

Декабрь 23, 2010

Индекс UX: 2302.05 -0.18% Индекс ПФТС: 919.15 +0.16%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 22 декабря, украинские биржи закрылись разнонаправленно. Согласно результатам торгов, индекс Украинской биржи упал на 0.18%, оказавшись на уровне 2302.05, а индекс ПФТС вырос на 0.16%, до уровня 919.15 пункта. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступила Укрнафта (40.1 млн грн), а лидерами роста среди компаний индексной корзины стали Алчевский меткомбинат (+5.9%), Мотор Сич (+2.05%) и Ясиновский КХЗ (+1.61%). Наибольшее падение было зафиксировано по акциям Укртелекома (-5.49%) и Донбассэнерго (-2.9%). Биржи Азии закрылись преимущественно ростом ведущих индексов на фоне роста цен на нефть и рекордного повышения цены на медь. Торги в Европе и США проходили со смешанной динамикой. Согласно окончательным данным Министерства торговли США, ВВП страны в третьем квартале вырос на 2.6%, что оказалось хуже прогнозов, которые были на уровне 2.8%. Также вчера была опубликована статистика по продажам домов на вторичном рынке в ноябре: объем продаж вырос до 4.68 млн, тогда как аналитики ожидали рост до 4.71 млн. Сегодня ожидается большой блок важной макроэкономической статистики по США, а именно: данные по заказам на товары длительного пользования, рынку труда и личным доходам и расходам в 15.30, а также индекс потребительского доверия Университета Мичиган в 16.55 и данные по продажам нового жилья в 17.00.



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]	10.47	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	0.02
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.53	-0.47
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.54	-0.23
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.95	-0.74

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 2010-12-23 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	919.15	0.16%	+60.44%
Ukrainian exchange index [UXI]	2302.05	-0.18%	+58.16%
RTS index [RTSI]	1764.43	0.51%	+22.14%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11533.16	0.48%	+10.60%
SnP 500 Index [SPX]	1254.60	0.60%	+12.51%
UK FTSE 100 [FTSE]	5951.80	1.02%	+9.96%
Germany DAX [DAX]	7077.99	0.85%	+18.81%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10346.48	-0.23%	-1.90%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2772.03	1.12%	+16.05%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23045.19	0.22%	+5.36%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- 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
- 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

НОВОСТИ

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] собрал урожай на 12% меньше наших ожиданий

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] опубликовал результаты урожая за текущий год, который составил 100 тыс тонн, что оказалось меньше наших ожиданий на 12%. По данным компании, было собрано 18.4 тыс тонн пшеницы, 39.6 тыс тонн рапса, 30.2 тыс тонн кукурузы, 3.6 тыс тонн подсолнечника и 3.5 тыс тонн сои. Также компания подготовила 18.8 тыс га под посев яровых культур.

[Прочсть...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Сан ИнБев Украина	SUNI	0.27	14.41	-4.25	8.00
Новомосковский трубный завод,	NVTR	2.54	6.72	7.63	3.67
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.19	5.90	10.62	10.75
УкрАвто	AVTO	168.00	5.00	0.60	24.45
Энергомашспецсталь	ENMA	1.36	3.82	-6.21	-9.07

Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Азовзагальмаш	AZGM	16.30	-10.60	-11.89	46.85
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	15.75	-6.77	-10.50	-10.47
Укртелеком	UTLM	0.53	-5.49	-17.82	6.82
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.18	-3.90	-3.90	9.28
Донбассэнерго	DOEN	66.85	-2.90	-4.97	5.03

Данные УБ (22-12-2010), оценка Сократа.

P»I

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

osaulenko@sokrat.com.ua

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysyazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] собрал урожай на 12% меньше наших ожиданий

Лэндком [LKI LN, ДЕРЖАТЬ] опубликовал результаты урожая за текущий год, который составил 100 тыс тонн, что оказалось меньше наших ожиданий на 12%. По данным компании, было собрано 18.4 тыс тонн пшеницы, 39.6 тыс тонн рапса, 30.2 тыс тонн кукурузы, 3.6 тыс тонн подсолнечника и 3.5 тыс тонн сои. Также компания подготовила 18.8 тыс га под посев яровых культур.

Наше мнение:

в целом эта новость является ПОЗИТИВНОЙ для компании, несмотря на то, что результаты сбора кукурузы и сои меньше наших ожиданий на 9% и 22% соответственно. Подсолнечника было собрано на 11% больше наших ожиданий. Мы улучшаем прогноз по финансовым показателям на 2011 год, в частности, чистый доход на 9% – до 35.0 млн долл., EBITDA на 43% – до 12.7 млн долл., чистую прибыль более чем в шесть раз – до 3.7 млн долл. Также компания улучшит показатели рентабельности по EBITDA и чистой прибыли – до 36.4% и 10.6% соответственно.

Мы оставляем нашу рекомендацию ДЕРЖАТЬ по акциям Лэндкома без изменений с возможным улучшением после публикации финансовых результатов за 2010 год.

[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 Опрощенко: 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	0.19	0.19	0.19	6.16	5.90	5.90	14.56	9.34	10.62	11.64	11.87	11.87	4858.64
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.65	14.71	14.74	0.14	-0.18	-0.01	-0.61	-9.72	-0.73	-1.48	-1.28	-1.11	2875.42
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.73	2.75	2.75	0.81	0.99	0.99	1.94	-5.17	0.92	0.92	0.95	0.95	11561.00
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.38	0.38	0.38	0.48	0.18	0.50	3.57	-14.06	-2.58	-0.89	-0.93	-0.42	11448.50
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.27	14.34	14.27	1.21	0.68	0.21	-0.49	-1.12	-1.92	5.83	5.92	5.43	5271.44
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	66.85	67.49	66.85	2.66	-1.99	-2.90	-1.69	-4.94	-4.97	11.40	11.19	10.06	1580.62
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	163.22	163.81	163.89	-0.11	-0.12	-0.07	-0.84	-15.12	-1.10	-1.24	-1.25	-1.20	1729.15
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2939.99	2940.00	2939.99	2.98	1.45	2.05	8.01	51.23	2.01	16.11	15.94	16.11	6109.27
Стирол	STIR	Химия	76.28	77.23	76.93	2.24	-0.45	-0.84	15.58	-2.94	-4.28	9.90	11.14	10.77	2086.75
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.91	8.97	8.91	-0.45	-0.68	-0.40	0.21	31.95	-1.26	11.30	11.32	10.65	2018.26
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	504.72	513.00	512.99	2.94	14.00	1.58	7.27	88.76	9.03	37.90	39.97	39.97	27818.68
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.53	0.54	0.53	0.17	0.15	-0.63	-3.16	15.71	-3.65	0.43	0.77	0.43	6761.35
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.53	0.53	0.53	-5.24	-2.78	-5.49	-17.35	-6.17	-17.82	6.46	6.58	6.42	9999.82
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.86	3.88	3.86	1.79	1.31	1.60	1.07	7.81	-0.26	9.75	9.55	9.07	1056.36
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	461.01	464.99	461.50	0.33	0.19	0.30	-1.70	-14.84	-2.23	-1.53	-1.07	-1.81	5902.83

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	1265.01	1290.00	1268.00	22.81	-7.39	-2.08	8.49	21.69	6.55	24.02	14.26	23.70	7566.70
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	66.90	67.49	66.85	-1.03	-2.11	-2.90	-1.61	3.86	-4.97	13.08	-3.30	5.02	1580.62
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.19	1.19	2.69	-0.00	0.16	29.78	-5.96	0.28	-0.67	-0.17	-0.01	3117.67
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	1.50	-5.06	-3.89	6.71	10.81	-3.89	74.00	6.00	9.28	412.99
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	35.30	35.70	35.32	0.85	-3.25	-1.31	2.31	13.73	-1.06	2.79	1.13	1.64	4050.48
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.73	3.79	3.79	3.61	-4.77	-1.30	5.07	-5.95	1.41	52.24	16.61	48.51	830.71
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.21	0.21	0.21	-0.18	0.09	-0.65	8.10	11.79	9.86	108.71	22.40	33.16	915.57
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.91	0.92	0.92	0.44	-0.54	0.00	4.71	-14.97	-0.21	7.05	-25.02	4.19	11381.56
Мостобуд	MTBD	Строительство	288.01	308.99	300.00	17.55	-3.37	0.00	15.20	-3.43	5.26	-8.86	-8.55	-10.97	173.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	12.25	12.65	12.30	0.18	-7.66	0.72	-6.10	-39.90	-7.51	-33.76	-35.78	-35.93	189.27
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.32	2.54	2.54	-2.47	3.67	6.72	16.05	-6.27	7.62	8.91	-13.89	3.67	508.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.25	42.99	42.61	0.78	-2.73	-0.56	-1.83	0.96	-3.22	6.96	4.90	6.49	8138.51
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	12.65	12.75	12.75	-2.67	-8.92	-2.28	-2.67	22.77	-2.79	12.21	2.20	11.11	29376.97
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.67	4.77	4.77	0.51	-6.41	1.14	0.30	9.72	1.57	3.86	-7.32	-1.56	4050.91
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	8.91	8.96	8.91	-0.44	-2.45	-0.40	-4.70	28.68	-1.26	12.51	12.14	12.13	2018.26

Данные УБ (22-12-2010), 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	1063.54	5.00	0.60	24.45
Банки	25947.49	-0.07	-2.35	5.01
Добывающая промышленность	44277.83	-1.63	-1.82	-14.95
Коксохим	5530.17	0.35	0.27	-2.98
Машиностроение	19061.03	-0.28	-0.75	-4.21
Металлургия	76182.85	0.53	3.42	8.26
Нефть и газ	29031.06	1.51	8.62	78.66
Потреб. товары	8460.23	3.97	-1.33	-6.10
Промышленность	7684.53	-1.16	-1.34	-14.74
Сельское хозяйство	228.29	0.53	5.44	-18.55
Страхование	861.25	0.00	0.00	-18.85
Строительство	237.21	0.00	3.81	-36.05
Стройматериалы	2200.22	0.00	0.00	62.82
Телеком	9999.82	-5.49	-17.82	9.20
Трубная промышленность	6961.69	0.25	2.73	-0.28
Уголь	5675.07	0.57	3.28	-41.75
Фармацевтика	131.92	2.21	2.21	3.91
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	2.48
Химия	2104.17	-0.83	-4.25	-16.72
Электроэнергетика	31000.24	-0.58	-0.03	-1.22

Источник: оценка Сократа

P»I

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