

Август 05, 2010

Индекс УХ: 2128.03 -0.99% Индекс ПФТС: 848.33 -1.29%

ОБЗОР РЫНКА

В среду 4 августа, фондовые индикаторы Украины закрылись падением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.96%, а индекс ПФТС упал на 1,29%. На протяжении сессии украинский рынок следовал мировым тенденциям, и локальные торговцы, которые так же, как и их западные коллеги, опасались выхода слабых статданных из США. В итоге американские фондовые индексы начали снижение на фоне негативных данных по ВВП, который в годовом исчислении вырос всего на 2,4%, что оказалось ниже прогнозов. Инвесторы также негативно оценили строительную отрасль, и в итоге подиндекс S&P, в расчет которого входят бумаги строительных компаний, упал на 3,7%. Фондовые торги в Европе вслед за рынками США и Азии открылись понижением ведущих индексов. Давление на котировки оказывало растущее беспокойство инвесторов по поводу темпов восстановления американской экономики. Тем не менее, отчет ADP о новых рабочих местах в частном секторе экономики, а также рост сервисного индекса ISM помог оптимизму ненадолго вернуться. Таким образом, если позитив на американских рынках сохранится вплоть до завершения сессии, мы сможем сегодня наблюдать слабый рост локальных индексов, однако надеяться на большие объемы не стоит. Впереди, а именно в пятницу, рынку предстоят данные о новых рабочих местах, вне сельскохозяйственного сектора экономики США. Торговцы будут очень внимательны и выборочны в своих позициях.

НОВОСТИ

Корпорация «Богдан» утроила производство автобусов

В январе-июле 2010 года корпорация "Богдан", владеющая автомобильным заводом «Богдан» [LUAZ UZ], увеличила производство автобусов и троллейбусов в 2.94 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Сборка автобусов и троллейбусов корпорации производится на автомобильном заводе «Богдан» и заводе «Черкасский Автобус» (74.58% акций этого завода принадлежат автомобильному заводу «Богдан»). Согласно пресс-релизу корпорации, основной причиной увеличения производства стало увеличение спроса на автобусы в странах СНГ на 40%.

[Прочсть...](#)

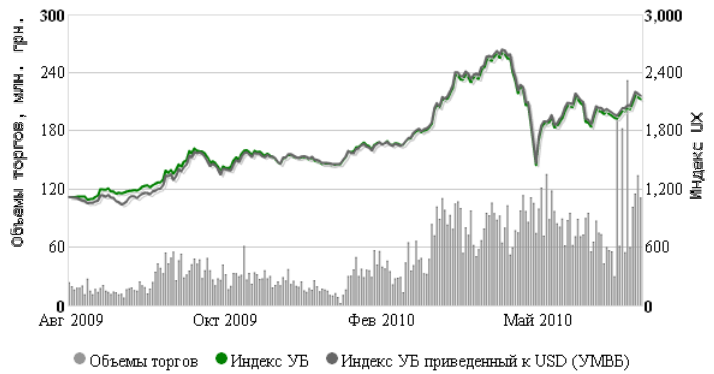
ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

| Лидеры роста | | Цена посл. грн. | Δ день, % | Δ неделя, % | Δ месяц, % |
|--------------------------|------|-----------------|-----------|-------------|------------|
| Донгормаш | DGRM | 0.47 | 34.29 | 34.29 | 34.29 |
| Хмельницоблэнерго | HGAZ | 400.00 | 33.33 | 33.33 | 33.33 |
| Кировоградоблэнерго | KION | 1.75 | 6.06 | 2.94 | 9.38 |
| АрселорМиттал Кривой Рог | KSTL | 8.75 | 2.94 | -2.78 | -25.21 |
| Лугансктепловоз | LTPL | 4.81 | 1.03 | 3.89 | -3.38 |

| Лидеры падения | | Цена посл. грн. | Δ день, % | Δ неделя, % | Δ месяц, % |
|--|------|-----------------|-----------|-------------|------------|
| Днепропетровский металлургический комбинат | DMKD | 0.45 | -10.00 | 12.50 | -2.17 |
| АвтоКрАЗ | KRAZ | 0.18 | -3.68 | -0.06 | 5.17 |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | 0.42 | -3.41 | 8.70 | -1.62 |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 0.48 | -1.93 | 1.15 | 22.87 |
| Днепроэнерго | DNEN | 1079.00 | -1.91 | -1.91 | -1.28 |

Данные УБ (04-08-2010), оценка Сократа.

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

| Валюта | Курс НБУ | УМББ спрос | УМББ предл. |
|------------------------|----------|------------|-------------|
| Доллар США [USD] | 7.89 | 7.88 | 7.89 |
| Евро [EUR] | 10.28 | 10.41 | 10.42 |
| Российский рубль [RUB] | 0.26 | 0.26 | 0.26 |

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

| Валютная пара | Курс | Δ день, % |
|--|-------|-----------|
| Евро/Доллар США [EUR/USD] | 1.31 | -0.50 |
| Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD] | 1.58 | -0.32 |
| Доллар США/Японская йена [USD/JPY] | 86.28 | 0.53 |
| Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF] | 1.05 | 1.30 |

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 2010-08-05 07:30:00

| Индекс | Значение | Δ день | Δ с нач. года |
|--------------------------------|----------|--------|---------------|
| PFTS index [PFTSI] | 848.33 | -1.29% | +48.07% |
| Ukrainian exchange index [UXI] | 2125.36 | -0.96% | +46.03% |
| RTS index [RTSI] | 1526.45 | 0.42% | +5.67% |
| 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] | 9489.34 | -2.11% | -10.02% |
| Warsaw Stock Exchange [WIG20] | 2545.60 | 0.12% | +6.57% |
| Hong Kong Hang Seng [HSI] | 21549.88 | 0.43% | -1.48% |

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Запорожтрансформатор (10 августа)
- ВСА Житомирский маслозавод (11 августа)
- ЕСА Одесаоблэнерго (25 августа)
- ВСА Укрнафта (26 августа)
- ЕСА Сан ИнБев Украина (1 сентября)

*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 длиной 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

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 Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

oproshchenko@sokrat.com.ua

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

pryvezhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Корпорация «Богдан» утроила производство автобусов

В январе-июле 2010 года корпорация "Богдан", владеющая автомобильным заводом «Богдан» [LUAZ UZ], увеличила производство автобусов и троллейбусов в 2.94 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Сборка автобусов и троллейбусов корпорации производится на автомобильном заводе «Богдан» и заводе «Черкасский Автобус» (74.58% акций этого завода принадлежат автомобильному заводу «Богдан»). Согласно пресс-релизу корпорации, основной причиной увеличения производства стало увеличение спроса на автобусы в странах СНГ на 40%.

Наше мнение:

производство автобусов и троллейбусов является вторым по значимости для автомобильного завода «Богдан» и генерирует 17% выручки компании. Увеличение производства в три раза - позитивный сигнал о восстановлении спроса на продукцию компании, который упал до 621 троллейбусов и автобусов, проданных «Богданом» в 2009 году. При этом достигнутые показатели совпадают с нашим прогнозом ежегодного роста производства компании в посткризисном периоде. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ акции компании.

[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 | 6.54 | 0.56 | -0.15 | 50.38 | -2.43 | 26.69 | 44.17 | 3.68 | 20.12 | 5077.73 |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | Коксохим | 14.05 | 14.14 | 14.10 | 4.07 | -0.57 | -0.28 | 17.07 | 24.68 | 14.63 | 25.43 | -8.84 | 15.57 | 2750.38 |
| Азовсталь | AZST | Металлургия | 2.95 | 2.97 | 2.97 | 18.12 | 0.20 | 0.34 | 11.43 | -9.15 | 10.12 | 20.53 | -12.65 | 12.76 | 12485.88 |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | Банки | 0.48 | 0.49 | 0.48 | 11.70 | 1.23 | -1.93 | 26.84 | 88.85 | 1.15 | 22.02 | 1.44 | 22.87 | 11652.06 |
| Центрэнерго | CEEN | Электроэнергетика | 14.80 | 14.89 | 14.80 | 0.68 | -0.37 | -0.20 | 13.84 | 50.40 | 11.82 | 17.55 | 14.63 | 16.48 | 5467.23 |
| Енакиевский металлургический завод | ENMZ | Металлургия | 213.02 | 214.30 | 213.02 | 12.12 | 3.78 | 0.48 | 42.01 | 7.10 | 24.90 | 42.00 | -10.71 | 26.75 | 2247.51 |
| Банк Форум | FORM | Банки | 7.41 | 7.49 | 7.47 | 3.93 | -0.40 | -0.41 | 5.86 | -10.83 | 6.11 | 23.50 | 13.48 | 21.86 | 1687.91 |
| Мотор Сич | MSICH | Машиностроение | 2335.01 | 2347.00 | 2335.01 | -0.21 | -1.92 | -1.85 | 11.19 | 23.79 | 2.41 | 4.75 | 2.98 | 3.78 | 4852.13 |
| Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе | SMASH | Машиностроение | 58.11 | 58.80 | 58.80 | -0.24 | -2.81 | 0.15 | 3.77 | -15.40 | 3.19 | 8.62 | -0.29 | -0.29 | 4179.80 |
| Стирол | STIR | Химия | 89.26 | 91.00 | 90.00 | 11.57 | 0.00 | -0.22 | 14.44 | 83.95 | 6.46 | 37.32 | 20.13 | 25.00 | 2441.28 |
| Укрнафта | UNAF | Нефть и газ | 274.85 | 275.93 | 274.85 | 9.94 | -0.38 | -0.53 | 30.88 | 47.56 | -4.07 | 17.33 | -4.85 | 13.88 | 14904.71 |
| Укрсоцбанк | USCB | Банки | 0.58 | 0.58 | 0.58 | 15.66 | -1.27 | -1.28 | 29.00 | 62.24 | 9.26 | 31.60 | 14.22 | 20.99 | 7369.44 |
| Укртелеком | UTLM | Телеком | 0.63 | 0.63 | 0.63 | 7.64 | -1.88 | -1.85 | 7.88 | 42.76 | 0.61 | 20.30 | 5.21 | 6.63 | 11718.89 |
| Ясиновский КХЗ | YASK | Коксохим | 3.54 | 3.57 | 3.54 | 1.03 | -1.05 | -0.95 | 12.22 | -7.65 | 12.22 | 21.93 | -13.67 | 8.43 | 967.44 |
| Западэнерго | ZAEN | Электроэнергетика | 565.00 | 569.00 | 565.44 | -0.88 | -1.22 | -1.83 | 25.55 | 72.95 | 5.49 | 13.00 | -3.56 | 6.20 | 7232.28 |

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 | 1057.00 | 1080.00 | 1079.00 | 7.85 | -23.94 | -1.90 | 3.11 | 21.34 | -1.90 | 4.65 | -10.00 | -1.28 | 6438.86 |
| Донбассэнерго | DOEN | Электроэнергетика | 70.61 | 71.45 | 71.45 | 2.25 | -14.94 | 0.46 | 6.16 | 2.10 | 5.72 | 26.08 | -5.98 | 9.08 | 1689.39 |
| Харьковский трубный завод | HRTR | Трубная промышленность | 1.19 | 1.19 | 1.19 | 1.27 | -5.91 | 0.28 | 19.00 | -11.50 | -0.34 | 7.20 | -4.54 | -0.54 | 3101.30 |
| АвтоКрАЗ | KRAZ | Машиностроение | 0.17 | 0.18 | 0.18 | -1.91 | -16.36 | -3.68 | 23.79 | 6.66 | -0.05 | 12.18 | -3.36 | 5.17 | 414.12 |
| Криворожский вагоностроительный завод | KVBZ | Машиностроение | 28.75 | 29.19 | 29.15 | 2.67 | -15.61 | 0.51 | 43.75 | 66.80 | 9.58 | 26.37 | 2.06 | 19.46 | 3342.91 |
| Лугансктепловоз | LTPL | Машиностроение | 4.78 | 4.81 | 4.81 | 1.50 | -0.20 | 1.02 | 19.52 | 37.42 | 3.88 | 8.65 | -14.07 | -3.37 | 1054.28 |
| ЛуАЗ | LUAZ | Машиностроение | 0.19 | 0.19 | 0.19 | -0.05 | -7.04 | -1.66 | 2.15 | -50.57 | 0.00 | 2.70 | -9.20 | 0.25 | 841.58 |
| Мариупольский металлургический комбинат | MMKI | Металлургия | 1.80 | 1.85 | 1.80 | 8.48 | -11.32 | -8.29 | -21.65 | -31.00 | -38.60 | -39.93 | -47.71 | -44.53 | 6693.37 |
| Мостобуд | MTBD | Строительство | 363.00 | 376.48 | 370.00 | -3.22 | -10.36 | -2.63 | 8.99 | -4.26 | 2.06 | 13.43 | -17.42 | 3.93 | 236.04 |
| Мариупольский завод тяжелого машиностроения | MZVM | Машиностроение | 22.12 | 22.50 | 22.30 | 1.65 | 0.04 | -0.22 | 5.33 | -31.81 | 3.72 | 17.66 | -5.34 | -0.88 | 371.45 |
| Новомосковский трубный завод, | NVTR | Трубная промышленность | 2.97 | 3.07 | 3.07 | 2.41 | 0.00 | 0.36 | 9.35 | 22.80 | 4.06 | 6.07 | -12.28 | 5.86 | 580.00 |
| Полтавский ГОК | PGOK | Добывающая промышленность | 40.00 | 40.59 | 40.59 | -0.52 | -1.36 | 0.22 | 14.28 | 44.96 | 2.24 | 11.04 | -11.76 | 5.42 | 13576.28 |
| Северный ГОК | SGOK | Добывающая промышленность | 9.20 | 9.29 | 9.20 | 4.55 | -2.01 | -0.31 | 8.19 | -6.73 | 1.05 | 17.21 | 3.55 | 9.21 | 32367.66 |
| Шахта "Красноармейская-Западная" | SHCHZ | Уголь | 5.01 | 5.10 | 5.10 | 11.35 | -0.48 | 1.79 | 16.53 | -1.92 | 1.35 | 0.22 | -15.00 | 0.02 | 7042.84 |
| Стахановский вагоностроительный завод | SVGZ | Машиностроение | 6.42 | 6.48 | 6.47 | 4.42 | -7.42 | 3.43 | 45.95 | 141.16 | 11.63 | 38.10 | 12.75 | 19.88 | 396.18 |

Данные УБ (04-08-2010), 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 | 2.35 | -0.46 |
| Банки | 20343.36 | -1.15 | 1.14 | 0.26 |
| Добывающая промышленность | 37984.27 | 1.11 | -3.53 | -26.19 |
| Коксохим | 5757.93 | -0.91 | 8.55 | 6.46 |
| Машиностроение | 19085.80 | -0.08 | 0.64 | -4.68 |
| Металлургия | 85239.16 | 1.03 | 0.44 | -12.02 |
| Нефть и газ | 12456.21 | 0.30 | 0.30 | -22.39 |
| Потреб. товары | 14726.72 | 0.00 | -0.25 | -4.66 |
| Промышленность | 9167.53 | 0.06 | -0.18 | -8.90 |
| Сельское хозяйство | 243.31 | -0.98 | -1.66 | -5.90 |
| Страхование | 1061.33 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Строительство | 346.95 | -1.88 | -12.20 | -14.12 |
| Стройматериалы | 1363.91 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Телеком | 9157.14 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Трубная промышленность | 9214.32 | 0.10 | 31.80 | 31.68 |
| Уголь | 7120.06 | -1.17 | 0.00 | -26.91 |
| Фармацевтика | 77.73 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Финансовый сектор | 157.85 | 0.00 | 12.59 | 11.16 |
| Химия | 1746.20 | 0.00 | 0.00 | -30.57 |
| Электроэнергетика | 30987.70 | -0.38 | 0.30 | 0.92 |

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

prisyazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua