

Декабрь 28, 2010

Индекс UX: 2413.98 +0.29% Индекс ПФТС: 960.97 -0.53%

## ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 27 декабря, украинские биржи закрылись со смешанной динамикой индексов. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 0.29%, оказавшись на уровне 2413.98, а индекс ПФТС снизился на 0.53%, до уровня 960.97 пункта. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступила Укрнафта (35.7 млн грн). Лидерами роста среди компаний индексной корзины стали Ясиновский КХЗ (+8.33%), Райффайзен Банк Аваль (+4.32%) и Укрсоцбанк (+3.7%), а наибольшее падение было зафиксировано по акциям Укртелекома (-1.44%) и Енакиевского металлургического завода (-0.84%). Фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона, кроме Японских, закрылись в красной зоне; торги в Европе и США также открылись со снижением ведущих индексов. В отсутствии важных макроэкономических новостей инвесторы ориентировались на новости из Китая, которые негативно повлияли на ход торгов. Так, в прошлую субботу ЦБ Китая повысил ключевые процентные ставки на 0.25% для борьбы с инфляцией, это уже второе повышение за последние два месяца. Сегодня ожидается следующая статистика по Японии: индекс потребительских цен, данные по уровню безработицы, совокупным расходам домохозяйств и по розничным продажам. Также сегодня будут по США опубликованы индекс цен на жилье в 20 крупнейших регионах и индекс потребительского доверия.



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]	10.42	10.72	10.73
Российский рубль [RUB]	0.26	0.25	0.25

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.31	0.31
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.54	-0.22
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	82.85	-0.04
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.96	-0.11

## 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 2010-12-28 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	960.97	-0.53%	+67.73%
Ukrainian exchange index [UXI]	2413.98	0.29%	+65.86%
RTS index [RTSI]	1763.86	-0.26%	+22.10%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11573.49	0.12%	+10.98%
SnP 500 Index [SPX]	1256.77	-0.16%	+12.71%
UK FTSE 100 [FTSE]	6008.92	0.21%	+11.01%
Germany DAX [DAX]	7057.69	-0.14%	+18.47%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10355.99	0.75%	-1.81%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2768.66	-0.03%	+15.91%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22833.80	-0.30%	+4.39%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Одессаоблэнерго (5 января)
- ВСА Харьковоблэнерго (12 января)
- ВСА Стирол (17 января)
- ВСА Одессаоблэнерго (17 января)

\*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

## ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Обещающий 2011: Банковский сектор Украины
- 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

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					Донецкий металлопрокатный завод
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.46	27.75	27.64	31.40
Энергомашспецсталь	ENMA	1.92	19.94	32.34	37.07
АрселорМиттал Кривой Рог	KSTL	6.50	16.70	8.33	-4.41
Ясиновский КХЗ	YASK	4.37	8.33	17.95	25.75

  

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					Днепрошина
Новомосковский трубный завод,	NVTR	2.22	-5.93	-6.72	-12.56
Дакор Вест	DAKOR	38.00	-4.88	2.45	-19.23
Мостобуд	MTBD	290.00	-3.62	-4.60	-9.38
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	15.89	-3.37	-4.25	-7.53

Данные УБ (27-12-2010), 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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опроценко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

[prysvazhnyuk@sokrat.com.ua](mailto:prysvazhnyuk@sokrat.com.ua)

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

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)

**Стахановский вагонзавод увеличил производство в 4.7 раз**

В 2010 году Стахановский вагоностроительный завод [SVGZUK] увеличил производство вагонов по сравнению с 2009 годом в 4.7 раза, с 1 584 до 7 434 вагонов. Такой годовой объем производства является рекордом за все 45 лет производственной работы, а темпы роста восстановления после кризиса – одними из лучших в Украине.

**Наше мнение:**

Объем производства совпадает с нашими ожиданиями, основанными на том, что вагоностроение в течение всего года показывало наибольшие темпы прироста производства в украинской промышленности. Активное сотрудничество с ВТБ Лизинг, работа в 3 смены, а также наличие дополнительных мощностей, которые можно конвертировать в вагоностроительные, станут основными факторами, формирующими потенциал роста продаж в следующем году. Снижение налога на прибыль увеличит чистую рентабельность компании, в то время как спрос на вагоны, растущий на фоне пика списания подвижного состава, приходящегося на ближайшие годы, приведет к росту цен на них. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям компании.

[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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

**Интернет трейдинг** Светлана Опрощенко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

**Доверительное управление** Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

[pryvsazhnyuk@sokrat.com.ua](mailto:pryvsazhnyuk@sokrat.com.ua)

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

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto: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	0.22	0.22	0.22	34.37	-0.32	-0.27	27.24	26.88	24.58	37.30	29.02	33.59	5709.22
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.78	14.78	14.78	0.52	-0.07	-0.07	2.33	1.44	1.68	-1.02	-1.77	-1.45	2883.61
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.79	2.80	2.80	0.83	-0.21	0.11	3.57	3.85	3.28	9.69	-2.03	5.81	11783.81
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.40	0.40	0.40	5.50	4.32	4.32	6.34	5.93	6.18	4.37	-19.30	-0.25	12096.02
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.60	14.62	14.62	3.55	-0.35	-0.68	8.16	5.71	5.94	4.29	1.25	2.81	5400.73
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	68.35	68.80	68.80	4.96	4.56	0.90	4.96	0.72	3.07	7.88	-1.43	8.09	1626.73
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	170.36	171.50	171.50	0.21	-0.84	-0.84	3.88	-11.14	4.57	6.46	4.73	6.27	1809.44
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2928.28	2932.00	2930.00	0.21	0.07	-0.17	5.71	4.23	5.44	15.97	16.58	18.04	6088.51
Стирол	STIR	Химия	77.35	77.60	77.60	3.67	0.51	0.51	3.67	-3.06	-0.32	1.78	2.46	5.16	2104.92
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.00	9.02	9.02	2.86	0.88	0.88	1.12	32.69	1.17	19.52	12.77	18.19	2041.81
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	580.02	584.47	584.50	2.66	50.06	-0.09	28.61	18.80	17.45	60.63	57.97	59.18	31696.56
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	2.26	2.23	2.33	4.21	2.27	4.26	0.66	-3.51	0.31	6982.24
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.54	0.54	0.54	-0.17	-0.75	-1.44	7.82	-15.03	-14.47	-0.17	-4.84	-4.16	10095.32
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	4.36	4.37	4.37	10.25	8.41	8.33	17.70	21.49	17.95	26.05	20.09	25.75	1195.63
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	459.50	462.50	459.50	0.33	0.55	0.32	-0.54	-15.29	-0.76	-1.68	-3.60	-1.71	5877.25

## 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	1240.00	1299.90	1299.89	3.33	-0.00	1.15	-0.80	5.25	4.40	19.80	21.94	22.65	7757.01
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	68.35	68.80	68.80	4.30	-1.00	0.89	4.96	0.71	3.07	7.87	-1.43	8.09	1626.73
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.19	1.19	1.54	-1.72	0.41	3.57	-6.03	0.84	8.28	-7.05	0.75	3115.60
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.19	0.20	0.20	9.72	-1.02	1.50	0.50	-1.46	2.59	88.09	15.42	26.25	457.12
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	35.00	35.40	35.20	2.85	-6.59	-0.42	1.98	12.77	0.57	6.06	-1.39	5.54	4036.72
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.86	3.92	3.87	3.51	0.90	2.87	5.51	1.81	4.87	45.18	40.00	43.01	848.24
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.20	0.21	0.21	0.00	-0.13	4.22	6.30	14.56	2.42	42.93	42.07	42.37	949.32
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.91	0.92	0.91	5.16	-0.64	-0.76	-0.75	-14.60	-1.19	14.21	-0.21	2.01	11294.96
Мостобуд	MTBD	Строительство	290.00	299.49	290.00	18.36	-6.34	-3.62	16.00	-6.40	-4.60	-6.45	-12.54	-9.37	168.18
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	10.75	11.32	11.32	53.57	-17.34	0.19	-17.30	-46.20	-15.24	-40.31	-42.51	-41.15	174.25
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.23	2.47	2.22	11.50	-0.56	-5.93	-6.30	-8.56	-6.72	-3.46	-14.55	-12.56	444.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.71	42.34	42.31	0.55	-1.53	-0.75	-1.39	-0.56	-0.91	3.60	1.58	3.87	8081.21
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	12.96	13.05	13.05	3.68	1.16	4.40	3.26	0.96	2.78	14.65	10.59	13.18	30068.19
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.60	4.66	4.66	-1.89	-0.74	0.36	-1.13	7.24	-1.54	2.24	-20.91	-3.79	3959.26
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.00	9.01	9.01	2.85	0.43	0.88	0.72	29.39	1.16	19.52	12.76	18.18	2041.81

Данные УБ (27-12-2010), 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	1012.96	0.01	1.27	18.54
Банки	26873.11	2.62	3.85	6.58
Добывающая промышленность	45075.81	3.13	2.48	-13.42
Коксохим	5790.79	7.24	5.75	1.46
Машиностроение	19227.46	0.44	1.54	-2.58
Металлургия	80145.17	4.77	5.62	11.59
Нефть и газ	32908.94	-0.08	16.70	102.19
Потреб. товары	8555.20	1.12	5.14	-5.05
Промышленность	7877.17	2.45	3.32	-12.67
Сельское хозяйство	217.14	-4.88	2.45	-19.23
Страхование	861.25	0.00	0.00	-18.85
Строительство	231.41	-2.66	-3.39	-37.62
Стройматериалы	2200.22	0.00	0.00	62.82
Телеком	10095.32	-1.44	-14.47	10.24
Трубная промышленность	6713.50	0.89	1.01	-3.48
Уголь	5556.64	-0.22	-0.69	-42.96
Фармацевтика	127.67	0.00	-1.09	0.56
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	2.48
Химия	2122.35	0.50	-0.32	-16.00
Электроэнергетика	31498.61	0.35	2.00	-0.33

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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

[prysvazhnuk@sokrat.com.ua](mailto:prysvazhnuk@sokrat.com.ua)

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

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)