

Январь 27, 2011

Индекс УХ: 2658.58 -0.09% Индекс ПФТС: 1061.58 -0.02%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 26 января, украинские фондовые биржи закрылись незначительным снижением. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи снизился на 0.07%, оказавшись на уровне 2658.58, а индекс ПФТС – на 0.02%, до уровня 1061.58 пункта. Лидерами роста на украинской бирже по объему выступили Укрнафта (17.7 млн грн) и Алчевский меткомбинат (16.7 млн грн). Украинскому рынку не хватило внешнего позитива для продолжения утреннего роста. Тем не менее, позитивную динамику продемонстрировали акции Укртелекома (+3.24%), спрос на которые возобновился после сообщения об увеличении тарифов местной связи. Внешний фон оставался позитивным весь день. Европу поддержало предложение Барака Обамы заморозить расходы госбюджета, а также снизить ставки налогообложения для корпоративного сектора. Корпоративный сектор показал смешанные результаты, обратив внимание инвесторов к росту индекса уверенности американских потребителей до уровня 60.6 пп против 53.3 пп. Американский рынок начал торги ростом, причем индекс Dow смог преодолеть отметку 12000 пп. впервые с 2008 года после того, как отчет показал рост продаж на первичном рынке недвижимости до 329 тыс. против 280 тыс. месяцем ранее. Сегодня в первой половине дня ожидается следующая статистика по Еврозоне: индекс делового климата, индекс экономических ожиданий, а также индекс инфляционных ожиданий потребителей. В США будут опубликованы данные по рынку труда, данные по объемам заказов на товары длительного пользования и индекс незавершенных сделок по продаже домов.

НОВОСТИ

Кабинет министров Украины намерен увеличить квотирование экспорта зерна на 2.7 млн тонн и снять запрет на экспорт зерна в апреле

Кабинет министров Украины намерен увеличить объем квот на 2.7 млн тонн -- до 6.9 млн тонн. Квоты на экспорт кукурузы и пшеницы планируется увеличить на 1.7 млн тонн и 1 млн тонн соответственно. Также правительство имеет намерения отменить квоты на экспорт зерна в апреле.

[Прочсть...](#)

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] ввел в эксплуатацию комбикормовый завод

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] ввел в эксплуатацию модернизированный комбикормовый завод, расположенный в Полтавской области, мощностью 240 тонн комбикорма в день. На заводе была осуществлена капитальная реконструкция и установлено современное оборудование импортного и отечественного производства. По данным компании, на предприятии будут производиться комбикорма для коров (лактацирующих и сухостойных) и телят. Благодаря улучшению качества кормов ожидается увеличения надоев от молочного стада до 20%.

[Прочсть...](#)

Турбоатом отгрузил часть оборудования для Старобешевской ТЭС
Турбоатом [ТАТМУК] отгрузил часть оборудования на сумму более 17 млн грн. в рамках контракта на модернизацию блока №5 Старобешевской ТЭС, входящей в Донбассэнерго [DOENUK].

[Прочсть...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Донецкий металлопрокатный завод	DMPZ	0.03	200.00	20.00	408.48
Днепрогоспечь	DNSS	1490.00	9.16	9.16	9.56
Запорожский абразивный комбинат	ZABR	2.20	5.29	5.29	33.33
Мегабанк	MEGA	1.15	4.55	26.37	26.37
Укртелеком	UTLM	0.57	3.24	6.13	4.39

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Ясиноватский машиностроительный	YAMZ	0.05	-50.00	150.00	150.00
Севастопольэнерго	HLPR	0.04	-20.00	-20.00	-20.00
Дружковский завод металлических изделий	DRMZ	2.20	-6.38	15.79	25.71
Дакор Вест	DAKOR	19.70	-6.19	-10.05	-50.69

Данные УБ (26-01-2011), оценка Сократа.

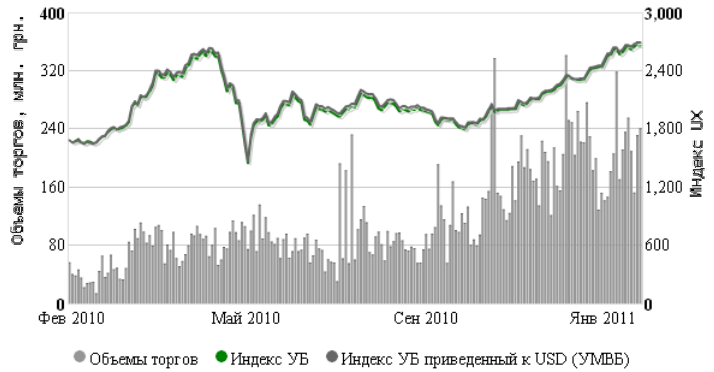
»»

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]	7.93	7.93	7.93
Евро [EUR]	10.79	10.87	10.88
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.36	0.05
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.49
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	82.29	0.04
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.94	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.	771.60	84.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2011-01-27 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. год
PFTS index [PFTSI]	1061.58	-0.02%	+8.87%
Ukrainian exchange index [UXI]	2658.58	-0.09%	+8.79%
RTS index [RTSI]	1891.24	1.46%	+6.92%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11977.19	-0.03%	+3.45%
Snp 500 Index [SPX]	1291.18	0.03%	+2.67%
UK FTSE 100 [FTSE]	5917.71	-0.44%	+0.30%
Germany DAX [DAX]	7059.01	-0.12%	+2.10%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10401.90	-0.60%	+1.69%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2695.94	-0.97%	-1.76%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23843.24	0.23%	+3.51%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

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

*АСА - 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 длиною в 26 лет
- Мотор Сич — быстрее, выше, сильнее

Источники: ПФТС, Украинская биржа, РБК, FTN Monitor LTD

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

pryvezhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.com.ua

Кабинет министров Украины намерен увеличить квотирование экспорта зерна на 2.7 млн тонн и снять запрет на экспорт зерна в апреле

Кабинет министров Украины намерен увеличить объем квот на 2.7 млн тонн -- до 6.9 млн тонн. Квоты на экспорт кукурузы и пшеницы планируется увеличить на 1.7 млн тонн и 1 млн тонн соответственно. Также правительство имеет намерения отменить квоты на экспорт зерна в апреле.

Наше мнение:

в декабре 2010 года квоты на экспорт зерна были установлены следующим образом: 1 млн тонн пшеницы, 3 млн тонн кукурузы, 0,2 млн тонн ячменя, по 1 тыс тонн ржи и гречихи. Правительство планирует увеличить квоту на пшеницу до 2 млн тонн пшеницы, а на кукурузу до 4.7 млн тонн. Мы считаем, что это решение было принято после предварительного подсчета урожая зерна в 2010 году (39.2 млн тонн), что немного превысило ожидания правительства (39 млн тонн). По нашим оценкам, экспортный потенциал страны в текущем маркетинговом году составляет около 14 млн тонн зерна, при условии, что квоты не будут продлены до конца маркетингового года. Мы ожидаем, что правительство снимет ограничения на экспорт зерна в апреле текущего года, после того как будет подсчитан баланс зерновых.

[Вернуться к стр.1](#)

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] ввел в эксплуатацию комбикормовый завод

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] ввел в эксплуатацию модернизированный комбикормовый завод, расположенный в Полтавской области, мощностью 240 тонн комбикорма в день. На заводе была осуществлена капитальная реконструкция и установлено современное оборудование импортного и отечественного производства. По данным компании, на предприятии будут производиться комбикорма для коров (лактлирующих и сухостойных) и телят. Благодаря улучшению качества кормов ожидается увеличения надоев от молочного стада до 20%.

Наше мнение:

эта новость является ПОЗИТИВНОЙ для компании, так как введение в эксплуатацию собственного комбикормового завода снизит издержки при производстве молока и в целом может положительно отразиться на рентабельности от животноводческой деятельности. Производство собственных кормов актуально для компании, так как в 2010 году поголовье было увеличено на 9% -- до 24 тыс голов. Тем более, животноводческий сегмент принес 9% от всех доходов компании в 3Кв2010 (+90% г/г).

Мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Астарты.

[Вернуться к стр.1](#)

Турбоатом отгрузил часть оборудования для Старобешевской ТЭС

Турбоатом [ТАТМУК] отгрузил часть оборудования на сумму более 17 млн грн. в рамках контракта на модернизацию блока №5 Старобешевской ТЭС, входящей в Донбассэнерго [DOENUK].

Наше мнение:

Новость нейтральна для обеих компаний, так как поставка оборудования ещё не завершена. Мы ожидаем завершения поставок по контракту в апреле, а пуско-наладочных работ – в мае текущего года. Мы сохраняем рекомендации ДЕРЖАТЬ по акциям Турбоатома и ПОКУПАТЬ по акциям Донбассэнерго.

[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 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

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	0.24	0.24	0.24	-3.24	-3.31	-3.24	5.99	-3.50	0.42	9.28	7.11	7.61	6160.29
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	16.73	16.76	16.76	-0.29	-0.59	-0.51	2.64	0.58	0.99	13.72	13.19	13.32	3270.03
Азовсталь	AZST	Металлургия	3.30	3.32	3.30	-0.75	-0.63	-0.75	2.39	-1.86	-0.51	17.93	15.25	17.93	13881.61
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.43	0.43	0.43	-1.43	-1.20	-1.46	-0.28	-1.92	-2.27	12.32	6.07	10.34	12794.50
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	17.87	17.91	17.91	-1.01	-0.98	-0.81	8.97	-0.72	-2.65	26.75	15.55	21.67	6616.08
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	76.31	76.92	76.91	-1.99	-1.57	-1.59	1.75	-1.89	-0.49	16.45	10.68	12.79	1818.48
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	194.64	195.22	195.22	-0.21	-0.81	-0.40	1.90	-2.54	-0.88	14.49	12.38	12.87	2059.71
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	3036.00	3064.34	3040.00	-0.46	0.14	-0.33	1.20	1.71	0.86	3.62	-2.72	3.58	6317.09
Стирол	STIR	Химия	85.49	86.40	86.41	-2.05	-1.67	-1.00	6.20	-2.15	0.71	11.75	11.77	11.92	2343.90
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	11.06	11.11	11.06	-3.46	-3.39	-3.46	21.27	4.71	9.51	26.40	23.72	23.71	2503.87
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	618.51	622.00	618.51	2.05	2.14	1.76	3.25	1.14	2.40	9.47	5.96	5.73	33540.88
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.62	0.62	0.62	-1.66	-1.56	-1.66	6.70	0.92	0.73	15.54	7.07	15.54	7883.59
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	2.73	2.98	2.98	6.28	5.25	6.13	5.30	4.01	4.39	10692.69
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	5.19	5.21	5.21	0.12	0.33	0.68	2.59	0.83	1.66	31.29	25.66	29.28	1426.82
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	448.56	452.99	448.56	-1.31	-0.64	-1.31	1.95	-1.52	-2.51	-2.06	-4.45	-2.07	5737.33

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	1261.00	1270.00	1261.00	-1.25	-3.41	-1.48	-1.48	2.83	-2.62	5.08	-2.30	-1.86	7524.93
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	76.31	76.92	76.91	-1.99	-1.57	-1.58	-0.89	12.60	-0.49	16.45	10.67	12.78	1818.48
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.19	1.19	-0.45	-1.02	-1.00	0.00	-6.08	-3.20	1.45	-1.77	-0.31	3092.73
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.20	0.21	0.20	-2.75	-0.88	-5.02	3.33	3.46	-1.40	13.66	3.92	2.56	461.87
Кривойский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	37.77	38.05	37.85	-1.84	-1.68	-2.19	11.08	21.21	2.85	10.99	0.39	7.07	4340.62
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.15	4.21	4.21	-3.64	-2.99	-2.54	9.83	9.35	9.95	11.31	8.36	11.90	922.77
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.22	0.22	0.22	-1.65	-1.33	-0.39	-0.70	19.57	-1.07	8.92	4.23	8.83	991.29
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.88	0.89	0.89	-1.11	-1.87	-1.33	-0.22	-17.74	-0.78	1.95	-4.30	-3.26	11010.42
Мостобуд	MTBD	Строительство	296.55	300.00	296.50	0.52	0.00	0.16	4.05	-6.24	2.24	21.04	-6.18	-1.46	171.95
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	10.56	11.14	10.60	3.38	4.18	1.48	22.31	-47.04	15.21	50.97	-18.63	-6.21	163.11
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.25	2.39	2.25	0.00	0.00	0.00	4.65	-11.69	0.00	12.50	-3.97	-4.66	450.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	46.40	46.90	46.55	-1.29	-0.63	-1.37	1.75	10.14	0.21	11.86	9.07	9.19	8891.05
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	15.16	15.17	15.16	0.11	-1.34	-0.78	14.93	17.36	13.55	21.28	17.59	21.28	34929.79
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.07	5.11	5.10	-2.12	-2.48	-2.67	1.40	17.47	-2.48	8.10	8.72	9.70	4327.53
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	11.06	11.11	11.06	-3.45	-3.89	-3.45	12.85	59.39	9.50	26.40	23.71	23.71	2503.87

Данные УБ (26-01-2011), 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	0.00	-0.30	3.13
Банки	26976.78	-1.06	-0.59	3.01
Добывающая промышленность	52316.47	-0.08	11.27	19.70
Коксохим	7297.42	-0.38	0.74	35.13
Машиностроение	20620.42	-1.04	2.69	7.71
Металлургия	85619.06	-0.24	-0.84	11.93
Нефть и газ	34753.90	0.39	2.32	5.52
Потреб. товары	9040.93	0.00	1.26	6.86
Промышленность	7795.86	0.04	0.21	1.39
Сельское хозяйство	112.57	-6.19	-10.05	-50.69
Страхование	861.25	0.00	0.00	0.00
Строительство	235.18	0.12	1.63	-1.07
Стройматериалы	1436.54	0.00	-34.71	-34.71
Телеком	10692.69	3.24	6.13	4.39
Трубная промышленность	6869.72	-0.70	-0.85	3.24
Уголь	6043.78	-2.09	-1.93	8.53
Фармацевтика	127.67	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	0.00
Химия	2361.68	-1.07	0.71	11.83
Электроэнергетика	32658.13	-1.09	-1.40	4.04

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

pryvsazhnuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.com.ua