

Февраль 02, 2011

Индекс UX: 2688.42 +2.12%

Индекс ПФТС: 1065.83 +1.38%

## ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 1 февраля, украинские фондовые биржи закрылись ростом на фоне вероятного разрешения конфликта в Египте и позитивных корпоративных данных от BP, Pfizer и UPS. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 2.12%, оказавшись на уровне 2688.42, а индекс ПФТС -- на 1.37%, до уровня 1065.83 пункта. Лидерами торгов по объему на Украинской бирже выступили Алчевский меткомбинат (17.1 млн грн) и Укрнафта (24.0 млн грн). Среди предприятий индексной корзины наибольший рост был зафиксирован по акциям Укрнафты (+4.01%) и Центрэнерго (+2.74%). Торги в Европе и США закрылись ростом под влиянием положительной статистики из США и Европы. Так, вчера стало известно, что индекс деловой активности в промышленном секторе экономики США в январе 2011 года повысился до 60.8 пунктов по сравнению с 58.5 в декабре 2010 года. Индекс деловой промышленности в Еврозоне также вырос до 57.3 пунктов в январе с 56.9 месяцем ранее. Сегодня будет опубликован индекс цен производителей в Еврозоне за декабрь, а также в США выйдут декабрьские данные по индикатору занятости ADR и запасы нефти за неделю по данным EIA.



Источник: по данным УБ

## НОВОСТИ

## Россия не продлила пошлины на украинские трубы

30 января 2011 года истек пятилетний срок действия антидемпинговой меры в отношении импорта в Россию стальных труб происхождения из Украины, что должно значительно увеличить конкурентоспособность украинских трубопрокатных компаний на российском трубном рынке, являющемся крупнейшим в мире. В то же время в январе украинские трубные компании нарастили выпуск труб на 59.7% г/г.

[Прочитать...](#)

## Корпорация Богдан планирует значительный рост производства в 2011 году

Корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс [LUAZUK], огласила плановые показатели на текущий год. Компания планирует выйти в безубыточность, нарастив продажи почти на 50%. Ожидается, что экспорт автомобилей вырастет вдвое, до 20 тыс. единиц, производство легковых автомобилей вырастет на 51.5%, до 45 тыс. единиц, автобусов и троллейбусов — на 25.7%, до 1,1 тыс. единиц. Корпорация на данный момент ведет переговоры о поставке 100 троллейбусов в Крым по заказу правительства автономии до 2012 года. В текущем году компания также намерена запустить 1-2 новых модели автомобилей массового сегмента. В то же время ведутся переговоры с Проминвестбанком (принадлежит Внешэкономбанку, Россия) о приобретении более 25% акций Черкасского автобуса (89% акций принадлежит Богдан Моторс).

[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Запорожьеоблэнерго	ZAON	5.40	35.00	35.00	36.71
Запорожжокс	ZACO	4.50	27.12	73.08	125.00
Дружковский завод металлических изделий	DRMZ	2.75	12.24	25.00	103.70
Новомосковский трубный завод,	NVTR	2.39	6.22	6.22	-3.55
Мостобуд	MTBD	314.89	6.02	6.38	-1.53

  

Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Харьковский машиностроительный "Свет Шах"	ZPKF	100.00	-23.08	-23.08	-23.08
	HMBZ	0.80	-5.88	-6.98	11.11
	UROS	3.30	-4.35	0.00	17.86
Дакор Вест	DAKOR	20.50	-2.15	-2.38	-44.43
Центральный ГОК	CGOK	7.05	-1.40	-2.76	11.90

Данные УБ (01-02-2011), оценка Сократа.

»

## Инвестиционная Группа Сократ

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

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

## КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.94	7.95	7.95
Евро [EUR]	10.87	10.91	10.92
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.38	1.02
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.61	0.82
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.37	-0.85
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.93	-0.92

## 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.	772.88	85.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2011-02-02 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	1065.83	1.38%	+9.31%
Ukrainian exchange index [UXI]	2688.42	2.12%	+10.01%
RTS index [RTSI]	1911.08	2.35%	+8.04%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11891.93	-0.82%	+2.72%
Snp 500 Index [SPX]	1286.12	-1.03%	+2.27%
UK FTSE 100 [FTSE]	5862.94	-1.71%	-0.63%
Germany DAX [DAX]	7077.48	-1.09%	+2.36%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	10274.50	0.36%	+0.45%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2704.86	-0.74%	-1.43%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23482.95	0.15%	+1.94%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Одессаоблэнерго (9 февраля)
- ВСА Банк Форум (10 февраля)
- ВСА Кременчугский сталелитейный завод (22 февраля)
- ЕСА Бром (25 февраля)
- ЕСА Укрнафта (25 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
- 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.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

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

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

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

**Россия не продлила пошлины на украинские трубы**

30 января 2011 года истек пятилетний срок действия антидемпинговой меры в отношении импорта в Россию стальных труб происхождением из Украины, что должно значительно увеличить конкурентоспособность украинских трубопрокатных компаний на российском трубном рынке, являющемся крупнейшим в мире. В то же время в январе украинские трубные компании нарастили выпуск труб на 59.7% г/г.

**Наше мнение:**

Данные новости выгодны в первую очередь для Харцызского трубного завода **[HRTRUK]**, 60% продукции которого экспортируется в Россию. В прошлом году загрузка мощностей компании составила всего 19.3%, однако мы ожидаем, что компания нарастит объем реализации в России на 30-35% в текущем году, принимая во внимание массовое строительство нефтепроводов в России. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям ХТЗ.

[Вернуться к стр.1](#)

**Корпорация Богдан планирует значительный рост производства в 2011 году**

Корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс **[LUAZUK]**, огласила плановые показатели на текущий год. Компания планирует выйти в безубыточность, нарастив продажи почти на 50%. Ожидается, что экспорт автомобилей вырастет вдвое, до 20 тыс единиц, производство легковых автомобилей вырастет на 51.5%, до 45 тыс. единиц, автобусов и троллейбусов – на 25.7%, до 1,1 тыс. единиц. Корпорация на данный момент ведет переговоры о поставке 100 троллейбусов в Крым по заказу правительства автономии до 2012 года. В текущем году компания также намерена запустить 1-2 новых модели автомобилей массового сегмента. В то же время ведутся переговоры с Проминвестбанком (принадлежит Внешэкономбанку, Россия) о приобретении более 25% акций Черкасского автобуса (89% акций принадлежит Богдан Моторс).

**Наше мнение:**

Несмотря на то, что мы консервативно относимся к указанным цифрам, в целом мы положительно оцениваем перспективы Богдан Моторс в текущем году. Выпуск новых моделей увеличит выгоду от восстановления рынков для компании, в то время как политика по улучшению инвестиционной привлекательности Богдан Моторс положительно отразится на ее финансовых показателях. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям компании.

[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	7.88	1.85	1.82	-0.20	-0.08	-0.20	36.87	11.76	11.09	6353.60
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	16.60	16.61	16.61	4.40	0.81	0.86	-1.07	-0.34	-1.42	11.41	7.17	11.48	3240.18
Азовсталь	AZST	Металлургия	3.21	3.22	3.21	1.94	1.23	1.45	-3.49	-4.76	-3.49	12.12	10.27	12.12	13499.04
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.43	0.43	0.43	2.81	1.61	1.62	-1.25	-1.87	-1.27	7.98	7.48	7.98	12818.49
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	18.04	18.08	18.08	8.02	3.33	2.74	-0.08	0.24	0.14	23.14	20.55	23.13	6679.99
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	76.15	76.44	76.44	1.13	0.58	1.17	-2.20	-2.50	-2.19	10.14	1.25	6.17	1807.37
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	188.83	189.00	188.83	3.12	1.50	1.41	-3.19	-5.64	-3.66	10.36	8.31	8.37	1992.29
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	3026.02	3030.32	3030.32	0.67	0.51	0.59	-0.79	0.58	-0.65	2.06	1.69	1.76	6296.97
Стирол	STIR	Химия	85.66	86.08	85.66	0.90	43.71	-0.35	-1.86	-2.51	-1.86	13.31	6.42	7.82	2323.55
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	11.34	11.42	11.43	2.07	1.36	1.56	-1.01	7.67	-0.27	14.54	8.80	23.94	2586.50
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	656.30	659.15	656.30	4.17	4.26	4.01	8.28	7.18	7.98	10.68	9.13	10.21	35590.17
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.62	0.63	0.62	3.18	1.71	1.35	-1.36	1.25	-1.36	12.34	10.21	12.01	7947.06
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.56	0.56	0.56	1.15	0.95	1.04	1.43	3.83	1.59	3.94	-0.46	3.55	10548.50
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	5.12	5.13	5.12	1.93	1.18	1.27	-1.18	-0.81	-1.18	21.88	2.60	14.09	1400.55
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	443.55	445.70	445.70	0.81	-0.07	0.16	-2.41	-3.11	-1.94	-2.19	-5.17	-3.11	5700.74

## 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	1205.00	1269.01	1268.00	3.87	-3.57	3.51	-5.63	2.75	-0.93	-6.22	-10.63	-3.57	7566.70
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	76.15	76.44	76.44	1.12	0.11	1.16	-2.19	11.90	-2.18	10.13	1.24	6.16	1807.37
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.21	1.22	1.22	4.67	-5.22	2.21	1.21	-4.03	1.84	3.15	1.03	2.06	3181.86
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.20	0.20	0.20	0.20	-4.14	0.97	-4.51	1.46	-3.67	14.66	0.48	3.60	468.43
Кривойский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	38.70	38.97	38.70	3.20	-0.05	0.54	0.57	24.14	0.00	10.73	9.16	8.55	4438.10
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.16	4.22	4.16	8.90	-2.58	1.71	-3.48	9.81	-3.70	1.41	-14.58	-2.00	911.81
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.23	0.24	0.24	17.91	-13.96	2.77	3.17	25.73	4.73	11.79	9.60	15.54	1042.35
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.87	0.89	0.89	6.19	-4.86	2.77	-2.43	-17.52	-1.33	-4.46	-7.52	-5.72	11010.42
Мостобуд	MTBD	Строительство	307.50	314.89	314.89	6.03	-3.97	6.02	4.23	-1.59	6.38	25.51	-8.72	-1.52	182.62
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	9.90	10.34	10.34	1.95	-31.06	1.89	-3.15	-50.87	-0.99	-5.35	-7.33	-5.94	159.12
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.20	2.39	2.39	10.05	-19.76	6.22	10.05	-11.47	6.22	0.04	-5.92	-3.55	478.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	45.75	46.38	46.00	0.13	-1.84	-0.81	-2.68	8.92	-2.54	7.39	6.74	5.86	8786.00
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	14.64	14.65	14.65	3.89	-7.10	1.05	-3.25	13.34	-4.12	12.68	10.90	10.98	33754.71
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.09	5.17	5.17	9.90	-3.29	4.25	-1.71	18.94	-1.26	18.36	11.70	15.00	4390.32
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	11.34	11.42	11.42	1.88	-2.18	1.55	-1.01	63.91	-0.27	14.54	8.81	23.94	2586.50

Данные УБ (01-02-2011), 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	962.25	0.00	-7.88	-12.64
Банки	23984.18	1.36	-12.04	-4.75
Добывающая промышленность	50801.98	0.32	-2.97	10.15
Коксохим	7384.81	2.64	0.82	18.76
Машиностроение	20814.20	0.96	-0.11	7.98
Металлургия	85104.74	0.75	-0.84	4.53
Нефть и газ	36811.90	3.87	6.34	9.86
Потреб. товары	8990.15	1.07	-0.56	6.18
Промышленность	7714.82	0.00	-1.00	-4.33
Сельское хозяйство	117.14	-2.15	-2.38	-44.43
Страхование	861.25	0.00	0.00	0.00
Строительство	245.84	4.41	4.66	-1.14
Стройматериалы	1436.54	0.00	0.00	-34.71
Телеком	10548.50	1.04	1.84	3.55
Трубная промышленность	7102.85	3.09	2.67	0.27
Уголь	6124.66	3.48	-0.78	11.81
Фармацевтика	127.67	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	143.80	0.00	0.00	0.00
Химия	2341.33	-0.35	-1.92	7.77
Электроэнергетика	33082.02	2.16	0.19	4.81

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

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

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

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