

Август 04, 2010

Индекс УБ: 2145.17 -0.62% Индекс ПФТС: 811.21 -0.14%

## ОБЗОР РЫНКА

Во вторник 3 августа Украинский рынок закрылся разнонаправленно. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.35%, индекс ПФТС вырос на 0,81%. Снижение индексов украинских бирж произошло, под влиянием снижения индексов на Европейских и Американских фондовых площадках. Утренняя фиксация прибыли возобновилась ближе к закрытию рынка. Причин тому две - слабая статистика из США, а также продолжающаяся коррекция по ряду бумаг, входящих в индексную корзину, среди которых Стирол и Укрнафта, падение составило -1.96 и 0,27 соответственно. Рост цен на сырье продолжает поддерживать спрос к бумагам горно-металлургического комплекса. По итогам торгов во вторник фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона выросли вслед за подъемом американских рынков на позитивных данных об активности в производственной сфере США, а также благодаря лучшей, чем ожидалось, прибыли крупнейшего европейского банка HSBC Holdings Plc. Японский Nikkei 225 вырос на 1,3%, а Гонконгский Hang Seng вырос на 0,2%. Также, настроение инвесторам подняли отчеты банков BNP Paribas SA и HSBC Plc, оказавшиеся лучше ожиданий. Европейские рынки акций снижаются на утренних торгах во вторник, так как снижение цен на металлопродукцию негативно влияет на горнорудные акции. Однако потери оказались умеренными, так как благоприятные корпоративные новости способствовали появлению оптимизма у инвесторов.

## НОВОСТИ

## Лугансктепловоз увеличил производство на 33%

Согласно сообщению агентства ИНТЕРФАКС-УКРАИНА, Холдинговая компания "Лугансктепловоз" [LTPU.UZ] в январе-июле 2010 года увеличила объем производства на 33% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года - почти до 386,12 млн грн. Компанией было произведено 30 секций тепловоза (по заказам клиентов из Казахстана и России). Рост производства компании в месячном измерении составил около 300%.

[Прочитать...](#)

## Турбоатом модернизирует гидроагрегат Новосибирской ГЭС

Согласно сообщению агентства UkraineNews, завод "Турбоатом" [TATM.UZ] договорился с компанией "Русгидро" о модернизации гидроагрегата Новосибирской гидроэлектростанции. Согласно контракту, Турбоатом поставит Новосибирской ГЭС оборудование общей массой около 800 тонн до конца ноября 2011 года. Сумма контракта не была опубликована.

[Прочитать...](#)

## ГП Антонов поставит Ильюшин финанс Ко 2 самолета Ан-148

Согласно сообщению агентства Украинские Новости, Государственное предприятие "Антонов" подписало контракт с лизинговой компанией "Ильюшин финанс Ко" о поставке ей 2 самолетов Ан-148 укомплектованных двигателями производства Моторсич [MSICH.UZ] до конца 2011 года. Самолеты будут переданы заказчику одной из стран Юго-Восточной Азии. Первый самолет будет поставлен в течение полугодия. Это первый контракт на поставку Ан-148 за пределы СНГ.

[Прочитать...](#)

## Производство окатышей на Ferrghro в июле без изменений

Второй по величине производитель руды в Украине, компания Ferrghro [FXPO.LN], в июле незначительно сократила выпуск окатышей: на 0.3% м/м до 850 тыс. тонн (+17.4% за 7М10).

[Прочитать...](#)

## Украина незначительно сократила производство кокса в июле

Согласно данным производственного объединения Укркокс, украинские производители сократили производство кокса в июле на 1.1% м/м до 1.392 млн. тонн (+8.5% за 7М10).

[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетльсталь	DNSS	2900.00	81.25	81.25	82.39
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.44	6.80	-6.76	1.85
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	212.00	5.47	23.61	26.14
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.20	3.30	25.11	20.30
Дакор Вест	DAKOR	43.00	0.58	-0.30	-4.97
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Дружковский завод металлических изделий	DRMZ	1.25	-41.31	-32.06	-72.22
Донецкий металлопрокатный завод	DMPZ	0.02	-34.43	-34.38	-65.57
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.50	-8.17	25.00	8.70
Днепропетровский металлургический завод	DMZP	0.37	-7.50	-7.50	-21.28
ЛуАЗ	LUAZ	0.20	-3.18	1.54	1.96

Данные УБ (03-08-2010), 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	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.89	7.89	7.89
Евро [EUR]	10.28	10.43	10.44
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.32	0.45
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.59	0.36
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	85.82	-0.74
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.03	-0.05

## 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.	656.98	-2.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-08-04 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. год
PFTS index [PFTSI]	859.44	0.81%	+50.01%
Ukrainian exchange index [UXI]	2146.05	-0.75%	+47.45%
RTS index [RTSI]	1520.12	-0.35%	+5.23%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10636.38	-0.36%	+2.00%
Snp 500 Index [SPX]	1120.46	-0.48%	+0.48%
UK FTSE 100 [FTSE]	5396.48	-0.01%	-0.30%
Germany DAX [DAX]	6307.91	0.25%	+5.88%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9694.01	1.29%	-8.08%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2545.60	0.12%	+6.57%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21457.66	0.21%	-1.90%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Запорожтрансформатор (10 августа)
- ВСА Житомирский маслозавод (11 августа)
- ЕСА Одесаоблэнерго (25 августа)

\*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

## ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Лугансктепловоз — 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 - покупая рост
- МХП - с интеграцией в сердце

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

Аналитика тел. +38-044-498-4914

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

**Лугансктепловоз увеличил производство на 33%**

Согласно сообщению агентства ИНТЕРФАКС-УКРАИНА, Холдинговая компания "Лугансктепловоз" [LTPL UZ] в январе-июле 2010 года увеличила объем производства на 33% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года – почти до 386,12млн грн. Компанией было произведено 30 секций тепловоза (по заказам клиентов из Казахстана и России). Рост производства компании в месячном измерении составил около 300%.

**Наше мнение:**

эта новость ПОЗИТИВНО отразится на компании, так как отображает стабильность спроса на продукцию компании со стороны клиентов из СНГ. Компания ожидает значительного роста спроса на продукцию со стороны отечественных заказчиков. Мы считаем, что стабильный рост портфеля заказов компании положительно скажется как на самой компании, так и на котировках её акций. Мы сохраняем рекомендацию покупать по акциям Лугансктепловоза.

[Вернуться к стр.1](#)

**Турбоатом модернизирует гидроагрегат Новосибирской ГЭС**

Согласно сообщению агентства UkraineNews, завод "Турбоатом" [TATM UZ] договорился с компанией "Русгидро" о модернизации гидроагрегата Новосибирской гидроэлектростанции. Согласно контракту, Турбоатом поставит Новосибирской ГЭС оборудование общей массой около 800 тонн до конца ноября 2011 года. Сумма контракта не была опубликована.

**Наше мнение:**

эта новость ПОЗИТИВНО отразится на компании, как и любое увеличение портфеля заказов. На Новосибирской ГЭС установлено 7 гидротурбин производства "Турбоатома" 1956 года выпуска, что свидетельствует о значительном уровне их износа. Мы прогнозируем, что в дальнейшем Турбоатом получит дополнительные заказы на поставку оставшихся 6 турбин.

[Вернуться к стр.1](#)

**ГП Антонов поставит Ильюшин финанс Ко 2 самолета Ан-148**

Согласно сообщению агентства Украинские Новости, Государственное предприятие "Антонов" подписало контракт с лизинговой компанией "Ильюшин финанс Ко" о поставке ей 2 самолетов Ан-148, укомплектованных двигателями производства Моторсич [MSICH UZ], до конца 2011 года. Самолеты будут переданы заказчику одной из стран Юго-Восточной Азии. Первый самолет будет поставлен в течение полугода. Это первый контракт на поставку Ан-148 за пределы СНГ.

**Наше мнение:**

эта новость ПОЗИТИВНА для компании Моторсич так как демонстрирует заинтересованность иностранных авиационных компаний в покупке Ан-148, укомплектованных двигателями Моторсичи. Выходу самолета на рынки стран дальнего зарубежья поспособствовало получение дополнения к сертификату на Ан-148. Это дополнение подтверждает возможность самолёта выполнять посадку в автоматическом режиме по категории IIIA ICAO и выполнять полеты в системе P-RNAV, что является критически важным фактором спроса на самолёт.

[Вернуться к стр.1](#)

**Производство окатышей на Фергехро в июле без изменений**

Второй по величине производственный объём руды в Украине, компания Фергехро [FXPO LN], в июле незначительно сократила выпуск окатышей: на 0,3% м/м до 850 тыс. тонн (+17,4% за 7М10).

**Наше мнение:**

увеличив производство на 17,7% за 7М10, компания Фергехро пыталась выиграть от благоприятной конъюнктуры на рынке железной руды – высоких цен и сравнительно стабильного спроса. Однако, мы ожидаем некоторое снижение операционных показателей компании в августе из-за забастовки работников, которая в данный момент происходит на предприятии. Мы полагаем, что забастовка продлится не долго и компромисс между работниками и менеджментом будет найден в ближайшее время, а следовательно ее эффект на объем производства будет незначителен.

[Вернуться к стр.1](#)

**Украина незначительно сократила производство кокса в июле**

Согласно данным производственного объединения Укркокс, украинские производители сократили производство кокса в июле на 1.1% м/м до 1,392 млн. тонн (+8.5% за 7М10).

**Наше мнение:**

несущественное сокращение производства кокса в июле практически повторило динамику производства стали (-1,4% м/м). Среди компаний, акции которых котируются на Украинской бирже, наилучшую динамику производства показали Ясиновский КХЗ [YASK UK] (+11.9% м/м) и Авдеевский КХЗ [AVDK UK] (+4.6% м/м). В то же время наибольшее снижение объемов производства кокса в июле продемонстрировал Алчевский КХЗ [ALKZ UK] (-16.1% м/м) на фоне гораздо меньшего спроса из-за проблем с ликвидностью у связанных производителей стали – Алчевского меткомбината [ALMK UK] и Днепровского меткомбината им. Дзержинского [DMKD UK]. Мы считаем, что производство кокса в Августе вырастет на 4-5% благодаря более высокому спросу со стороны украинских сталелитейных компаний.

[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	0.20	0.20	0.20	11.15	3.35	3.30	30.20	-2.23	25.11	44.03	3.90	20.30	5085.46
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.14	14.22	14.14	10.47	0.50	-0.77	17.83	25.40	14.96	26.24	-8.32	15.90	2758.18
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.96	2.97	2.96	1.16	-0.34	-1.10	9.63	-9.18	8.50	20.82	-12.68	12.38	12443.84
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.49	0.50	0.49	1.44	-0.42	-2.19	29.47	93.12	1.38	24.56	3.74	25.29	11881.84
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.83	14.95	14.83	1.51	3.21	-0.74	12.35	50.96	11.50	17.79	15.05	16.72	5478.31
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	210.43	212.40	212.00	30.53	7.27	5.47	26.01	6.15	23.61	40.28	-11.50	26.14	2236.75
Банк Форум	FORM	Банки	7.50	7.56	7.50	2.75	0.13	-0.65	5.35	-10.00	5.07	25.02	14.54	22.36	1694.91
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2379.00	2392.99	2379.00	-1.61	-1.83	-2.50	13.29	26.21	4.32	6.73	5.00	5.73	4943.54
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	58.71	60.50	58.71	3.00	0.83	-2.12	5.78	-12.95	2.50	9.74	2.60	-0.44	4173.40
Стирол	STIR	Химия	89.68	91.49	90.20	9.37	-0.55	-1.96	22.51	84.94	17.42	37.97	20.78	25.28	2446.70
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	276.30	276.99	276.30	1.99	2.25	-0.27	31.57	48.12	-2.35	17.95	-4.49	14.48	14983.34
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.59	0.59	0.59	1.12	1.09	0.09	10.93	64.32	10.53	32.96	15.69	22.55	7464.65
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.64	0.64	0.64	15.93	-0.28	-1.83	1.53	45.49	0.57	22.57	7.22	8.64	11939.86
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.57	3.61	3.57	18.21	0.06	-1.35	12.19	-6.67	11.42	23.10	-12.75	9.48	976.75
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	570.00	576.00	576.00	1.24	1.05	1.23	5.95	75.08	6.87	14.00	-2.37	8.19	7367.35

## 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	1095.02	1125.00	1100.00	6.31	-13.39	0.00	3.79	26.40	2.32	8.41	-6.25	0.64	6564.18
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	71.12	73.66	71.12	0.02	-5.56	-1.63	27.00	5.25	5.75	27.00	-3.07	8.58	1681.58
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.22	1.19	1.70	-26.84	-0.16	-0.83	-9.46	0.27	7.20	-2.34	-0.82	3092.47
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	2.70	-22.80	-2.56	5.55	11.88	1.60	18.75	1.36	9.19	429.96
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	28.50	29.13	29.00	6.94	-11.72	0.00	9.61	66.45	9.02	25.27	1.85	18.85	3325.71
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.75	4.81	4.76	3.48	-6.34	-0.83	-2.06	37.54	-2.83	7.95	-14.00	-4.35	1043.54
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	3.42	-9.59	-3.18	2.88	-49.63	1.54	6.21	-7.48	1.95	855.86
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.93	1.96	1.96	13.52	-29.82	-1.60	-33.44	-26.95	-33.36	-35.66	-44.64	-39.52	6693.37
Мостобуд	MTBD	Строительство	367.50	380.00	380.00	12.04	-31.53	-2.56	1.76	-3.36	5.85	14.84	-16.64	6.74	236.04
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	22.35	22.82	22.35	10.91	-10.15	-3.20	3.90	-30.84	2.05	18.88	-3.99	-0.66	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.98	3.06	3.05	9.72	-1.60	0.29	2.75	22.40	1.96	6.42	-12.57	5.48	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.20	40.88	40.50	5.65	-1.49	-1.46	3.34	46.00	1.81	11.60	-11.13	5.19	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	9.23	9.41	9.23	4.53	-4.85	-3.55	4.88	-5.61	1.54	17.58	4.78	9.55	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.01	5.10	5.01	5.47	-3.59	-1.76	11.33	-1.92	-3.09	0.20	-15.00	-1.74	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.26	6.35	6.26	9.82	-9.28	-2.18	9.82	136.32	8.49	34.62	10.49	15.90	396.18

Данные УБ (03-08-2010), оценка Сократа.

## ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2007	2008	2009	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	938.83	0.00	5.93	-0.46
Банки	20579.78	-1.15	1.20	1.42
Добывающая промышленность	37567.23	-1.28	-4.59	-27.00
Коксохим	5810.91	1.03	4.74	7.44
Машиностроение	19101.83	-1.39	0.67	-4.60
Металлургия	84368.03	1.91	-0.87	-12.92
Нефть и газ	12419.34	1.14	0.00	-22.62
Потреб. товары	14726.72	0.00	-0.25	-4.66
Промышленность	9162.08	5.61	-0.05	-8.95
Сельское хозяйство	245.71	0.58	-0.30	-4.97
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	353.60	2.17	-10.52	-12.48
Стройматериалы	1363.91	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	1.03	0.00	0.00
Трубная промышленность	9205.48	-0.06	32.20	31.56
Уголь	7204.07	2.69	1.18	-26.05
Фармацевтика	77.73	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	157.85	0.00	12.59	11.16
Химия	1746.20	2.47	0.00	-30.57
Электроэнергетика	31104.36	-0.12	0.94	1.30

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](mailto:analysts@sokrat.kiev.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

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

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

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