

Январь 12, 2011

Индекс UX: 2557.02 +0.13%

Индекс ПФТС: 1029.47 +1.64%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 11 января, украинские биржи закрылись ростом на фоне внешнего позитива. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 1.39%, оказавшись на уровне 2596.07, а индекс ПФТС -- на 1.64%, до уровня 1029.47 пункта. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступила Укрнафта (19.1 млн грн), а лидерами роста стали предприятия энергетического сектора. Так, акции Центрэнерго выросли на 8.91%, Донбассэнерго на 4.08% и Западэнерго на 2.59%, на фоне предстоящего роста цен на электроэнергию. Биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись преимущественно ростом ведущих индексов на фоне заявления министра финансов Японии о том, что Япония собирается приобрести около 20% гособлигаций, выпускаемых Европейским фондом стабильности. Эта новость снизила опасения инвесторов касательно долгового кризиса Еврозоны. На фоне этого торговая сессия в США и Европе закрылась в зеленой зоне. Кроме того, поддержку рынку оказали позитивные корпоративные отчеты Sears Holdings Corp и Lennar Corp. Сегодня в первой половине дня будут опубликованы данные об объеме промышленного производства в зоне евро за ноябрь. Также по США выйдет следующая статистика: значение индекса цен на импорт за декабрь в 15:30, данные о запасах нефти и нефтепродуктов за неделю в 17:30, а в 21:00 будет опубликована "Бежевая книга" и показатели баланса бюджета за декабрь.

НОВОСТИ

Производственные результаты Укрнафты по итогам года разочаровывают.

По итогам 2010 года Укрнафта снизила добычу нефти и газоконденсата на 12.1% г/г (до 2.5 млн т), добычу природного газа на 17.3% (до 2.4 млн куб м).

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

| Лидеры роста | | Цена посл. грн. | Δ день, % | Δ неделя, % | Δ месяц, % |
|---------------|------|-----------------|-----------|-------------|------------|
| Алчевский КХЗ | PKKR | 0.25 | 96.00 | 0.00 | 0.00 |
| ЛуАЗ | ALKZ | 0.63 | 18.04 | 19.47 | 66.76 |
| Центрэнерго | LUAZ | 0.21 | 11.61 | 1.20 | 17.55 |
| | CEEN | 15.94 | 8.91 | 8.54 | 9.55 |
| | UROS | 2.80 | 7.14 | 0.00 | 0.00 |

| Лидеры падения | | Цена посл. грн. | Δ день, % | Δ неделя, % | Δ месяц, % |
|--|-------|-----------------|-----------|-------------|------------|
| Дакор Вест | DAKOR | 38.99 | -17.88 | 5.69 | -0.03 |
| Вольноблэнерго | VOEN | 0.37 | -10.00 | 0.00 | 21.31 |
| УкрАвто | AVTO | 171.80 | -3.96 | -1.26 | 11.56 |
| Марипольский металлургический комбинат | MMKI | 0.95 | -3.16 | 0.42 | 2.15 |
| Интерлайп Нижнеднепровский ТЭ | NITR | 8.20 | -2.07 | -3.51 | -2.38 |

Данные УБ (11-01-2011), оценка Сократа.

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

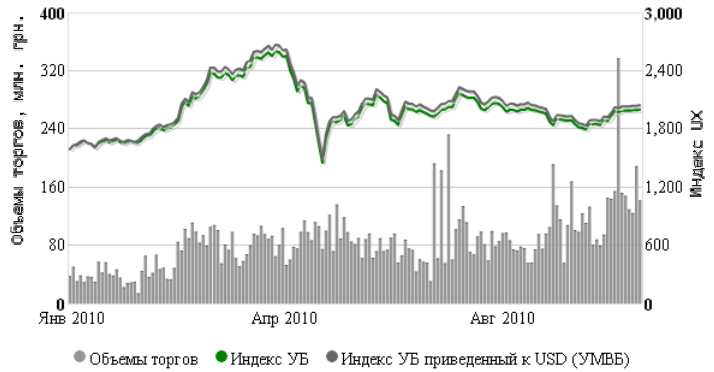
Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysvazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

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] | 10.26 | 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] | 1.29 | 0.19 |
| Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD] | 1.56 | 0.25 |
| Доллар США/Японская йена [USD/JPY] | 83.20 | 0.58 |
| Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF] | 0.97 | 0.63 |

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 2011-01-12 07:30:00

| Индекс | Значение | Δ день | Δ с нач. года |
|--------------------------------|----------|--------|---------------|
| PFTS index [PFTSI] | 1029.46 | 1.64% | +5.58% |
| Ukrainian exchange index [UXI] | 2557.02 | 0.13% | +4.64% |
| RTS index [RTSI] | 1773.73 | 0.27% | +0.27% |
| Dow Jones 30 Industrials [DJI] | 11637.45 | -0.32% | +0.52% |
| SnP 500 Index [SPX] | 1269.75 | -0.14% | +0.96% |
| UK FTSE 100 [FTSE] | 5956.30 | -0.47% | +0.95% |
| Germany DAX [DAX] | 6857.06 | -1.31% | -0.83% |
| Japan Nikkei 225 [NIKKEI] | 10510.68 | -0.29% | +2.75% |
| Warsaw Stock Exchange [WIG20] | 2658.32 | -0.88% | -3.13% |
| Hong Kong Hang Seng [HSI] | 23760.34 | 0.99% | +3.15% |

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- 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 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

Производственные результаты Укрнафты по итогам года разочаровывают.

По итогам 2010 года Укрнафта снизила добычу нефти и газоконденсата на 12.1% г/г (до 2.5 млн т), добычу природного газа на 17.3% (до 2.4 млн куб м).

Наше мнение:

Декабрь стал еще одним месяцем в цепочке снижений производственных показателей Укрнафты. В итоге, в 2010 году Укрнафта показала результаты хуже, чем нефтегазовая отрасль в целом. По Украине добыча нефти и газоконденсата снизилась на 8.7%, природного газа на 5.6%. Причиной такого снижения стали недостаточные инвестиции в бурильную активность Укрнафты, которая по итогам года снизилась на 15%, несмотря на рекордные прибыли, полученные компанией по итогам 9М2010 года. Однако, на данный момент Укрнафта относительно защищена от негативных последствий снижения производственных показателей, поскольку компания компенсирует это ростом выручки на фоне ожидаемого повышения мировых цен на нефть в 2011 году. Мы ожидаем, что Укрнафта как минимум снизит падение производства в 2011 году благодаря росту капитальных затрат, и в случае реализации оптимистического сценария покажет рост производства на уровне 5-7%.

[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

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 | 0.18 | 0.24 | 0.23 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -7.22 | 34.84 | 35.52 | 5959.24 |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | Коксохим | 16.27 | 17.50 | 17.11 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 16.13 | 10.06 | 13.62 | 3283.68 |
| Азовсталь | AZST | Металлургия | 3.06 | 3.48 | 3.25 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 11.37 | 26.36 | 17.90 | 13578.92 |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | Банки | 0.40 | 0.41 | 0.40 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.81 | 2.05 | 0.98 | 12170.97 |
| Центрэнерго | CEEN | Электроэнергетика | 13.50 | 16.50 | 15.94 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -7.22 | 13.11 | 9.55 | 6412.91 |
| Донбассэнерго | DOEN | Электроэнергетика | 71.10 | 79.90 | 76.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 5.65 | 17.22 | 12.13 | 1870.26 |
| Енакиевский металлургический завод | ENMZ | Металлургия | 196.04 | 198.85 | 198.57 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 17.87 | 19.07 | 19.43 | 2085.77 |
| Мотор Сич | MSICH | Машиностроение | 2801.00 | 3069.99 | 3040.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -5.02 | 4.08 | 3.07 | 6229.83 |
| Стирол | STIR | Химия | 65.00 | 88.92 | 87.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -16.14 | 14.34 | 13.09 | 2430.15 |
| Стахановский вагоностроительный завод | SVGZ | Машиностроение | 9.12 | 9.62 | 9.63 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.32 | 3.83 | 3.95 | 2207.30 |
| Укрнафта | UNAF | Нефть и газ | 500.10 | 599.90 | 597.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 28.16 | 53.05 | 52.31 | 32808.25 |
| Укрсоцбанк | USCB | Банки | 0.45 | 0.57 | 0.57 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -18.90 | 1.90 | 1.15 | 7217.10 |
| Укртелеком | UTLM | Телеком | 0.50 | 0.55 | 0.55 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -18.47 | -9.77 | -10.19 | 10188.95 |
| Ясиновский КХЗ | YASK | Коксохим | 3.90 | 5.48 | 5.44 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -2.26 | 36.69 | 35.79 | 1477.43 |
| Западэнерго | ZAEN | Электроэнергетика | 455.01 | 465.75 | 463.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -2.78 | -1.00 | -1.59 | 6075.51 |

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 | 1420.00 | 1329.99 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -2.72 | 14.98 | 1.14 | 9.16 | 14.05 | 10.37 | 7996.42 |
| Донбассэнерго | DOEN | Электроэнергетика | 71.10 | 100.00 | 76.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2.83 | 46.39 | 5.55 | 5.64 | 46.71 | 12.12 | 1870.26 |
| Харьковский трубный завод | HRTR | Трубная промышленность | 1.19 | 1.33 | 1.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.62 | 5.00 | 0.57 | -0.24 | 10.73 | -0.60 | 3103.12 |
| АвтоКрАЗ | KRAZ | Машиностроение | 0.19 | 0.22 | 0.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10.67 | 10.09 | 4.35 | 10.29 | 27.51 | 17.79 | 470.02 |
| Крюковский вагоностроительный завод | KVBZ | Машиностроение | 36.60 | 38.00 | 36.15 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 4.72 | 21.05 | 1.40 | -2.13 | 0.58 | -3.34 | 4198.42 |
| Лугансктепловоз | LTPL | Машиностроение | 3.71 | 5.49 | 4.11 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -9.55 | 42.59 | -3.01 | 19.67 | 45.46 | 11.57 | 898.66 |
| ЛуАЗ | LUAZ | Машиностроение | 0.20 | 0.22 | 0.21 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -3.25 | 19.99 | 1.19 | 14.26 | 28.07 | 17.54 | 1018.98 |
| Мариупольский металлургический комбинат | MMKI | Металлургия | 0.89 | 0.95 | 0.94 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -2.94 | -11.64 | 0.42 | -4.40 | 1.70 | 2.15 | 11356.82 |
| Мостобуд | MTBD | Строительство | 305.01 | 349.00 | 314.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 24.49 | 9.06 | -1.80 | -2.55 | 8.05 | -2.46 | 179.78 |
| Мариупольский завод тяжелого машиностроения | MZVM | Машиностроение | 10.60 | 12.00 | 10.90 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.33 | -42.99 | -0.86 | -48.81 | -42.83 | -48.07 | 164.62 |
| Новомосковский трубный завод, | NVTR | Трубная промышленность | 2.20 | 2.39 | 2.30 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.18 | -11.69 | -7.18 | -7.39 | -6.15 | -4.16 | 458.00 |
| Полтавский ГОК | PGOK | Добывающая промышленность | 44.51 | 70.00 | 45.99 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 4.48 | 64.40 | 5.84 | 0.93 | 57.37 | 3.39 | 8967.45 |
| Северный ГОК | SGOK | Добывающая промышленность | 13.00 | 14.00 | 13.51 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 8.31 | 2.38 | -1.72 | 5.34 | 1.84 | 31128.06 |
| Шахта "Красноармейская-Западная" | SHCHZ | Уголь | 4.42 | 5.95 | 4.93 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2.90 | 36.78 | 9.60 | -8.42 | 21.52 | 0.85 | 4186.67 |
| Стахановский вагоностроительный завод | SVGZ | Машиностроение | 9.12 | 9.62 | 9.62 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -7.87 | 38.09 | 4.42 | 1.32 | 3.83 | 3.95 | 2207.30 |

Данные УБ (11-01-2011), оценка Сократа.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| Показатель | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 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 | 1044.55 | -3.96 | 0.00 | 7.14 |
| Банки | 25615.09 | 0.60 | 0.00 | 2.29 |
| Добывающая промышленность | 47595.10 | 0.36 | 0.00 | -9.19 |
| Коксохим | 7389.89 | 3.56 | 0.00 | 27.22 |
| Машиностроение | 19985.81 | 0.85 | 0.00 | -2.33 |
| Металлургия | 83915.15 | -0.59 | 0.00 | 21.04 |
| Нефть и газ | 34022.32 | 1.29 | 0.00 | 116.25 |
| Потреб. товары | 8581.45 | 0.51 | 0.00 | -4.76 |
| Промышленность | 7967.69 | 0.00 | 0.00 | -11.73 |
| Сельское хозяйство | 182.97 | -17.88 | 0.00 | -17.90 |
| Страхование | 861.25 | 0.00 | 0.00 | -18.85 |
| Строительство | 243.00 | -0.95 | 0.00 | -34.49 |
| Стройматериалы | 2200.22 | 0.00 | 0.00 | 62.82 |
| Телеком | 10188.95 | -1.22 | 0.00 | 11.27 |
| Трубная промышленность | 6844.91 | -1.47 | 0.00 | -2.46 |
| Уголь | 5901.25 | -0.20 | 0.00 | -39.42 |
| Фармацевтика | 127.67 | 0.00 | 0.00 | -0.55 |
| Финансовый сектор | 143.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Химия | 2447.58 | 1.85 | 0.00 | -3.12 |
| Электроэнергетика | 33124.65 | 2.71 | 0.00 | 5.29 |

Источник: оценка Сократа

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

prysvazhnuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua