

Декабрь 31, 2010

Индекс UX: 2430.49 +0.03%

Индекс ПФТС: 969.56 -0.12%

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 30 декабря, украинские биржи закрылись разнонаправленно. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 0.03%, оказавшись на уровне 2430.49, а индекс ПФТС снизился на 0.12%, до уровня 969.56 пункта. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступила Укрнафта (21.5 млн грн). А лидерами роста среди компаний индексной корзины стали Западэнерго (+0.75%), Укрсоцбанк (+0.55%) и Мотор Сич (+0.28%), а наибольшее падение было зафиксировано по акциям Ясиновского КХЗ (-1.22%) и Укртелекома (-0.42%). Фондовые биржи Японии закрылись снижением на фоне роста иены по отношению к доллару до самого высокого уровня за последние 7 недель, что негативно сказалось на прибылях экспортеров. Торги в США и Европе проходили со смешанной динамикой индексов, даже несмотря на сильную макроэкономическую статистику по США. Так, за неделю, завершившуюся 25 декабря, число заявок на пособие по безработице снизилось на 34 тыс – до 338 тыс, что оказалось лучше прогнозов аналитиков. Индекс деловой активности, рассчитываемый Ассоциацией менеджеров, в декабре вырос до 68.6 пункта против прогноза на уровне 61 пункта.

НОВОСТИ

Россия и Украина договорились о квоте на трубы

Россия и Украина достигли соглашения о квотах на поставку труб из Украины в Россию. Объем квоты составил 300 тыс тонн.

[Прочитать...](#)

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] опубликовал операционные результаты 2010 года

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] завершил кампанию по производству сахара и опубликовал операционные результаты за 2010 год. По этим данным было переработано порядка 1.56 млн тонн сахарной свеклы (+2% г/г), что позволило произвести около 200 тыс тонн сахара (-11% г/г) в связи с низкой сахаристостью свеклы (12.7% в 2010 году против 14.8% в 2009 году). Компания также отмечает снижение потребления газа при производстве на 8% на 1 тонну сахара.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Днепрошина	DNSH	20.00	150.00	5.26	1.70
Запорожский абразивный комбинат	ZABR	2.09	102.86	26.64	26.64
Черкасыоблэнерго	CHON	2.50	25.00	25.00	-14.97
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.45	8.29	19.84	18.29
Корюковская фабрика технических бумаг	KFTP	57.00	6.54	3.64	3.64
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Донецкий металлургический завод	DOMZ	0.06	-14.29	-14.29	-20.00
Запорожжкокс	ZACO	2.00	-8.21	-18.30	-10.35
Крымский содовый завод	KSOD	1.20	-6.98	-6.98	-7.69
Днепропетровский металлургический завод	DMZP	0.28	-6.67	-3.45	-25.33
УкрАвто	AVTO	161.79	-3.70	1.25	19.85

Данные УБ (30-12-2010), оценка Сократа.

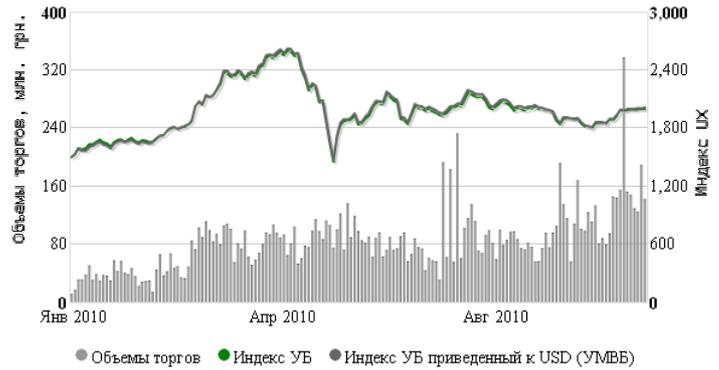
П»И

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]	7.95	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.45	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]	1.32	0.50
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.54	-0.47
Доллар США/Японская иена [USD/JPY]	81.58	-0.06
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.93	-1.20

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 2010-12-31 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	969.56	-0.12%	+69.23%
Ukrainian exchange index [UXI]	2430.49	0.03%	+66.99%
RTS index [RTSI]	1768.92	0.07%	+22.45%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11585.38	0.09%	+11.10%
SnP 500 Index [SPX]	1259.78	0.10%	+12.97%
UK FTSE 100 [FTSE]	5996.36	-0.21%	+10.78%
Germany DAX [DAX]	6995.47	0.34%	+17.42%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10228.92	-1.12%	-3.01%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2775.89	1.22%	+16.21%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22999.34	0.13%	+5.15%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

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

prisyazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Россия и Украина договорились о квоте на трубы

Россия и Украина достигли соглашения о квотах на поставку труб из Украины в Россию. Объем квоты составил 300 тыс тонн.

Наше мнение:

Данная новость позитивна для компаний корпорации Интерпайп, а именно для Нижнеднепровского трубного завода [NITR UK] и Новомосковского трубного завода [NVTR UK] так как мы ожидаем, что как и ранее большая часть квоты будет передана Интерпайпу. В то же время новость негативна для других трубных предприятий, так как объем квоты упал на 30% по сравнению с предыдущим годом.

[Вернуться к стр.1](#)

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] опубликовал операционные результаты 2010 года

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] завершил кампанию по производству сахара и опубликовал операционные результаты за 2010 год. По этим данным было переработано порядка 1.56 млн тонн сахарной свеклы (+2% г/г), что позволило произвести около 200 тыс тонн сахара (-11% г/г) в связи с низкой сахаристостью свеклы (12.7% в 2010 году против 14.8% в 2009 году). Компания также отмечает снижение потребления газа при производстве на 8% на 1 тонну сахара. Также Астарта увеличила свой земельный банк на 20% г/г – до 210 тыс га. Несмотря на неблагоприятные погодные условия, компании удалось собрать более 330 тыс тонн зерновых и масличных культур (кукуруза +3 г/г, соя +61% г/г).

Компания увеличила поголовье на 9% -- до 24 тыс. Было произведено более 51 тыс тонн молока (+16% г/г). Также Астарта завершила сев озимых на площади 43 тыс га, из которых 95% находятся в хорошем состоянии.

Наше мнение:

Эта новость является НЕЙТРАЛЬНОЙ для компании, так как почти все результаты, кроме производства сахара, соответствуют нашим прогнозам. Мы считаем, что рост цен на зерновые, сахар и молоко в текущем году полностью покроет снижение некоторых операционных результатов и позволит компании выполнить свои финансовые цели.

Мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Астарты.

[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

prysvazhnyuk@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	0.22	0.22	0.22	20.43	3.86	-0.32	32.18	24.99	6.27	30.98	31.62	31.04	5593.23
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.73	14.82	14.82	5.17	-0.19	-0.17	1.27	1.70	0.98	-0.51	-0.76	-0.75	2890.83
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.83	2.85	2.85	0.39	-0.70	0.00	4.12	5.48	3.72	8.09	8.42	8.42	11968.79
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.39	0.39	0.39	-0.28	-0.46	0.03	3.42	3.18	2.58	-3.89	-3.44	-3.44	11781.26
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.59	14.63	14.63	-0.10	-0.19	-0.19	3.44	5.77	2.40	3.24	3.13	3.14	5405.53
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	69.25	69.80	69.80	15.32	1.16	-0.04	6.34	2.18	4.80	7.93	7.90	8.22	1650.37
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	171.15	172.70	172.70	1.23	-0.17	-0.17	8.32	-19.52	5.47	6.56	6.87	6.87	1822.10
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2965.30	2974.00	2973.99	1.34	0.27	0.28	2.25	5.72	2.02	19.67	20.02	20.02	6179.92
Стирол	STIR	Химия	79.41	79.85	79.86	5.18	0.14	0.15	4.90	-0.25	4.83	9.53	9.25	9.26	2166.22
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.13	9.18	9.18	-0.33	0.09	0.21	3.75	42.84	3.54	22.37	22.39	22.39	2078.03
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	594.00	596.70	594.00	4.21	0.69	0.24	10.62	21.29	4.23	60.11	60.40	59.68	32211.73
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	0.62	0.29	0.55	3.96	2.90	2.80	2.40	2.25	2.40	6994.94
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.54	0.54	0.54	8.10	-0.91	-0.42	17.45	-15.17	1.98	-2.91	-3.01	-2.66	10147.75
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	4.43	4.45	4.43	13.72	-0.89	-1.23	16.71	14.10	14.01	28.92	28.24	28.92	1213.41
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	452.15	456.50	456.52	13.04	-0.11	0.75	-1.71	-15.88	-0.76	-4.81	-4.80	-4.79	5839.14

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	1270.00	1325.00	1270.01	0.39	-0.74	-2.30	20.95	7.28	-2.30	21.41	23.83	20.95	7578.70
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	69.25	69.80	69.80	6.34	0.00	-0.04	5.67	2.18	4.80	7.93	7.89	8.21	1650.37
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.17	1.19	1.19	0.52	-2.47	-0.87	0.69	-6.00	0.36	-0.91	-0.45	-0.45	3116.38
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.19	0.20	0.19	3.68	-3.75	-1.57	9.38	-2.43	5.26	26.52	23.07	24.48	452.14
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	35.10	35.49	35.50	1.68	-6.35	-0.11	3.23	13.06	1.42	4.43	4.38	4.44	4071.12
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.20	4.24	4.24	10.23	-22.67	-0.35	16.60	10.26	12.06	52.78	54.36	54.36	930.44
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.20	0.20	0.20	-5.18	-4.96	1.50	37.80	8.97	-0.38	34.83	34.79	36.29	903.45
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.90	0.91	0.90	10.86	-4.87	-1.73	-0.43	-15.15	-1.30	4.60	4.43	3.29	11233.10
Мостобуд	MTBD	Строительство	295.00	302.00	295.00	20.40	-5.56	-0.33	12.57	-5.62	1.79	-6.70	-7.07	-9.22	171.08
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	10.76	10.99	10.99	0.29	-8.34	-2.37	-10.31	-47.74	-10.20	-42.90	-42.41	-42.41	169.25
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.21	2.48	2.21	0.00	0.00	0.00	-5.95	-8.33	-13.10	-9.90	-2.16	-9.70	443.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.87	43.43	43.43	7.17	-3.03	0.18	4.56	1.99	2.67	7.98	7.84	7.55	8295.13
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	13.00	13.14	13.14	0.31	-1.44	-0.40	4.00	1.71	4.66	13.99	14.34	15.26	30289.38
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.34	4.54	4.49	3.95	-1.85	2.22	-12.58	4.50	-3.97	-5.42	-6.82	-8.07	3817.56
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.13	9.17	9.17	-3.69	-3.37	0.20	1.67	31.69	3.54	22.37	22.38	22.38	2078.03

Данные УБ (30-12-2010), 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	1024.23	-3.70	1.25	19.85
Банки	24993.02	0.31	-4.01	-0.44
Добывающая промышленность	45932.77	-0.24	4.92	-11.77
Коксохим	6033.41	-0.69	7.49	6.34
Машиностроение	19361.56	0.01	1.53	-2.13
Металлургия	81039.57	-0.03	6.29	18.19
Нефть и газ	33425.80	0.23	4.07	105.36
Потреб. товары	8467.23	-0.01	0.08	-6.03
Промышленность	8044.17	0.87	4.11	-10.93
Сельское хозяйство	207.20	-2.00	-9.24	-13.07
Страхование	861.25	0.00	0.00	-18.85
Строительство	234.31	-0.25	1.31	-36.84
Стройматериалы	2200.22	0.00	0.00	62.82
Телеком	10147.75	-0.42	1.98	10.82
Трубная промышленность	7031.16	-1.95	1.18	0.49
Уголь	5440.72	1.22	-1.36	-44.15
Фармацевтика	127.67	0.00	-3.23	0.56
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	2.48
Химия	2183.65	0.15	4.79	-13.57
Электроэнергетика	31084.59	-0.17	-0.73	-1.61

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

pryvsazhnuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua