики по США, а именно: окончательные данные по ВВП за третий квартал в 15.30, данные по продажам домов на вторичном рынке в 17.00 и о запасах нефти за неделю по данным EIA в 17.30.

НОВОСТИ

Кернел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] увеличил синдицированный кредит на 100 млн долл.

Агропромышленная компания Кернел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] увеличила свой синдицированный кредит на 100 млн долл. -- до 360 млн долл. Такое увеличение вызвано ростом цены на семена подсолнечника. Дополнительные средства будут использованы для дальнейшего приобретения семян подсолнечника, их хранения и переработки.

[Прочеть...](#)

Запорожский автозавод прекратит выпуск автомобилей Славута и Таврия-пикап

Запорожский автомобилестроительный завод [ZAZAUZ], входящий в корпорацию УкрАвто [AVTOUK], в январе 2011 года намерен снять с производства автомобили Славута и Таврия-пикап с учетом нерентабельности в связи с сокращением спроса.

[Прочеть...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Азовгазмаш	AZGM	18.23	21.56	12.21	58.55
Интерлайп Нижнеднепровский ТЗ	NITR	8.20	9.17	5.13	1.76
Дакор Вест	DAKOR	39.74	7.14	1.35	-16.69
Житомироблэнерго	ZHEN	1.95	5.41	0.05	1.14
Киевэнерго	KIEN	14.00	5.26	5.26	11.11

Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Донецкоблэнерго	DOON	3.00	-57.14	-57.14	-87.50
Укртелеком	UTLM	0.56	-10.36	-7.79	12.60
Энергомашспецсталь	ENMA	1.31	-9.66	-9.65	-12.42
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	12.21	-8.60	-18.33	-35.70
Турбоатом	TATM	4.50	-7.22	-13.46	-11.77

Данные УБ (21-12-2010), оценка Сократа.

П»И

Инвестиционная Группа Сократ

01601, Украина, Киев, ул. Мечникова 2, БЦ "Парус"

тел./факс: +38-044-207-0100; <http://www.sokrat.com.ua>

Объемы торгов и индекс УБ



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]	10.46	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]	1.30	-0.21
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.54	-0.31
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.72	-0.01
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.95	-0.60

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 2010-12-22 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	917.71	0.07%	+60.18%
Ukrainian exchange index [UXI]	2306.14	0.28%	+58.45%
RTS index [RTSI]	1755.55	0.78%	+21.52%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11478.13	-0.12%	+10.07%
S&P 500 Index [SPX]	1247.08	0.26%	+11.84%
UK FTSE 100 [FTSE]	5891.61	0.34%	+8.84%
Germany DAX [DAX]	7018.60	0.52%	+17.81%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10370.53	1.51%	-1.67%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2741.30	-0.66%	+14.76%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22993.86	1.57%	+5.13%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Креатив Групп (22 декабря)
- ВСА Одессаоблэнерго (23 декабря)
- ВСА Мостобуд (23 декабря)
- ВСА Тернопольоблэнерго (24 декабря)
- ВСА Сумское машиностроительное НПО им. Фрунзе (24 декабря)

*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
- Луганскстепловоз - 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

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

osaulenko@sokrat.com.ua

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Кернел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] увеличил синдицированный кредит на 100 млн долл.

Агропромышленная компания Кернел [KER PW, ПЕРЕСМОТР] увеличила свой синдицированный кредит на 100 млн долл. -- до 360 млн долл. Такое увеличение вызвано ростом цены на семена подсолнечника. Дополнительные средства будут использованы для дальнейшего приобретения семян подсолнечника, их хранения и переработки.

Наше мнение:

Эта новость является НЕЙТРАЛЬНОЙ для компании, так как в результате увеличится соотношение чистого долга к EBITDA с 1.8 в 1КвФГ2011 до 2.2. С августа внутренняя цена на семена подсолнечника выросла на 28% – с 430 до 530 долл. за тонну (с НДС). Таким образом, компания вынуждена увеличить затраты на приобретение семян подсолнечника по высокой рыночной цене. В свою очередь, Кернелу необходимо максимально использовать свои мощности, которые она увеличила в прошлом финансовом году.

В данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Кернела.

[Вернуться к стр.1](#)

Запорожский автозавод прекратит выпуск автомобилей Славута и Таврия-пикап

Запорожский автомобилестроительный завод [ZAZAUZ], входящий в корпорацию УкрАвто [AVTOUK], в январе 2011 года намерен снять с производства автомобили Славута и Таврия-пикап с учетом нерентабельности в связи с сокращением спроса.

Наше мнение:

Данная новость позитивна для компании, так как в следующем году место данных моделей займет новый автомобиль Forza, который также будет находиться в нижнем ценовом диапазоне, но иметь более современные характеристики и оборудование. Тем не менее, мы сохраняем негативный взгляд на акции как ЗАЗа, так и УкрАВТО, и планируем его пересмотр не ранее, чем УкрАВТО сможет продать завод FSO в Польше, что запланировано на май 2011 г.

[Вернуться к стр.1](#)

П»І

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

osaulenko@sokrat.com.ua

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

pryshivnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

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	2.19	6.08	0.11	7.92	3.25	3.07	5.17	5.64	5.64	4588.00
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.64	14.74	14.74	1.42	1.40	1.40	-1.72	-9.56	-1.77	-1.51	-1.10	-1.10	2875.61
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.71	2.72	2.72	0.74	0.33	0.33	-0.37	-6.10	-0.87	0.11	-0.04	-0.04	11447.49
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.38	0.38	0.38	0.80	0.32	0.00	3.54	-14.22	-4.35	-0.91	-1.11	-0.91	11391.54
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.23	14.24	14.24	5.41	3.05	3.19	-1.86	-1.79	-3.31	5.53	5.21	5.21	5260.36
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	68.30	68.86	68.85	4.88	5.74	3.15	1.19	-3.01	-4.77	13.81	13.44	13.35	1627.91
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	163.60	164.00	164.00	-0.24	-0.60	0.00	-1.65	-15.03	-2.09	-1.01	-1.13	-1.13	1730.31
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2880.00	2899.93	2881.00	3.97	4.36	3.67	5.80	49.17	-2.04	13.74	14.36	13.78	5986.69
Стирол	STIR	Химия	77.04	77.58	77.58	3.26	-0.96	-0.35	0.05	-2.50	-3.69	10.99	11.64	11.71	2104.38
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.95	9.03	8.95	0.56	0.67	0.40	0.53	32.85	-0.21	11.80	12.08	11.10	2026.41
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	505.00	506.55	505.01	11.97	1.31	1.48	13.48	86.39	7.77	37.98	38.21	37.79	27385.94
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.53	0.54	0.54	1.64	1.61	1.61	-2.29	15.54	-3.61	0.62	0.62	1.07	6804.51
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.56	0.57	0.56	13.00	-1.93	-10.36	-7.38	-0.21	-7.79	12.64	13.35	12.60	10580.33
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.79	3.83	3.80	2.57	2.90	2.56	-2.69	6.42	-3.19	7.87	8.14	7.34	1039.67
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	460.00	464.09	460.10	-0.43	-0.60	-0.63	-1.97	-15.00	-1.95	-1.75	-1.26	-2.11	5884.93

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	1270.01	1295.00	1295.00	1.60	2.61	4.01	8.08	22.17	7.91	23.66	24.51	25.72	7727.82
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	68.30	68.86	68.85	4.88	-1.48	3.14	-4.00	5.97	-4.77	13.81	13.44	13.35	1627.91
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.17	1.19	1.19	2.21	-2.76	0.74	2.21	-6.28	2.46	-1.13	-0.51	-0.18	3112.48
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.19	0.18	-3.35	-3.50	-3.55	2.59	13.50	1.55	14.32	11.83	11.70	429.74
Кривойский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	35.30	35.79	35.79	2.85	-5.56	2.25	-1.94	14.01	-3.29	1.72	2.55	2.55	4104.38
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.78	3.84	3.84	3.30	3.25	4.06	8.02	-4.71	6.37	44.92	47.12	47.12	841.67
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.21	0.21	0.21	8.40	-4.95	-0.56	12.80	11.16	12.63	36.27	34.98	35.23	921.63
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.91	0.92	0.92	-1.30	-2.23	-0.43	-0.65	-14.97	-1.28	2.01	0.43	3.13	11381.56
Мостобуд	MTBD	Строительство	290.02	300.00	300.00	16.00	-6.18	-1.31	-8.22	-6.24	-7.45	-8.23	-11.21	-10.97	173.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	12.30	12.64	12.21	-5.36	-9.22	-8.60	-20.11	-39.91	-18.32	-34.74	-33.39	-35.69	187.90
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.38	2.45	2.38	0.00	0.00	0.00	5.54	-9.59	3.43	-0.25	-1.96	-0.08	476.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.35	42.93	42.85	0.11	-0.25	0.35	-3.64	0.82	-2.70	6.30	6.42	6.22	8184.35
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	13.00	13.04	13.04	3.58	2.94	2.76	-0.33	25.65	-1.07	14.93	14.46	14.45	30063.58
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.68	4.72	4.72	0.55	-0.21	-0.40	-1.47	8.50	-1.66	1.73	-2.64	0.44	4005.09
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.95	9.03	8.95	0.16	0.27	0.40	0.11	29.55	-1.31	11.80	12.07	11.09	2026.41

Данные УБ (21-12-2010), 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	1012.90	1.27	-5.88	23.08
Банки	25964.74	0.34	-3.02	5.74
Добывающая промышленность	45010.29	2.33	-0.58	-13.54
Коксохим	5510.67	0.63	-1.43	-3.14
Машиностроение	19114.21	0.94	-1.78	-4.09
Металлургия	75778.51	-0.14	2.56	8.19
Нефть и газ	28598.32	1.41	7.41	75.99
Потреб. товары	8136.87	0.00	-5.15	-9.69
Промышленность	7774.45	1.97	1.17	-13.80
Сельское хозяйство	227.09	7.14	1.35	-16.69
Страхование	861.25	0.00	0.00	-18.85
Строительство	237.21	-0.97	-5.58	-36.05
Стройматериалы	2200.22	0.00	0.00	62.82
Телеком	10580.33	-10.36	-7.79	15.54
Трубная промышленность	6944.49	4.49	3.69	-0.53
Уголь	5642.64	0.84	1.74	-42.08
Фармацевтика	129.07	0.00	0.00	1.89
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	2.48
Химия	2121.80	-0.34	-3.66	-16.02
Электроэнергетика	31181.01	0.97	0.11	0.61

Источник: оценка Сократа

П»И

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

osaulenko@sokrat.com.ua

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysvazhnuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua