

Январь 28, 2011

Индекс УХ: 2639.99 -0.70% Индекс ПФТС: 1055.77 -0.55%

## ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 27 января, украинские фондовые биржи закрылись со смешанной динамикой. Согласно результатам торгов, индекс Украинской биржи вырос на 0.14%, оказавшись на уровне 2662.35, а индекс ПФТС снизился на 0.55% до уровня 1055.77 пункта. Лидерами роста на Украинской бирже по объему выступили Алчевский меткомбинат (38.2 млн грн) и Центрэнерго (18.6 млн грн). Основное внимание участников рынка было приковано к Алчевскому металлургическому комбинату, акции которого продемонстрировали невероятный рост без каких-либо видимых причин, что может говорить о преднамеренном, спекулятивном «раскачивании» акций с целью продать большие объемы по максимальной цене. В остальном рынок выглядел разнонаправленно, торги проходили с умеренной волатильностью. Среди предприятий индексной корзины наибольшее падение было зафиксировано по акциям Западэнерго (-1.67%), Укртелекома (-1.16%) и Стирала (-0.88%). Положительная динамика была зафиксирована по Стахановскому вагоностроительному заводу (+2.17%), Райффайзен Банку Аваль (+1.62%) и Укрсоцбанку (+1.61%). Макростатистика из США была преимущественно негативной, намного хуже прогнозов вышли данные о заказах на товары длительного пользования, кроме того увеличилось количество первичных обращений за пособиями по безработице. Несмотря на это, западные рынки на конец украинской торговой сессии тестировали новые максимумы. Настроение инвесторов улучшилось после выхода данных по рынку недвижимости: так индекс незавершенных сделок по продаже домов вдвое превзошел ожидания аналитиков. Сегодня будет опубликован блок важной статистики по Японии, а именно: данные об уровне безработицы, базовый индекс потребительских цен, данные по розничным продажам и расходам домохозяйств. В США сегодня выйдут данные о ВВП за IV квартал, индекс доверия потребителей и данные по стоимости рабочей силы.

## НОВОСТИ

**Убыток банков в 2010 году составил 13 млрд грн**  
Согласно сообщению НБУ, в 2010 году убыток банков составил 13.02 млрд грн. Доходы банков составили 136.85 млрд грн, расходы – 149.87 млрд грн.

[Прочитать...](#)

**В декабре количество абонентов Укртелекома [UTLM UK, ПЕРЕСМОТР] выросло на 5.5%**

По данным агентства iKS-Consulting, в декабре количество абонентов мобильной связи Укртелекома увеличилось на 5.5% или на 33.1 тыс. до 631.1 тыс. абонентов. По сравнению с декабрем 2009 года количество абонентов увеличилось на 55.2% или на 224.4 тыс. абонентов.

[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Запорожский алюминиевый комбинат	ZALK	0.28	55.56	459.44	459.44
Запорожжкокс	ZACO	3.35	21.79	31.37	36.85
Киевэнерго	KIEN	17.50	16.74	25.00	25.00
Мироновский Хлебопродукт	MZKK	1.62	8.00	40.87	54.29
Дакор Вест	DAKOR	21.00	6.60	-6.25	-44.74
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.46	-4.17	-2.13	20.70
УкрАвто	AVTO	160.00	-3.03	-3.32	-0.01
Мариупольский завод тяжелого машиностр	MZVM	10.60	-1.90	15.18	-6.39
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	14.21	-1.86	-5.27	-10.60
Западэнерго	ZAEN	440.65	-1.67	-3.39	-4.10

Данные УБ (27-01-2011), оценка Сократа.

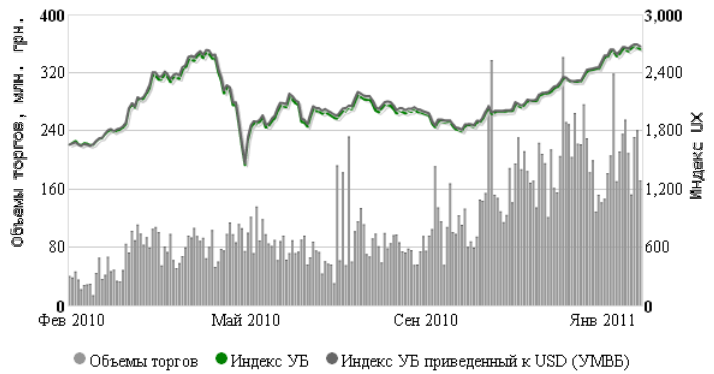
P»I

## Инвестиционная Группа Сократ

01601, Украина, Киев, ул. Мечникова 2, БЦ "Парус"

тел./факс: +38-044-207-0100; <http://www.sokrat.com.ua>

## 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]	10.85	10.85	10.86
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.37	0.33
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.59	0.18
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	82.87	0.70
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.94	0.25

## 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.	771.97	84.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2011-01-28 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	1055.77	-0.55%	+8.28%
Ukrainian exchange index [UXI]	2639.99	-0.70%	+8.03%
RTS index [RTSI]	1903.72	0.66%	+7.62%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11989.83	0.04%	+3.56%
SnP 500 Index [SPX]	1299.54	0.22%	+3.33%
UK FTSE 100 [FTSE]	5965.08	-0.07%	+1.10%
Germany DAX [DAX]	7155.58	0.40%	+3.49%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10478.66	0.74%	+2.44%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2724.95	0.34%	-0.70%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23779.62	-0.27%	+3.23%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Харьковобленерго (26 января)
- ВСА Одессаобленерго (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
- Лугансктепловоз — билет в будущее
- Астарта — Сахара много не бывает
- Лэндком — Небо проясняется
- Обленерго: 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

Аналитика тел. +38-044-498-4914

[analysts@sokrat.com.ua](mailto:analysts@sokrat.com.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.com.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua)

**Убыток банков в 2010 году составил 13 млрд грн**

Согласно сообщению НБУ, в 2010 году убыток банков составил 13.02 млрд грн. Доходы банков составили 136.85 млрд грн, расходы – 149.87 млрд грн.

**Наше мнение:**

Убыток банковской системы превысил наши ожидания в 11.4 млрд грн из-за более сильного, чем ожидалось, роста расходов под конец года, что, вероятно, связано с затратами на восстановление и расширение необоротных и нематериальных активов банков. Доходы банков в 2010 году по сравнению с 2009 годом сократились на 4.3%, а расходы – на 17.4%, что и позволило сократить убыток. Чистая прибыль сократилась на 66%. В 2011 мы ожидаем ускорение роста прибылей благодаря оживлению кредитования и сокращению уровня проблемной задолженности. Так, в 2011 году банковская система может выйти в прибыль на уровне 3.8 млрд грн.

[Вернуться к стр.1](#)

**В декабре количество абонентов Укртелекома [UTLM UK, ПЕРЕСМОТР] выросло на 5.5%**

По данным агентства iKS-Consulting, в декабре количество абонентов мобильной связи Укртелекома увеличилось на 5.5% или на 33.1 тыс. до 631.1 тыс. абонентов. По сравнению с декабрем 2009 года количество абонентов увеличилось на 55.2% или на 224.4 тыс. абонентов.

**Наше мнение:**

Мы считаем эту новость ПОЗИТИВНОЙ для компании, так как, по нашим расчетам, в будущем структура доходов Укртелекома будет расти в пользу двух сегментов – предоставления услуг мобильной связи и доступа в интернет. При этом доходы от фиксированной связи будут постепенно снижаться. Укртелеком планирует расширить покрытие мобильной связи, а также укрепить свои позиции на рынке скоростного мобильного интернета. В данный момент мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Укртелекома.

[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](mailto:analysts@sokrat.com.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

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

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

[ponomarenko@sokrat.com.ua](mailto: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	0.25	0.25	0.25	7.91	4.45	2.72	9.11	-0.65	6.60	12.25	10.29	10.54	6454.12
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	16.66	16.73	16.66	0.34	39.88	-0.64	3.92	0.37	1.81	13.22	12.96	12.59	3272.17
Азовсталь	AZST	Металлургия	3.27	3.29	3.27	3.28	-0.48	-0.82	9.17	-2.57	1.08	16.96	14.41	16.96	13839.57
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.42	0.42	0.42	2.50	-0.54	-0.89	-1.63	-3.04	-1.70	11.32	4.86	9.36	13001.35
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	17.80	17.82	17.82	2.83	0.08	-0.53	-0.56	-1.25	-0.75	26.24	14.94	21.03	6636.03
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	76.25	76.68	76.25	3.84	-0.31	-0.86	4.45	-2.19	0.33	16.36	10.33	11.82	1818.25
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	192.65	193.39	192.65	1.66	-0.83	-1.32	20.41	-3.45	0.82	13.32	11.32	11.38	2044.20
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	3023.02	3032.99	3025.10	0.77	-0.88	-0.49	0.77	0.67	0.38	3.17	-3.71	3.07	6285.92
Стирол	STIR	Химия	84.73	85.51	84.93	-0.89	-1.03	-1.71	0.65	-3.16	-0.32	10.76	10.62	10.00	2323.28
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	11.05	11.11	11.05	0.25	0.09	-0.09	11.54	4.71	10.50	26.29	23.72	23.60	2558.20
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	615.00	616.43	615.00	2.50	-0.34	-0.57	2.50	0.23	2.33	8.85	5.01	5.13	33621.13
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.62	0.62	0.62	3.09	0.15	-0.56	0.92	0.10	0.98	14.79	6.19	14.88	8010.54
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.56	0.56	0.56	0.77	-0.39	-1.43	1.85	3.74	1.91	3.76	2.51	2.47	10569.09
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	5.13	5.16	5.13	4.74	-0.60	-1.59	2.64	-0.17	2.33	29.92	24.41	27.22	1425.18
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	440.60	444.16	440.65	0.12	-1.95	-1.76	10.15	-3.44	-3.39	-3.80	-6.32	-3.79	5641.27

## 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	1222.01	1284.54	1284.53	-2.62	-9.53	1.86	-3.77	4.01	0.82	1.83	-9.53	-1.18	7665.35
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	76.25	76.68	76.25	3.84	-2.92	-0.85	1.27	12.25	0.32	16.35	3.62	10.82	1818.25
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.18	1.20	1.19	2.24	-6.75	0.81	0.43	-5.58	0.48	0.69	-1.97	0.07	3117.93
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.20	0.21	0.21	-5.89	-2.55	5.34	3.13	4.24	3.86	19.27	3.08	6.43	475.22
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	38.00	38.29	38.28	0.93	-1.51	1.13	5.55	21.98	3.48	9.47	7.85	8.75	4392.23
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.09	4.16	4.18	2.32	-11.34	-0.71	13.75	8.23	3.98	13.12	4.96	8.01	920.58
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.22	0.23	0.23	13.38	-17.64	0.65	-1.42	20.35	1.36	10.41	4.91	5.10	1001.24
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.87	0.88	0.87	3.05	-6.22	-1.46	-0.68	-17.83	-2.44	0.68	-7.10	-3.94	10998.05
Мостобуд	MTBD	Строительство	285.51	327.94	296.50	0.00	0.00	0.00	0.17	2.48	3.99	16.53	2.55	2.24	171.95
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	9.55	15.00	10.60	0.00	0.00	0.00	34.31	-28.74	15.18	-26.53	7.65	-6.39	160.01
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.00	2.99	2.25	0.00	0.00	0.00	-6.97	10.33	0.00	-0.15	20.56	1.35	450.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	44.61	45.79	44.61	-3.67	-4.60	-4.16	0.24	7.54	-3.02	11.52	4.32	5.43	8786.00
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	14.96	15.09	15.07	-0.23	-5.27	-0.59	15.11	16.82	13.13	14.67	12.51	15.47	34786.94
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.97	5.06	5.00	5.54	-6.83	-1.96	-1.01	16.48	-5.50	10.46	1.54	7.15	4293.59
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	11.06	11.11	11.05	0.34	-3.38	-0.09	11.63	59.39	10.50	25.08	16.94	22.51	2558.20

Данные УБ (27-01-2011), 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	1012.90	-3.03	-3.32	-0.01
Банки	27351.09	1.39	1.69	1.78
Добывающая промышленность	52080.28	-0.45	11.98	15.54
Коксохим	7360.94	0.87	3.50	27.11
Машиностроение	20760.07	0.68	3.10	7.97
Металлургия	85769.72	0.18	0.02	7.02
Нефть и газ	34834.16	0.23	3.04	5.85
Потреб. товары	9060.13	0.21	0.84	5.90
Промышленность	7795.86	0.00	0.04	-1.03
Сельское хозяйство	120.00	6.60	-6.25	-44.74
Страхование	861.25	0.00	0.00	0.00
Строительство	235.18	0.00	2.89	1.63
Стройматериалы	1436.54	0.00	-34.71	-34.71
Телеком	10569.09	-1.16	2.62	4.69
Трубная промышленность	6894.93	0.37	0.86	2.70
Уголь	6027.93	-0.26	-3.10	8.48
Фармацевтика	127.67	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	0.00
Химия	2341.06	-0.87	0.52	10.30
Электроэнергетика	33000.82	1.05	0.72	4.77

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](mailto:analysts@sokrat.com.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.com.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua)