

Январь 21, 2011

Индекс УХ: 2617.28 -0.97% Индекс ПФТС: 1041.99 -0.91%

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 20 января, украинские биржи на фоне негатива из-за рубежа закрылись со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс ПФТС упал на 0.91% до уровня 1041.99 пункта, а индекс Украинской биржи немного отыграл утреннее падение и закрылся на уровне 2608.23 пунктов, снизившись на 0.97%. Торги сопровождалась очень сильной волатильностью по большинству бумаг индекса, несмотря на это со знаком плюс смогли закрыться только акции Укртелекома (+2.23%), который со второй половины дня демонстрировал рост на обще-негативном фоне. Наибольшее снижение наблюдалось в бумагах ГМК, Центрэнерго. Существенно улучшить настроение участников рынка не смогла даже позитивная макростатистика из США. Так количество первичных обращений за пособиями по безработице сократилось на 41 тыс. по сравнению с предыдущей неделей, продажи домов на вторичном рынке и индекс опережающих индикаторов также оказались лучше прогноза. Учитывая довольно высокие уровни, на которых торговались практически все мировые площадки, текущая коррекция может продолжиться. Сегодня в первой половине дня ожидаются данные по индексу делового оптимизма IFO Германии за январь, а также данные по розничным продажам Великобритании за декабрь.

НОВОСТИ

Доходы от связи в декабре 2010-го увеличились на 2.6%

Доходы от всех видов связи увеличились в декабре 2010 года на 2.6% по сравнению с ноябрем, составив 4.1 млрд грн. Соответственно, совокупный рост в 2010 году составил 2.5% по сравнению с 2009 годом. В 2010 году доходы от мобильной связи выросли на 1.3%, а доходы от фиксированной связи снизились на 6.9%. Доля дохода от мобильной связи уменьшилась до 60.8% в 2010 с 61.5% в 2009, а доля фиксированной связи снизилась до 17.3% в 2010 против 19% в 2009. Наибольший рост в 2010 году показала услуга доступа к сети интернет, доходы от которой увеличились на 32.6%, а ее доля в структуре доходов связи возросла до 8% в 2010 с 6.2% в 2009.

[Прочитать...](#)

Богдан Моторс продал 10.5% Черкасского автобуса

Компания Богдан Моторс [LUAZ UK] продала 10.5% акций входящего в корпорацию Богдан предприятия Черкасский автобус, таким образом, уменьшив свою долю в компании с 99% до 88.5%. Богдан Моторс не назвала ни сумму сделки, ни покупателя пакета акций.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Завод Технопривод, аз	THPR	1.50	57.89	167.86	н/д
Дружковский завод металлических изделий	DRMZ	2.15	13.16	19.44	22.86
Караблестроительный завод Залив	SZLV	0.18	8.82	8.82	23.33
Луганскстепловоз	LTPL	3.96	4.99	-0.23	7.34
Дакор Вест	DAKOR	22.40	2.28	14.87	-39.61
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Донгормаш	DGRM	0.28	-6.33	-6.33	-19.71
Центральный ГОК	CGOK	6.00	-4.76	-4.00	7.33
Энергомашспецсталь	ENMA	1.40	-3.45	-12.50	-3.45
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.23	-3.24	1.76	29.92
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	192.98	-2.98	-2.29	17.67

Данные УБ (20-01-2011), оценка Сократа.

П»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.com.ua

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

oproshchenko@sokrat.com.ua

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

osaulenko@sokrat.com.ua

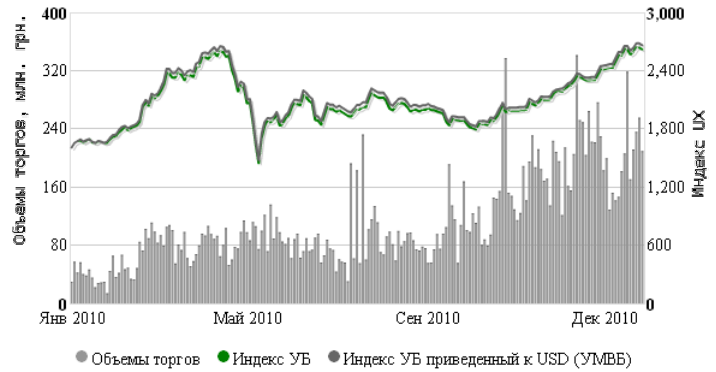
Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysyazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.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]	7.94	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.72	10.69	10.71
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.34	0.01
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	-0.57
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.01	1.17
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.96	1.28

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.	762.50	75.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2011-01-21 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	1041.99	-0.91%	+6.86%
Ukrainian exchange index [UXI]	2617.28	-0.97%	+7.10%
RTS index [RTSI]	1871.84	-1.71%	+5.82%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11825.29	-0.11%	+2.14%
S&P 500 Index [SPX]	1281.92	-1.01%	+1.93%
UK FTSE 100 [FTSE]	5976.70	-1.32%	+1.30%
Germany DAX [DAX]	7082.76	-0.85%	+2.44%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10437.31	-1.14%	+2.04%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2757.30	-1.33%	+0.48%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	24003.70	-1.70%	+4.20%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Харьковоблэнерго (26 января)
- ВСА Одессаоблэнерго (9 февраля)
- ВСА Банк Форум (10 февраля)

*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

Доходы от связи в декабре 2010-го увеличились на 2.6%

Доходы от всех видов связи увеличились в декабре 2010 года на 2.6% по сравнению с ноябрем, составив 4.1 млрд грн. Соответственно, совокупный рост в 2010 году составил 2.5% по сравнению с 2009 годом. В 2010 году доходы от мобильной связи выросли на 1.3%, а доходы от фиксированной связи снизились на 6.9%. Доля дохода от мобильной связи уменьшилась до 60.8% в 2010 с 61.5% в 2009, а доля фиксированной связи снизилась до 17.3% в 2010 против 19% в 2009. Наибольший рост в 2010 году показала услуга доступа к сети интернет, доходы от которой увеличились на 32.6%, а ее доля в структуре доходов связи возросла до 8% в 2010 с 6.2% в 2009.

Наше мнение:

В 2010 году основными источниками дохода послужили мобильная и фиксированная связи, но их доля по сравнению с 2009 годом незначительно уменьшилась, что говорит о насыщении рынка связи. В январе, по сравнению с декабрем, мы ожидаем небольшого снижения доходов от связи под влиянием фактора сезонности. В данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Укртелекома.

[Вернуться к стр.1](#)

Богдан Моторс продал 10.5% Черкасского автобуса

Компания Богдан Моторс [LUAZ UK] продала 10.5% акций входящего в корпорацию Богдан предприятия Черкасский автобус, таким образом, уменьшив свою долю в компании с 99% до 88.5%. Богдан Моторс не назвала ни сумму сделки, ни покупателя пакета акций.

Наше мнение:

Данная новость НЕЙТРАЛЬНА для Богдан Моторс так как компания не утратила контроля над Черкасским автобусом. В то же время, выручка от продажи данного пакета не окажет значительного влияния на финансовые показатели компании: по нашим оценкам цена данного пакета составляет около 25 млн грн.

[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.com.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.com.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	0.23	0.23	0.23	2.13	2.26	-2.94	9.15	-1.16	1.76	34.68	29.05	35.01	5936.04
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	16.28	16.39	16.39	-0.14	0.35	-1.27	-0.15	-1.12	-0.92	12.26	12.46	12.79	3191.22
Азовсталь	AZST	Металлургия	3.23	3.25	3.25	0.09	-0.61	-2.08	7.21	-2.93	-0.31	20.13	20.41	20.73	13620.96
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.43	0.43	0.43	0.26	-0.69	-1.19	2.85	4.13	1.62	16.92	8.12	13.82	12899.43
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	17.97	18.05	18.05	9.55	0.83	-1.89	4.62	2.15	4.17	29.91	29.01	29.77	6630.86
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	75.51	75.99	75.99	0.68	-1.31	-1.68	1.90	-4.17	-0.08	12.65	11.24	11.75	1796.97
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	192.16	192.97	192.98	0.60	0.51	-2.02	1.14	-3.99	-2.29	16.77	12.19	17.21	2016.13
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	3005.28	3015.00	3014.97	0.18	0.50	0.03	0.81	-0.13	0.17	19.26	5.05	7.63	6262.13
Стирол	STIR	Химия	84.42	84.99	85.07	4.87	-1.15	-0.85	4.03	-3.97	-2.98	6.59	6.17	6.87	2311.07
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.93	9.99	9.96	8.89	-0.13	-1.39	-0.19	-4.25	-0.90	9.65	8.15	10.18	2263.90
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	602.85	603.32	603.33	0.64	-0.27	-0.11	20.55	-0.92	-0.11	16.14	18.30	21.89	32591.88
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.61	0.62	0.62	5.00	2.09	-0.16	5.34	4.36	5.67	14.44	14.45	14.85	7762.98
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.55	0.55	0.55	2.15	2.85	1.77	-0.18	0.07	-0.58	-13.94	-16.24	-14.13	10299.44
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	4.98	5.01	5.01	-1.56	-2.26	-2.36	16.51	-4.39	-4.59	36.33	26.84	34.29	1372.10
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	456.20	459.00	459.00	3.68	-0.54	-0.24	0.26	-2.86	-1.18	-1.25	-3.19	-1.15	5833.77

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	1274.00	1318.99	1275.00	-0.46	-0.37	-1.54	1.92	6.80	-1.31	1.92	4.51	2.41	7602.51
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	75.51	76.20	75.99	-1.93	-2.30	-1.68	1.90	11.55	-0.07	15.95	9.01	13.84	1796.97
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.21	1.20	0.35	-2.64	-2.40	1.11	-4.39	-0.26	3.84	-0.80	0.92	3102.86
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.19	0.21	0.20	0.00	0.00	0.00	2.11	3.17	0.97	0.76	7.41	5.13	468.43
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	36.50	37.04	36.99	7.35	-0.21	0.51	-0.02	17.99	-0.96	6.35	-2.26	5.68	4242.00
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.96	4.01	3.96	4.78	-6.25	3.44	1.27	4.36	-0.22	8.25	8.04	7.34	881.12
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.22	0.22	0.22	-1.23	-1.72	-3.02	9.55	18.99	-2.77	15.17	1.74	4.85	984.37
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.89	0.89	0.89	0.22	-1.64	0.22	-0.77	-16.91	-1.20	-3.35	-4.46	-2.70	11121.76
Мостобуд	MTBD	Строительство	286.00	295.00	295.00	0.35	-10.04	1.72	14.39	-7.81	0.63	14.40	-7.74	-2.95	165.34
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	9.20	9.50	9.50	6.49	-23.01	3.26	-7.99	-54.86	-8.12	-29.22	-31.81	-28.89	141.61
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.15	3.37	2.25	0.00	0.00	0.00	-2.45	24.53	-2.17	-9.66	37.75	-5.46	450.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	45.50	46.05	46.00	-0.21	-0.98	-0.96	4.62	8.15	-1.62	7.56	6.99	7.72	8786.00
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	13.37	13.41	13.37	1.38	-2.62	0.17	6.89	3.82	-0.28	6.55	5.86	5.33	30690.29
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.25	5.29	5.25	5.00	-11.71	0.38	18.61	21.77	8.44	12.80	11.98	10.78	4489.60
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	9.93	9.99	9.96	1.34	-5.84	-1.38	-0.18	43.32	-0.89	11.15	10.93	11.72	2263.90

Данные УБ (20-01-2011), 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	1047.72	0.00	6.77	4.75
Банки	26897.41	-0.89	2.07	3.95
Добывающая промышленность	46507.16	-1.08	-1.38	5.73
Коксохим	7112.11	-1.81	-2.13	29.88
Машиностроение	20136.18	0.28	-0.36	6.34
Металлургия	85752.00	-0.69	0.91	13.01
Нефть и газ	33804.91	-0.48	-0.48	19.88
Потреб. товары	8985.00	0.64	5.05	10.42
Промышленность	7792.52	0.17	0.22	2.21
Сельское хозяйство	128.00	2.28	14.87	-39.61
Страхование	861.25	0.00	0.00	0.00
Строительство	228.56	-1.23	-2.00	-4.57
Стройматериалы	2200.22	0.00	0.00	0.00
Телеком	10299.44	2.23	-0.13	-12.74
Трубная промышленность	6836.26	-1.33	-0.43	2.86
Уголь	6220.92	0.95	6.99	11.18
Фармацевтика	127.67	0.00	0.00	-1.09
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	0.00
Химия	2328.85	-0.69	-2.79	9.38
Электроэнергетика	32763.57	-1.08	0.28	6.09

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.com.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

pryvsazhnjuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.com.ua