

Август 19, 2010

Индекс UX: 2067.99 +0.51%

Индекс ПФТС: 828.37 +0.27%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 18 августа, фондовые индикаторы Украины закрылись незначительным ростом, на фоне слабого внешнего фона. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 0.47%, а индекс ПФТС вырос на 0.27%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Алчевский металлургический комбинат (19.8 млн грн). Положительную динамику показал трубный сектор - среди лидеров роста были зафиксированы Интерпайп Нижнеднепровский ТЗ (+4.17%) и Днепропетровский трубный завод (+3.33%). Вчера, после пятидневного роста, Европейские индексы снизились. В отсутствие важных макроэкономических данных европейские инвесторы следили за корпоративными новостями. В течение торговой сессии европейские индексы колебались между прибылью и убытками, так как увеличение объемов строительства поддержало цены акций строительных компаний, однако это сразу компенсировалось сокращением прогнозных продаж производителя ветряных турбин - Vestas Wind Systems A/S. Американские индексы открылись в красной зоне. После двух дней роста в начале недели индекс Standard & Poor's 500 показал снижение на фоне финансовых результатов Target Corp. и прогноза доходов Deere & Co, которые оказались ниже, чем ожидалось. Сегодня в 15:30 по киевскому времени, ожидается выход данных о заявках по пособию о безработице, которые будут определять тенденции рынков.

НОВОСТИ

В июле АвтоКрАЗ сократил производство на 22%

В июле АвтоКрАЗ, единственный в Украине производитель большегрузных грузовиков, сократил производство по сравнению с июнем на 22.1% -- до 81 автомобиля. В январе-июле 2010 года АвтоКрАЗ увеличил производство автомобилей в 6.2 раза -- до 502 автомобилей.

[Прочитать...](#)

Дружковский машзавод выиграл тендер на поставку оборудования

ОАО "Дружковский машиностроительный завод" [DRMZ UZ] поставит госпредприятию "Торезантрацит" ряд технологического оборудования на сумму около 72 млн грн. Харьковский машиностроительный завод "Свитло шахтаря" [HMBZ UZ] получил меньшую часть заказа общей суммой в 11 млн грн.

[Прочитать...](#)

Кабинет Министров перенес на 25 августа рассмотрение вопроса о введении квот на экспорт зерновых

Правительство перенесло рассмотрение вопроса о введении квот на экспорт зерновых на 25 августа, так как этот вопрос должен быть согласован с Министерством экономики. Ожидается квотирование экспорта ячменя на уровне 1 млн тонн, пшеницы - 1.5 млн тонн, ржи - 0.01 млн тонн. Дополнительно будет отпущено 1 млн тонн зерна, которое уже находится в портах. Ожидается, что квотирование не будет касаться кукурузы.

[Прочитать...](#)

Антимонопольный комитет одобрил слияние ММКИ и Метинвеста

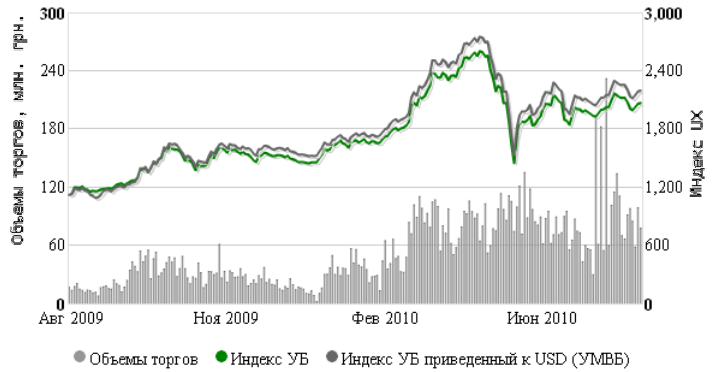
Согласно сообщению агентства «Украинские новости», Антимонопольный комитет Украины одобрил слияние Мариупольского меткомбината им. Ильича [ММКИ UK] с наибольшей вертикально-интегрированной металлургической группой Метинвест. После слияния группа Метинвест будет контролировать значительную часть украинского металлургического рынка, и учитывая этот факт, Антимонопольный комитет наложил на компанию ряд ограничений. Они касаются объемов поставок плоского горячекатаного проката, доломита и известняка и установления экономически обоснованных цен на данную продукцию.

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл.	Δ день,	Δ неделя,	Δ месяц,
		грн.	%	%	%
Хмельницкоблэнерго	HGAZ	489.00	39.71	39.71	н/д
Днепрооблэнерго	DNON	259.00	7.92	10.68	н/д
Крымский содовый завод	KSOD	1.42	5.19	5.18	н/д
Днепропетровский трубный завод	DTRZ	93.00	3.33	-33.57	н/д
Донбассэнерго	DOEN	70.00	1.19	2.77	н/д
Лидеры падения		Цена посл.	Δ день,	Δ неделя,	Δ месяц,
		грн.	%	%	%
УкрАвто	AVTO	131.00	-7.61	4.80	н/д
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.16	-5.29	7.19	3.14
Днепроэнерго	DNEN	1045.00	-3.15	-2.33	н/д
Дакор Вест	DAKOR	40.15	-1.93	0.33	н/д
ЛуАЗ	LUAZ	0.19	-1.79	0.10	н/д

Данные УБ (18-08-2010), 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	7.89	7.89
Евро [EUR]	10.14	10.14	10.15
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.28	-0.15
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.56	0.15
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	85.47	-0.02
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.04	-0.14

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.	658.76	0.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-08-19 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	828.38	0.27%	+44.59%
Ukrainian exchange index [UXI]	2066.64	0.47%	+41.99%
RTS index [RTSI]	1456.99	-0.73%	+0.86%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10405.85	1.01%	-0.21%
S&P 500 Index [SPX]	1092.54	1.22%	-2.02%
UK FTSE 100 [FTSE]	5350.55	1.41%	-1.15%
Germany DAX [DAX]	6206.40	1.57%	+4.18%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9240.54	0.86%	-12.38%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2493.05	0.41%	+4.37%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21022.73	-0.54%	-3.88%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ECA Одессаоблэнерго (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 Одессаоблэнерго (11 сентября)
- ВСА Харьковоблэнерго (21 сентября)
- ECA Никопольский ферросплавный завод (22 сентября)

*ECA - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Обзор банковского сектора. Слабо позитивные результаты 1П2010
- 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
- Время собирать камни
- Запорожтрансформатор - высоковольтный upside
- Украинский кокс - снова в деле
- Турбоатом - генерируя стоимость
- Креатив - на крыльях успеха

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

prysvazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

В июле АвтоКрАЗ сократил производство на 22%

В июле АвтоКрАЗ, единственный в Украине производитель большегрузных грузовиков, сократил производство по сравнению с июнем на 22.1% -- до 81 автомобиля. В январе-июле 2010 года АвтоКрАЗ увеличил производство автомобилей в 6.2 раза -- до 502 автомобилей.

Наше мнение:

Мы считаем динамику восстановления производства компанией АвтоКрАЗ умеренной, так как ожидалось, что заказы от вооружённых сил позволят увеличить производство грузовиков на 1 000 единиц. Однако мы полагаем, что временное снижение производства не окажет значительного влияния, а новые контракты с российскими клиентами позволят увеличить производство автомобилей на 350 единиц до конца 2010 года.

[Вернуться к стр.1](#)

Дружковский машзавод выиграл тендер на поставку оборудования

ОАО "Дружковский машиностроительный завод" [DRMZ UZ] поставит госпредприятию "Торезантрацит" ряд технологического оборудования на сумму около 72 млн грн. Харьковский машиностроительный завод "Свитло шахтаря" [HMBZ UZ] получил меньшую часть заказа общей суммой в 11 млн грн.

Наше мнение:

Обновление парка оборудования государственными угледобывающими предприятиями перед приватизацией, ожидаемой в 2011-2012 годах, позволит компаниям-производителям горного оборудования увеличить портфель заказов на внутреннем рынке до проведения приватизации. Следует отметить, что спрос на горное оборудование со стороны частных угледобывающих компаний не демонстрирует значительного роста.

[Вернуться к стр.1](#)

Кабинет Министров перенес на 25 августа рассмотрение вопроса о введении квот на экспорт зерновых

Правительство перенесло рассмотрение вопроса о введении квот на экспорт зерновых на 25 августа, так как этот вопрос должен быть согласован с Министерством экономики. Ожидается квотирование экспорта ячменя на уровне 1 млн тонн, пшеницы – 1.5 млн тонн, ржи – 0.01 млн тонн. Дополнительно будет отпущено 1 млн тонн зерна, которое уже находится в портах. Ожидается, что квотирование не будет касаться кукурузы.

Наше мнение:

Как мы писали вчера, введение экспортных квот вызовет повышение мировых цен на зерновые и понижение внутренних цен. В результате квотирования, в этом году экспорт может сократиться на 29% – до 11.3 млн тонн зерна, что отразится на показателях прибыли зернотрейдеров. 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, согласно международной юридической практике. Так, после введения квот в октябре 2006 года (были отменены в апреле 2008 года) большая часть споров в GAFTA была проиграна.

[Вернуться к стр.1](#)

Антимонопольный комитет одобрил слияние ММКИ и Метинвеста

Согласно сообщению агентства «Украинские новости», Антимонопольный комитет Украины одобрил слияние Мариупольского меткомбината им. Ильича [ММКИ УК] с наибольшей вертикально-интегрированной металлургической группой Метинвест. После слияния группа Метинвест будет контролировать значительную часть украинского металлургического рынка, и учитывая этот факт, Антимонопольный комитет наложил на компанию ряд ограничений. Они касаются объемов поставок плоского горячекатаного проката, доломита и известняка и установления экономически обоснованных цен на данную продукцию.

Наше мнение:

Новость соответствует нашим ожиданиям. Одобрение Антимонопольного комитета является одним из важнейших шагов для успешного осуществления сделки. Мы считаем, что решение комитета носило скорее формальный характер, и ожидаем завершения сделки по слиянию двух компаний в октябре-ноябре 2010 г.

[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	3.25	0.76	0.33	8.41	-1.28	6.88	0.00	0.00	0.00	4765.84
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.07	14.08	14.08	4.26	0.65	0.28	4.16	0.57	4.20	0.00	0.00	0.00	2746.48
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.98	2.99	2.98	5.91	1.49	0.74	26.64	-2.67	8.02	0.00	0.00	0.00	12515.31
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.46	0.47	0.46	0.54	0.67	-0.07	15.05	-27.43	2.87	0.00	0.00	0.00	13879.70
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	14.01	14.08	14.08	0.42	0.28	0.49	26.22	-17.18	1.59	0.00	0.00	0.00	5201.25
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	201.50	202.50	202.10	3.57	1.50	1.05	17.84	-3.57	3.80	0.00	0.00	0.00	2132.29
Банк Форум	FORM	Банки	7.10	7.16	7.10	1.44	1.25	0.71	14.53	-2.75	1.14	0.00	0.00	0.00	1604.53
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2250.00	2267.50	2267.50	0.76	0.11	0.78	12.44	-6.61	2.14	0.00	0.00	0.00	4711.84
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	55.15	55.75	55.75	6.06	0.45	0.45	6.06	-0.45	2.20	0.00	0.00	0.00	3962.85
Стирол	STIR	Химия	97.80	98.50	98.00	15.06	1.55	0.36	8.67	-8.37	-0.29	0.00	0.00	0.00	2658.28
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	269.26	270.80	270.80	2.13	0.49	0.70	12.19	-11.34	3.75	0.00	0.00	0.00	14685.08
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	2.07	0.60	0.42	10.34	0.96	2.17	0.00	0.00	0.00	7036.83
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.61	0.61	0.61	0.43	0.35	0.73	10.29	-0.85	2.16	0.00	0.00	0.00	11421.14
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.60	3.60	3.60	19.83	2.33	1.70	19.83	1.12	9.46	0.00	0.00	0.00	984.96
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	545.50	546.00	545.50	1.02	0.18	0.42	9.10	0.55	1.85	0.00	0.00	0.00	6977.24

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	1045.00	1060.00	1045.00	-1.41	-1.76	-3.15	1.65	-11.66	-2.33	0.00	0.00	0.00	6235.97
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	70.00	70.30	70.00	1.20	0.42	1.18	6.06	-1.61	2.77	0.00	0.00	0.00	1655.10
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.22	1.23	1.23	0.00	0.20	0.20	22.02	-26.25	3.98	0.00	0.00	0.00	3202.13
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	0.00	0.00	0.00	2.68	-1.95	3.16	0.00	0.00	0.00	420.23
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	29.00	29.34	29.00	1.54	0.30	-0.85	23.35	-6.85	5.45	0.00	0.00	0.00	3325.71
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.45	4.63	4.63	-3.02	-0.77	-0.79	11.30	-7.15	1.37	0.00	0.00	0.00	1015.26
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	0.00	0.10	-1.78	0.15	-29.92	0.10	0.00	0.00	0.00	832.93
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.26	1.28	1.28	-1.01	-1.53	-1.53	15.18	-14.66	6.40	0.00	0.00	0.00	4290.19
Мостобуд	MTBD	Строительство	356.60	369.98	358.00	-0.39	-1.33	-0.55	1.02	-2.89	1.13	0.00	0.00	0.00	236.04
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.60	21.98	21.98	0.45	-0.04	-0.05	4.05	-8.88	2.59	0.00	0.00	0.00	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.90	3.00	3.00	1.64	-1.47	2.74	2.83	-3.22	6.38	0.00	0.00	0.00	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	44.71	45.18	45.18	-0.64	-0.69	0.40	11.77	-8.90	6.43	0.00	0.00	0.00	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.16	10.26	10.26	1.08	1.46	1.66	27.00	-1.74	10.76	0.00	0.00	0.00	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.19	5.22	5.22	-1.08	-2.97	-0.66	15.25	-8.42	3.36	0.00	0.00	0.00	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.39	6.46	6.39	-0.17	-0.15	-1.23	16.18	-0.61	2.07	0.00	0.00	0.00	396.18

Данные УБ (18-08-2010), 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	829.31	-7.61	4.80	0.77
Банки	22487.61	0.01	1.83	17.29
Добывающая промышленность	39046.07	0.15	0.45	-25.47
Коксохим	5678.73	-0.02	2.54	2.67
Машиностроение	19035.28	-0.27	0.57	-5.26
Металлургия	79635.39	0.27	0.35	-4.42
Нефть и газ	12497.01	0.41	0.41	-22.14
Потреб. товары	14780.72	0.37	0.37	-4.31
Промышленность	9190.93	0.17	0.17	-7.76
Сельское хозяйство	229.43	-1.93	0.33	-3.25
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	393.56	0.00	12.76	-2.58
Стройматериалы	1363.91	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8456.31	-2.43	-3.72	21.30
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	30495.23	-0.14	0.56	1.24

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