

Март 10, 2011

Индекс UX: 2797.21 -1.29% Индекс ПФТС: 1094.71 -1.76%

## ОБЗОР РЫНКА

В среду, 9 марта, украинские биржи закрылись снижением. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи снизился на 1.29%, оказавшись на уровне 2797.21, а индекс ПФТС -- на 1.76%, до уровня 1094.71 пункта. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступили Мотор Сич (14.6 млн грн) и Укртелеком (13 млн грн). Практически все бумаги индексной корзины просели на более чем 1%. Среди бумаг индексной корзины лучше рынка выглядели бумаги Укрсоцбанка (+0.38%). Наибольшее снижение было зафиксировано по акциям Азовстали (-3.78%), Енакиевского металлургии (-3.78%) и Алчского меткомбината (-2.16%). Торги в Европе и США проходили с негативной динамикой индексов, на фоне кризиса в Ливии, который в свою очередь продолжает влиять на рост цен на нефть. Это остается основным фокусом рынка, не смотря на хорошие новости из корпоративного сектора США, где Bank of America сообщил о планах увеличения дивидендов и хорошем долгосрочном прогнозе. Сегодня будут опубликованы данные по балансу внешней торговли Германии за январь, а также число первичных обращений за пособием по безработице за неделю, данные о балансе федерального бюджета в США.



Источник: по данным УБ

## КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

| Валюта                 | Курс НБУ | УМВБ спрос | УМВБ предл. |
|------------------------|----------|------------|-------------|
| Доллар США [USD]       | 7.93     | 7.93       | 7.94        |
| Евро [EUR]             | 11.07    | 11.00      | 11.01       |
| Российский рубль [RUB] | 0.28     | 0.28       | 0.28        |

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

| Валютная пара                          | Курс  | Δ день, % |
|--|-------|-----------|
| Евро/Доллар США [EUR/USD]              | 1.39  | 0.03      |
| Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]   | 1.62  | 0.27      |
| Доллар США/Японская йена [USD/JPY]     | 82.70 | 0.03      |
| Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF] | 0.92  | -0.61     |

## 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.  | 836.90  | 19.00 | 0.00  |
| Пшеница (CBT) (центов/бушель)     | 503.00  | 15.40 | 3.16  |

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2011-03-10 07:30:00

| Индекс                         | Значение | Δ день | Δ с нач. года |
|--------------------------------|----------|--------|---------------|
| PFTS index [PFTSI]             | 1094.71  | -1.76% | +12.27%       |
| Ukrainian exchange index [UXI] | 2797.21  | -1.29% | +14.22%       |
| RTS index [RTSI]               | 2016.16  | 0.08%  | +13.98%       |
| Dow Jones 30 Industrials [DJI] | 12213.09 | -0.01% | +5.49%        |
| SnP 500 Index [SPX]            | 1320.02  | -0.14% | +4.96%        |
| UK FTSE 100 [FTSE]             | 5937.30  | -0.63% | +0.63%        |
| Germany DAX [DAX]              | 7131.80  | -0.46% | +3.15%        |
| Japan Nikkei 225 [NIKKEI]      | 10589.50 | 0.61%  | +3.52%        |
| Warsaw Stock Exchange [WIG20]  | 2780.27  | -0.52% | +1.32%        |
| Hong Kong Hang Seng [HSI]      | 23810.11 | 0.41%  | +3.36%        |

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Одессаоблэнерго (10 марта)
- ВСА Житомироблэнерго (11 марта)
- ЕСА Севастопольэнерго (15 марта)
- ЕСА Винницяоблэнерго (15 марта)

\*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 длиною в столетие
- Мотор Сич — быстрее, выше, сильнее

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

## НОВОСТИ

**Харцызский трубный завод [HRTR УК, ПОКУПАТЬ] досрочно погасил кредит ВТБ Банка на 39.5 млн долл.**

Производитель труб большого диаметра Харцызский трубный завод, входящий в группу Метинвест, досрочно погасил кредит, выданный ему ВТБ Банком Украина на сумму 39.5 млн долл. Кредит был предоставлен в июне 2010 года на три года со сроком погашения 31 мая 2013 года с целью удовлетворения потребностей компании в оборотном капитале.

[Прочитать...](#)

**Центрэнерго [СЕЕН УК, ПОКУПАТЬ] завершил 2010г с чистой прибылью 9,6 млн. грн**

Центрэнерго завершил 2010 год с чистой прибылью 9.6 млн. грн, тогда как в 2009 году его чистый убыток составил 252.2 млн. грн.

[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

| Лидеры роста                           | Цена посл. грн. | Δ день, % | Δ неделя, % | Δ месяц, % |                     |
|--|-----------------|-----------|-------------|------------|---------------------|
|  |                 |           |             |            | Концерн Галнафтогаз |
| Надежда, СМАТ                          | NDGD            | 6.45      | 34.12       | 0.00       | 0.15                |
| Дакор Вест                             | DAKOR           | 22.49     | 4.70        | 11.34      | -5.22               |
| Мариупольский завод тяжелого машиностр | MZVM            | 10.60     | 2.78        | -5.78      | -11.59              |
| Шахта Комсомолец Донбасса              | SHKD            | 4.77      | 0.55        | -0.60      | -8.11               |

  

| Лидеры падения           | Цена посл. грн. | Δ день, % | Δ неделя, % | Δ месяц, % |           |
|--------------------------|-----------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                          |                 |           |             |            | Херсонгаз |
| АрселорМиттал Кривой Рог | KSTL            | 7.05      | -48.52      | 0.00       | 3.68      |
| Сан ИнБев Украина        | SUNI            | 0.28      | -30.14      | 0.00       | -5.17     |
| Энергомашспецсталь       | ENMA            | 1.12      | -27.65      | -20.47     | -27.65    |
| Мироновский Хлебопродукт | MZKK            | 0.85      | -15.00      | -19.05     | -47.53    |

Данные УБ (09-03-2011), оценка Сократа.

## Инвестиционная Группа Сократ

Бизнес-центр "Ильинский", 5 этаж, подъезд 11, ул. Ильинская, 8, Киев, 04070, Украина

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 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)

**Харьковский трубный завод [HRTR UK, ПОКУПАТЬ] досрочно погасил кредит ВТБ Банка на 39.5 млн долл.**

Производитель труб большого диаметра Харьковский трубный завод, входящий в группу Метинвест, досрочно погасил кредит, выданный ему ВТБ Банком Украина на сумму 39.5 млн долл. Кредит был предоставлен в июне 2010 года на три года со сроком погашения 31 мая 2013 года с целью удовлетворения потребностей компании в оборотном капитале.

**Наше мнение:**

По словам финансового директора Метинвеста Сергея Новикова, досрочная выплата займа полностью соответствует стратегии группы по снижению доли обеспеченных кредитов с приоритетным правом требования в общем объеме задолженности компании. Мы сохраняем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям завода с целевой ценой 1.98 грн и потенциалом роста 64%.

[Вернуться к стр.1](#)

**Центрэнерго [SEEN UK, ПОКУПАТЬ] завершил 2010г с чистой прибылью 9,6 млн. грн**

Центрэнерго завершил 2010 год с чистой прибылью 9.6 млн. грн, тогда как в 2009 году его чистый убыток составил 252.2 млн. грн.

**Наше мнение:**

Мы сохраняем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям Центрэнерго с целевой ценой 23 грн и потенциалом роста 85%.

[Вернуться к стр.1](#)

## 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       | 0.22    | 0.26    | 0.22      | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -14.77 | 47.45  | -3.80      | -11.71 | -6.44  | -13.79         | 5487.55  |
| Авдеевский КХЗ                        | AVDK    | Коксохим          | 15.20   | 15.49   | 15.05     | 0.00   | 0.00  | 0.00        | 4.08   | 6.27   | -2.52      | -10.64 | -13.48 | -14.20         | 2894.73  |
| Азовсталь                             | AZST    | Металлургия       | 2.74    | 3.27    | 2.70      | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -0.36  | 21.05  | -3.71      | -13.77 | -4.47  | -15.78         | 10905.18 |
| Райффайзен Банк Аваль                 | BAVL    | Банки             | 0.42    | 0.47    | 0.43      | 0.00   | 0.00  | 0.00        | 4.57   | 23.37  | 0.26       | -4.96  | 2.15   | -4.92          | 12662.60 |
| Центрэнерго                           | CEEN    | Электроэнергетика | 17.60   | 18.13   | 17.65     | 0.00   | 0.00  | 0.00        | 30.37  | 31.05  | 0.56       | 0.57   | -9.35  | -8.00          | 6398.13  |
| Донбассэнерго                         | DOEN    | Электроэнергетика | 75.17   | 78.26   | 77.47     | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -2.64  | 14.57  | -1.35      | 0.15   | -4.47  | -2.18          | 1796.97  |
| Енакиевский металлургический завод    | ENMZ    | Металлургия       | 157.08  | 174.99  | 158.49    | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -1.97  | -3.05  | -3.00      | -13.21 | -16.67 | -16.96         | 1609.30  |
| Мотор Сич                             | MSICH   | Машиностроение    | 3543.10 | 3730.00 | 3535.00   | 0.00   | 0.00  | 0.00        | 0.60   | 32.60  | -0.84      | 6.87   | 9.22   | 4.90           | 7206.45  |
| Стирол                                | STIR    | Химия             | 71.01   | 79.55   | 73.99     | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -10.34 | -0.62  | -4.58      | -11.30 | -11.61 | -15.44         | 1976.08  |
| Стахановский вагоностроительный завод | SVGZ    | Машиностроение    | 9.52    | 9.61    | 9.52      | 0.00   | 0.00  | 0.00        | 0.00   | 37.93  | 0.00       | -8.46  | -19.88 | -16.43         | 0.00     |
| Укрнафта                              | UNAF    | Нефть и газ       | 692.14  | 1200.00 | 863.50    | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -20.17 | 143.92 | -2.10      | 4.71   | 71.43  | 24.43          | 46825.78 |
| Укрсоцбанк                            | USCB    | Банки             | 0.60    | 0.60    | 0.60      | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -1.05  | 12.35  | -1.17      | -1.54  | -10.44 | -10.57         | 7661.42  |
| Укртелеком                            | UTLM    | Телеком           | 0.61    | 0.58    | 0.61      | 0.00   | 0.00  | 0.00        | 8.56   | -9.78  | 3.74       | 13.89  | -7.00  | 4.89           | 11142.12 |
| Ясиновский КХЗ                        | YASK    | Коксохим          | 4.76    | 5.72    | 4.77      | 0.00   | 0.00  | 0.00        | -1.29  | 52.26  | -1.99      | -7.03  | 3.90   | -9.74          | 1291.39  |
| Западэнерго                           | ZAEN    | Электроэнергетика | 408.56  | 505.00  | 415.00    | 0.00   | 0.00  | 0.00        | 2.40   | -7.15  | 3.49       | -7.14  | 5.21   | -6.53          | 5295.28  |

## 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 | 1399.99 | 1273.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00        | 3.30   | 13.36  | -0.53      | 0.80   | -1.40  | -1.31          | 7459.29  |
| Донбассэнерго                               | DOEN    | Электроэнергетика         | 77.28   | 77.58   | 77.29     | 2.80   | -0.86  | -0.23       | 1.52   | 13.57  | 0.05       | 4.43   | -5.29  | -0.59          | 1796.97  |
| Харьковский трубный завод                   | HRTR    | Трубная промышленность    | 1.19    | 1.21    | 1.21      | 0.00   | 0.00   | 0.00        | 3.73   | -4.82  | 2.82       | -3.56  | -9.89  | -1.97          | 3154.57  |
| АвтоКрАЗ                                    | KRAZ    | Машиностроение            | 0.18    | 0.19    | 0.18      | 0.00   | 0.00   | 0.00        | 0.00   | -6.53  | 0.00       | -7.39  | -13.73 | -11.73         | 409.60   |
| Криворожский вагоностроительный завод       | KVBZ    | Машиностроение            | 35.60   | 35.85   | 35.61     | 2.29   | -1.64  | 1.19        | 1.13   | 14.20  | 0.99       | -3.83  | -11.04 | -7.74          | 4052.78  |
| Лугансктепловоз                             | LTPL    | Машиностроение            | 3.99    | 4.04    | 4.04      | 24.86  | -3.30  | 0.05        | -0.39  | 4.96   | -1.63      | 4.63   | -7.23  | -3.25          | 885.51   |
| ЛуАЗ  | LUAZ    | Машиностроение            | 0.29    | 0.29    | 0.29      | -7.07  | -2.16  | -0.78       | 2.16   | 55.74  | -1.38      | 27.87  | 14.11  | 13.71          | 1233.16  |
| Мариупольский металлургический комбинат     | MMKI    | Металлургия               | 0.85    | 0.86    | 0.85      | 2.28   | -10.32 | -0.23       | 0.83   | -20.51 | 0.00       | -2.29  | -8.31  | -2.29          | 10492.07 |
| Мостобуд                                    | MTBD    | Строительство             | 276.15  | 293.88  | 283.00    | 0.00   | 0.00   | 0.00        | 18.59  | -8.16  | 1.07       | -6.70  | -11.71 | -9.51          | 164.12   |
| Мариупольский завод тяжелого машиностроения | MZVM    | Машиностроение            | 10.22   | 10.99   | 10.60     | 1.20   | -26.63 | -0.93       | 6.53   | -47.75 | -5.77      | -10.44 | -20.24 | -11.59         | 169.22   |
| Новомосковский трубный завод,               | NVTR    | Трубная промышленность    | 1.82    | 2.20    | 1.95      | 0.00   | 0.00   | 0.00        | 1.11   | -18.81 | 8.33       | -17.64 | -11.96 | -16.63         | 544.00   |
| Полтавский ГОК                              | PGOK    | Добывающая промышленность | 42.50   | 43.24   | 43.24     | -3.40  | -16.83 | -2.15       | 0.95   | 1.55   | -1.70      | -10.71 | -13.34 | -9.91          | 8258.84  |
| Северный ГОК                                | SGOK    | Добывающая промышленность | 13.85   | 13.97   | 13.85     | 0.98   | -4.91  | -0.71       | 1.84   | 8.13   | -1.03      | 10.63  | -8.04  | -8.81          | 32252.45 |
| Шахта "Красноармейская-Западная"            | SHCHZ   | Уголь                     | 4.65    | 4.69    | 4.65      | -15.43 | -20.49 | -1.16       | 0.02   | 7.81   | -1.69      | -10.55 | -13.30 | -10.57         | 3892.23  |
| Стахановский вагоностроительный завод       | SVGZ    | Машиностроение            | 9.52    | 9.61    | 9.52      | 0.00   | 0.00   | 0.00        | 0.00   | 37.93  | 0.00       | -14.61 | -19.88 | -15.60         | 967.36   |

Данные УБ (09-03-2011), 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                  | 892.68           | 0.00      | 6.83        | -5.20      |
| Банки                     | 28294.95         | -0.40     | 20.89       | 11.20      |
| Добывающая промышленность | 49382.91         | -1.56     | -2.13       | -9.33      |
| Коксохим                  | 6686.79          | -0.84     | -3.10       | -11.53     |
| Машиностроение            | 23037.87         | -0.69     | 8.49        | 5.80       |
| Металлургия               | 78491.46         | -25.09    | -2.47       | -6.21      |
| Нефть и газ               | 48055.09         | -0.78     | -0.58       | 20.50      |
| Потреб. товары            | 7489.33          | -12.50    | -13.67      | -19.35     |
| Промышленность            | 8876.99          | 0.00      | 2.98        | 2.00       |
| Сельское хозяйство        | 128.51           | 4.70      | 11.34       | -5.22      |
| Страхование               | 1061.33          | 0.00      | 60.20       | 23.23      |
| Строительство             | 315.92           | 0.00      | 47.05       | 29.16      |
| Стройматериалы            | 1330.42          | 0.00      | -7.39       | -7.39      |
| Телеком                   | 11142.12         | -1.95     | 1.88        | 2.52       |
| Трубная промышленность    | 8046.37          | -0.05     | 21.19       | 13.10      |
| Уголь                     | 5498.31          | -1.64     | -2.18       | -10.61     |
| Фармацевтика              | 113.48           | 0.00      | 2.04        | 2.04       |
| Финансовый сектор         | 151.49           | 0.00      | -2.01       | -2.01      |
| Химия                     | 1997.41          | -1.52     | -3.35       | -16.41     |
| Электроэнергетика         | 32584.41         | -0.76     | -1.94       | -3.28      |

Источник: оценка Сократа

## Инвестиционная Группа Сократ

Бизнес-центр "Ильинский", 5 этаж, подъезд 11, ул. Ильинская, 8, Киев, 04070, Украина

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 Опрощенко: тел. +38-044-498-4918

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

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

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

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

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