

Август 18, 2010

Индекс UX: 2055.74 +1.45%

Индекс ПФТС: 826.15 +1.00%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 17 августа, украинские рынки закрылись в плюсе на фоне позитивного внешнего фона. Индекс УБ поднялся на 1,7%, индекс ПФТС вырос на 1%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Алчевский металлургический комбинат (6,9 млн грн), а среди лидеров роста был зафиксирован УкрАвто (+11,83%). Основным фактором роста послужили Азиатские рынки, которые закрылись в плюсе благодаря росту прямых иностранных инвестиций в экономику Китая, и Американские рынки, которые открылись в плюсе на фоне публикации положительных отчетов за второй квартал таких гигантов как Home Depot Inc. и Wal-Mart Stores Inc. Также во вторник стало известно, что уровень промпроизводства в США вырос на 1%, что оказалось выше прогнозов. На фоне роста цен на золото и металлы успешно сложились торги для горнодобывающих компаний (Енакиевский металлургический завод (+2,7%), Полтавский ГОК (+4,29%), Северный ГОК (6.54%). Кроме этого, после публикации данных об увеличении корпоративных прибылей Carlsberg и Wienerberger AG, доверие инвесторов к стабильному экономическому росту увеличилось, что в свою очередь привело к повышению европейских индексов.

НОВОСТИ

Промышленное производство в июле выросло на 6.4% г/г

Промышленное производство в июле 2010 года увеличилось на 6,4% г/г. За 7 месяцев 2010 года промышленное производство в Украине выросло на 11,1% г/г.

[Прочитать...](#)

Кабинет министров Украины намерен ввести квоты на экспорт зерна до конца 2010 года

Сегодня Кабинет министров Украины рассмотрит вопрос об объемах квот, согласованных с зернотрейдерами. Ожидается квотирование экспорта ячменя на уровне 1 млн т, пшеницы - 1,5 млн т. Дополнительно будет отпущено 1 млн тонн зерна, которое уже находится в портах. Ожидается, что квотирование не будет касаться кукурузы.

[Прочитать...](#)

Запорожтрансформатор выиграл тендер на поставку оборудования для новой электростанции

Запорожтрансформатор [ZATR UZ], один из крупнейших в Украине производителей электрооборудования, выиграл тендер на поставку оборудования общей суммой 15 млн гривен в адрес НАЭК "Энергоатом" для строящейся в Болграде парогазовой электростанции. Напомним что 16 августа Запорожтрансформатор поставил трансформаторное оборудование для Няганьской ГРЭС (Российская Федерация), которая также использует парогазовую схему.

[Прочитать...](#)

ЗАУ увеличил долю экспорта автомобилей

В январе-июле 2010 года, Запорожский Автомобильный Завод, находящийся в собственности корпорации УкрАвто [AVTO UZ], увеличил долю экспорта в общем объеме производства продукции до 51,8%, тогда как в январе-июле 2009 г. она составляла 38,1%. За семь месяцев текущего года на экспорт поставлено 10,629 тыс. автомобилей (всего выпущено 20.5 тыс.), тогда как за январь-июль 2009 г. - 12 тыс. (произведено 31.7 тыс.).

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	н/д
Азовсталь	AZST	2.96	4.49	1.55		н/д
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	200.00	2.70	-3.15		н/д
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.18	2.39	1.15		н/д
Авдеевский КХЗ	AVDK	14.04	2.30	0.57		н/д
Днепроэнерго	DNEN	1078.99	1.79	0.84		н/д
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	н/д
Днепропетровский металлургический завод	DMZP	0.35	-5.41	-5.41		н/д
Донбассэнерго	DOEN	69.18	0.07	-1.17		н/д
Дакор Вест	DAKOR	40.94	0.22	-3.85		н/д
Банк Форум	FORM	7.05	0.87	-1.93		н/д
Центрэнерго	CEEN	14.01	1.17	-2.77		н/д

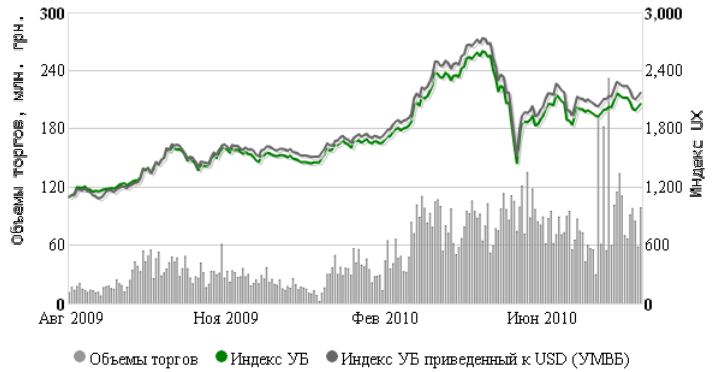
Данные УБ (17-08-2010), оценка Сократа.

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	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.89	7.89	7.89
Евро [EUR]	10.11	10.15	10.16
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.28	0.46
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.55	-0.48
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	85.49	0.19
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.04	0.39

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.	658.90	0.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-08-18 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	826.15	1.00%	+44.20%
Ukrainian exchange index [UXI]	2056.99	1.72%	+41.33%
RTS index [RTSI]	1467.75	1.51%	+1.60%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10302.01	-0.01%	-1.21%
SnP 500 Index [SPX]	1079.38	0.01%	-3.20%
UK FTSE 100 [FTSE]	5276.10	0.01%	-2.53%
Germany DAX [DAX]	6110.57	0.00%	+2.57%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9161.68	-0.38%	-13.13%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2482.89	1.26%	+3.94%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21137.43	0.12%	-3.36%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ECA Одесаоблэнерго (25 августа)
- ВСА Укрнафта (26 августа)
- ECA Сан ИнБев Украина (1 сентября)
- ECA Запорожсталь (2 сентября)
- ECA Львовоблэнерго (3 сентября)
- ECA Харьковоблэнерго (7 сентября)

*ECA - 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

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

oproshchenko@sokrat.com.ua

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

prysvazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Промышленное производство в июле выросло на 6.4% г/г

Промышленное производство в июле 2010 года увеличилось на 6,4% г/г. За 7 месяцев 2010 года промышленное производство в Украине выросло на 11,1% г/г.

Наше мнение:

Темпы роста промышленного производства в июле замедлились, прежде всего, благодаря падению производства в металлургии на 6,5%, а также добыче топливно-энергетических ископаемых – на 4,7%. Мы ожидаем, что производство металлургической продукции выровняется, а рост промышленного производства за 2010 год составит 12,1%.

[Вернуться к стр.1](#)

Кабинет министров Украины намерен ввести квоты на экспорт зерна до конца 2010 года

Сегодня Кабинет министров Украины рассмотрит вопрос об объемах квот, согласованных с зернотрейдерами. Ожидается квотирование экспорта ячменя на уровне 1 млн т, пшеницы – 1,5 млн т. Дополнительно будет отпущено 1 млн тонн зерна, которое уже находится в портах. Ожидается, что квотирование не будет касаться кукурузы.

Наше мнение:

Мы считаем, что введение экспортных квот вызовет повышение мировых цен на зерновые, и понижение внутренних цен. По нашим оценкам, Украина потребляет 26 млн. тонн зерна за сезон, и, сопоставив с прогнозируемым урожаем зерновых (42 млн. тонн), можно было бы экспортировать около 16 млн тонн зерна. В результате квотирования, в этом году экспорт может сократиться на 29% до 11,3 млн тонн зерна. Это отразится на показателях прибыли зернотрейдеров в текущем году. Также зернотрейдеры, которые имеют контракты на поставку зерна в этом году, могут получить дополнительные убытки из-за их невыполнения, так как квотирование не может быть расценено как форс-мажор.

[Вернуться к стр.1](#)

Запорожтрансформатор выиграл тендер на поставку оборудования для новой электростанции

Запорожтрансформатор [ZATR UZ], один из крупнейших в Украине производителей электрооборудования, выиграл тендер на поставку оборудования общей суммой 15 млн гривен в адрес НАЭК "Энергоатом" для строящейся в Болграде парогазовой электростанции. Напомним что 16 августа Запорожтрансформатор поставил трансформаторное оборудование для Няганьской ГРЭС (Российская Федерация), которая также использует парогазовую схему.

Наше мнение:

В случае если Запорожтрансформатор заключит долгосрочные договора на поставку оборудования Болградской электростанции, продажи компании станут более прогнозируемыми. Заказ общим объемом в 15 млн грн не настолько важен для компании как возможность получения стабильных заказов в долгосрочном периоде.

[Вернуться к стр.1](#)

АЗ увеличил долю экспорта автомобилей

В январе-июле 2010 года, Запорожский Автомобильный Завод, находящийся в собственности корпорации УкрАвто [AVTO UZ], увеличил долю экспорта в общем объеме производства продукции до 51,8%, тогда как в январе-июле 2009 г. она составляла 38,1%. За семь месяцев текущего года на экспорт поставлено 10,629 тыс. автомобилей (всего выпущено 20.5 тыс.), тогда как за январь-июль 2009 г. – 12 тыс. (произведено 31.7 тыс.).

Наше мнение:

Как и ожидалось, в 2010 Укравто снизит продажи автомобилей в следствии падения рынков СНГ. Спад объемов продаж на Украинском рынке составил 19%, что заставило УкрАвто сосредоточить усилия на экспортных продажах. Падение производства за 7 месяцев 2010 в годовом исчислении составило 35%, что объясняется как падением рынка в целом, так и падением продаж автомобилей марки ВАЗ на 1/3 в отдельности.

[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	0.18	0.18	0.18	15.27	2.39	2.39	4.50	-1.60	1.15	0.00	0.00	0.00	4750.38
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	13.98	14.04	14.04	7.55	14.89	2.29	3.96	0.29	0.57	0.00	0.00	0.00	2738.68
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.94	2.96	2.96	10.90	4.23	4.49	4.07	-3.78	1.55	0.00	0.00	0.00	12422.82
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.46	0.46	0.46	8.11	1.42	1.27	1.43	-27.91	-1.22	0.00	0.00	0.00	13888.69
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.01	14.04	14.01	7.78	1.38	1.17	3.79	-17.41	-2.77	0.00	0.00	0.00	5175.76
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	198.55	200.00	200.00	2.61	2.83	2.70	1.82	-6.53	-3.15	0.00	0.00	0.00	2110.14
Банк Форум	FORM	Банки	7.05	7.09	7.05	1.45	1.29	0.87	-0.69	-3.67	-1.93	0.00	0.00	0.00	1593.23
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2246.31	2264.97	2250.02	1.41	1.12	0.76	0.51	-6.71	-2.04	0.00	0.00	0.00	4675.52
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	55.00	55.50	55.50	5.77	1.19	2.19	0.00	-0.89	0.52	0.00	0.00	0.00	3945.22
Стирол	STIR	Химия	96.77	97.69	97.65	13.85	1.76	1.56	-1.25	-9.13	-7.92	0.00	0.00	0.00	2648.78
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	268.91	269.47	268.91	6.62	2.36	2.15	1.06	-11.78	0.25	0.00	0.00	0.00	14582.59
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	16.99	2.22	2.62	-0.88	-4.37	-1.52	0.00	0.00	0.00	7007.63
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.61	0.61	0.61	0.15	0.51	-0.31	1.76	-0.88	-0.13	0.00	0.00	0.00	11338.74
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.51	3.54	3.54	6.88	6.54	6.85	6.07	-0.70	2.34	0.00	0.00	0.00	968.54
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	542.23	545.00	543.20	1.73	1.49	1.16	1.16	0.37	0.69	0.00	0.00	0.00	6947.82

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	1060.00	1079.00	1078.99	0.95	0.37	1.79	0.95	-10.08	0.84	0.00	0.00	0.00	6438.80
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	69.17	70.00	69.18	0.08	0.71	0.07	0.42	-2.02	-1.17	0.00	0.00	0.00	1635.71
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.22	1.22	1.22	1.25	0.40	2.05	2.45	-26.40	3.08	0.00	0.00	0.00	3131.45
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	1.12	1.92	2.37	-0.82	-1.95	2.03	0.00	0.00	0.00	410.50
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	28.56	29.25	29.25	0.52	1.56	1.56	3.85	0.86	6.32	0.00	0.00	0.00	3302.77
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.59	4.66	4.66	1.57	1.50	1.50	2.02	-6.43	3.73	0.00	0.00	0.00	1008.25
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	1.05	-0.50	1.81	-0.25	-30.00	-1.16	0.00	0.00	0.00	832.93
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.28	1.30	1.30	-3.46	-5.24	-3.70	27.87	-13.33	-5.38	0.00	0.00	0.00	4524.81
Мостобуд	MTBD	Строительство	358.02	375.00	360.00	1.42	4.16	0.00	0.28	-9.62	-2.17	0.00	0.00	0.00	236.04
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.50	21.99	21.99	0.47	0.23	0.23	2.34	-8.84	-4.15	0.00	0.00	0.00	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.85	3.04	2.92	0.07	1.50	2.42	-1.62	-1.77	-0.06	0.00	0.00	0.00	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	45.00	45.50	45.00	6.38	5.44	4.28	1.23	-8.26	-0.02	0.00	0.00	0.00	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.05	10.12	10.10	7.02	6.75	6.54	3.06	-3.15	0.50	0.00	0.00	0.00	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.25	5.38	5.25	1.64	3.66	1.25	0.09	-5.61	0.09	0.00	0.00	0.00	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.40	6.47	6.47	0.99	1.11	1.57	0.48	-0.46	0.07	0.00	0.00	0.00	396.18

Данные УБ (17-08-2010), 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	897.62	1.43	7.42	9.07
Банки	22485.31	0.84	-0.89	17.27
Добывающая промышленность	38987.48	0.00	0.30	-25.58
Коксохим	5730.86	1.08	1.88	3.62
Машиностроение	18980.35	0.00	0.13	-5.53
Металлургия	79585.52	0.84	-2.93	-4.48
Нефть и газ	12445.76	0.00	-0.15	-22.46
Потреб. товары	14726.72	0.00	0.00	-4.66
Промышленность	9175.56	0.00	0.05	-7.92
Сельское хозяйство	233.94	0.22	-3.85	-1.35
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	393.56	0.10	11.28	-2.58
Стройматериалы	1363.91	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8602.46	-3.32	-6.15	23.40
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	30539.35	0.57	-1.24	1.38

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 Опрошенко: 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