

Июль 28, 2010

Индекс UX: 2024.91 +1.12%

Индекс ПФТС: 806.33 +0.97%

ОБЗОР РЫНКА

Быки продолжили покупки на фоне внешнего позитива. Рост европейских индексов и хорошая корпоративная отчетность банковского сектора дали повод котировкам локального рынка показать очередной рост. Котировки ALMK продолжают страдать от ситуации вокруг долгов ИСД. Ситуация на внешних площадках неопределенная. Позитив не столь уверенный, но сохраняется. Корпоративный сектор продолжает радовать сильными результатами за 2 квартал, но статистика показывает смешанную картину. Первоначальному росту американских индексов поспособствовало сообщение о росте цен на жилье от S&P/CaseShiller, однако индекс уверенности потребителей показал более низкое по сравнению с ожиданиями значение. Сегодня вниманию инвесторов представятся данные о продажах товаров длительного пользования, а также отчет ФРС «Бежевая книга». Однако еще раз отметим, что до конца недели фокус останется больше на корпоративных результатах, нежели на статистике.

НОВОСТИ

Цена реализации природного газа Укрнафты увеличена в 2.2 раза

Вчера НКРЭ удвоила цену реализации Укрнафтой природного газа собственной добычи - с 210 грн за тыс куб м до 458 за тыс куб м.

[Прочитать...](#)

Профицит текущего счета Украины в первом полугодии 2010 составил USD 4.4 млрд

По предварительным данным платежного баланса, опубликованным Национальным банком Украины, профицит текущего счета в 1П 2010 года составил USD 472 млн, профицит финансового счета – USD 3.96 млрд.

[Прочитать...](#)

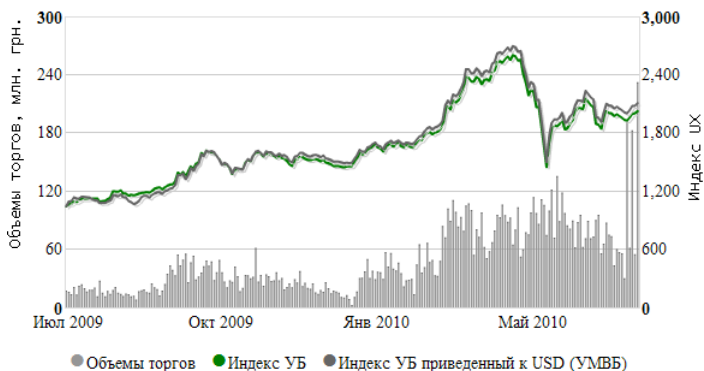
ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Дружковский завод металлических изделий	DRMZ	1.84	84.00	-59.11	-59.11
Харьковоблэнерго	HAON	2.90	18.37	17.41	-3.33
Кировоградоблэнерго	KION	1.70	4.94	6.25	6.25
Банк Форум	FORM	7.14	1.99	13.32	15.42
Дакор Вест	DAKOR	43.13	1.77	6.36	-10.03

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Азовгазмаш	AZGM	14.00	-26.32	-26.32	-26.32
Крымский содовый завод	KSOD	1.35	-8.16	3.85	-6.90
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.16	-2.12	-0.95	26.61
Днепрошина	DNSH	22.50	-1.75	0.00	0.00
Лчевский металлургический комбинат	ALMK	0.16	-1.38	-2.23	-12.63

Данные УБ (27-07-2010), оценка Сократа.

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.89	7.89	7.89
Евро [EUR]	10.20	10.26	10.27
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.30	0.06
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.55	0.70
Доллар США/Японская иена [USD/JPY]	87.95	1.21
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.06	1.11

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.	658.29	-27.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-07-28 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день, %	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	806.33	0.97%	+40.74%
Ukrainian exchange index [UXI]	2024.91	1.22%	+39.12%
RTS index [RTSI]	1479.53	0.79%	+2.42%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10525.43	0.97%	+0.93%
SnP 500 Index [SPX]	1115.01	1.12%	-0.01%
UK FTSE 100 [FTSE]	5351.12	0.72%	-1.14%
Germany DAX [DAX]	6194.21	0.45%	+3.98%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9496.85	-0.07%	-9.95%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2494.95	1.38%	+4.45%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	20973.39	0.64%	-4.11%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ЕСА Запорожский алюминиевый комбинат (22 июля)
- ЕСА Галичфарм (23 июля)
- ВСА НАСК Оранта (27 июля)
- ЕСА Запорожжокс (30 июля)
- ВСА Запорожтрансформатор (10 августа)
- ВСА Житомирский маслозавод (11 августа)
- ЕСА Одесаоблэнерго (25 августа)
- ЕСА Авдеевский КХЗ (30 июля)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Луганскстелловоз — билет в будущее
- НДС-облигации на низком старте
- 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
- Время собирать камни
- Запорожтрансформатор – высоковольтный upside
- Украинский кокс – снова в деле
- Турбоатом – генерируя стоимость
- Креатив – на крыльях успеха
- Кернел – покупающая рост
- МХП - с интеграцией в сердце

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

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.kiev.ua

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

oproshchenko@sokrat.com.ua

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

prysazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Цена реализации природного газа Укрнафты увеличена в 2.2 раза

Вчера НКРЭ удвоила цену реализации Укрнафтой природного газа собственной добычи - с 210 грн за тыс куб м до 458 за тыс куб м.

Наше мнение:

Это решение несет ПОЗИТИВНЫЕ изменения в регулируемый сегмент природного газа Укрнафты. Новая цена реализации значительно превышает наши ожидания, т.к. согласно государственной программе планировался постепенный рост на протяжении 2010-14 гг. Это уже второе увеличение цены в этом году – ранее в мае НКРЭ повысила тариф на 5%. Новая цена газа удвоит выручку Укрнафты от реализации природного газа и непосредственно перейдет в рост чистой прибыли, поскольку себестоимость добычи газа остается неизменной. Таким образом, прогнозная маржа по чистой прибыли Укрнафты увеличится с 15% по нашим предыдущим прогнозам до 18%. Мы поддерживаем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям Укрнафты.

[Вернуться к стр.1](#)

Профицит текущего счета Украины в первом полугодии 2010 составил USD 4.4 млрд

По предварительным данным платежного баланса, опубликованным Национальным банком Украины, профицит текущего счета в 1П 2010 года составил USD 472 млн, профицит финансового счета – USD 3.96 млрд.

Наше мнение:

Платежный баланс очередной месяц держится в положительной зоне. Основной взнос в формирование профицита в июне обеспечил кредит от российского банка ВТБ в размере 2 млрд долл. Кроме того, негативную тенденцию на рынке черных металлов компенсировал уверенный рост экспорта продукции машиностроения (52% г/г). Мы предполагаем, что профицит текущего счета в 2010 году составит 1.56 млрд долл, а профицит финансового счета – 1.66 млрд долл.

[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	АЛМК	0.16	0.16	0.16	2.01	-1.19	-1.38	-1.20	-21.74	-2.23	29.84	-16.84	-12.63	4064.76
Авдеевский КХЗ	АВДК	12.26	12.30	12.30	5.51	0.73	0.86	5.60	8.46	3.63	-7.27	-12.13	-9.76	2399.27
Азовсталь	AZST	2.72	2.73	2.73	23.64	0.70	0.70	23.64	-16.58	6.56	1.11	-5.97	-1.69	11468.51
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.48	0.49	0.49	4.58	0.77	1.38	12.06	88.65	9.67	48.06	12.88	13.55	11719.68
Центрэнерго	CEEN	13.30	13.35	13.30	26.67	0.91	0.87	10.74	34.83	5.14	-1.48	-10.41	-4.66	4913.11
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	171.01	171.50	171.50	6.08	0.03	0.03	6.08	-14.29	3.13	0.59	-14.25	-6.03	1809.44
Банк Форум	FORM	7.12	7.13	7.14	19.66	1.92	1.99	19.66	-15.12	13.32	16.43	7.23	15.42	1613.11
Мотор Сич	MSICH	2277.03	2280.50	2280.50	13.85	0.68	0.62	3.27	20.28	2.40	-8.92	-11.10	-6.67	4738.86
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	56.75	57.28	57.28	31.98	1.83	1.42	7.05	-17.58	3.52	-18.93	-32.61	-8.13	4071.75
Стирол	STIR	76.20	76.84	76.82	22.57	4.62	4.52	24.57	55.33	18.18	10.28	1.44	3.52	2083.76
Укрнафта	UNAF	282.34	282.97	282.96	2.66	2.15	2.15	9.22	51.32	7.14	11.59	10.02	10.40	15344.50
Укрсоцбанк	USCB	0.53	0.53	0.53	18.00	2.40	2.31	7.71	47.96	7.80	6.20	-3.18	-0.28	6753.73
Укртелеком	UTLM	0.63	0.63	0.63	8.38	1.20	1.85	8.38	44.22	3.43	-0.22	-5.17	-1.86	11872.44
Ясиновский КХЗ	YASK	3.18	3.20	3.20	5.36	0.31	0.50	5.86	-17.21	2.36	-7.28	-13.38	-11.47	876.61
Западэнерго	ZAEN	539.00	543.00	539.00	7.58	0.56	0.65	19.77	65.05	2.08	3.26	-1.63	3.26	6894.10

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	986.00	1299.00	1075.00	0.00	0.00	0.00	0.61	45.95	4.87	-5.64	8.34	-2.27	6414.99
Донбассэнерго	DOEN	66.35	67.67	67.25	2.70	-3.32	0.59	5.31	-3.30	3.87	-2.86	-8.24	-6.99	1590.08
Харьцовский трубный завод	HRTR	1.18	1.18	1.18	6.42	-7.19	1.35	2.29	-12.08	2.15	-5.47	-14.59	-7.63	3084.15
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.17	0.23	0.18	0.00	0.00	0.00	23.44	38.55	1.63	11.73	25.78	0.75	423.18
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	26.00	27.00	26.60	30.00	-20.58	1.14	10.63	54.28	2.50	6.95	-6.89	8.79	3050.48
Луганскстепловоз	LTPL	4.89	4.90	4.90	4.04	-4.66	0.61	14.52	40.00	8.88	16.15	-12.46	8.79	1074.00
ЛуАЗ	LUAZ	0.19	0.19	0.19	3.24	-24.78	1.45	6.40	-50.67	3.89	3.24	-37.96	-7.23	842.88
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	2.92	2.94	2.94	2.66	-9.26	-1.20	6.78	9.62	2.93	17.04	-16.22	-13.13	9884.20
Мостобуд	MTBD	356.00	359.00	359.00	6.89	-23.45	2.57	5.32	-8.70	1.70	-1.66	-12.43	-7.94	236.04
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	21.66	21.90	21.90	1.69	-23.95	-0.36	9.94	-33.63	4.33	-2.87	-5.11	-3.52	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	2.97	3.01	3.00	9.42	-13.71	0.33	10.89	20.76	5.26	7.68	-6.79	1.35	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	39.50	39.80	39.78	6.61	-15.31	0.20	9.57	42.14	4.40	-1.52	-9.54	-6.13	13576.28
Северный ГОК	SGOK	8.96	9.09	9.09	6.79	-8.08	2.13	6.29	-8.82	6.94	-0.88	-5.21	-1.20	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	5.10	5.17	5.17	7.36	-6.00	-0.09	9.67	-0.57	-0.55	-4.72	-35.37	-4.25	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	5.77	5.82	5.77	6.39	0.17	1.08	6.45	116.78	5.38	4.89	-7.54	-2.20	396.18

Данные УБ (27-07-2010), оценка Сократа.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2007	2008	2009O	2010P
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	886.29	0.00	9.38	-6.03
Банки	20336.18	0.95	6.40	-3.81
Добывающая промышленность	39374.18	0.00	0.00	-24.62
Коксохим	5548.08	0.37	1.54	-3.87
Машиностроение	18974.20	1.21	-1.77	-7.09
Металлургия	85110.93	-0.08	1.36	-13.72
Нефть и газ	12419.34	0.00	0.00	-22.41
Потреб. товары	14764.04	0.00	0.00	6.86
Промышленность	9166.86	-2.76	-7.52	-8.42
Сельское хозяйство	246.46	1.77	6.36	-10.03
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	395.14	0.00	0.20	-2.19
Стройматериалы	1363.91	0.00	0.00	-0.31
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	6963.17	0.60	1.00	-3.74
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	77.73	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	140.20	0.00	0.00	-1.27
Химия	1746.20	0.00	0.00	-30.57
Электроэнергетика	30814.24	0.58	2.04	-2.23

Источник: оценка Сократа

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.kiev.ua

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

oproshchenko@sokrat.com.ua

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

prvsyazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua