

Август 20, 2010

Индекс UX: 2062.19 -0.62% Индекс ПФТС: 829.97 +0.19%

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 19 августа, фондовые индикаторы Украины закрылись разнонаправленно, на фоне внешнего негатива. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.71%, а индекс ПФТС вырос на 0.27%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Укрсоцбанк (7.6 млн грн). Снижение было зафиксировано в горнорудном секторе (Северный ГОК (-2.8%), Полтавский ГОК (-3.95%), Центральный ГОК (-3.85%), Шахта "Красноармейская-Западная" (-4%)). После трех дней роста американские индексы снизились на фоне неожиданного увеличения количества заявок на пособия по безработице, которое оказалось на самом высоком уровне с ноября - количество заявок выросло на 12 000 до 500 000 за последнюю неделю. В то же время, этот факт был смягчен предложением Intel Corp. о поглощении McAfee Inc.

НОВОСТИ

Запорожсталь планирует испытание установки ПУТ в сентябре.

Запорожсталь [ZPST UK], входящая в пятерку крупнейших производителей стали в Украине, планирует провести испытание установки ПУТ в сентябре. Как сообщил представитель компании агентству Украинские новости, строительные-монтажные работы установки завершены и в следующем месяце планируются горячие испытания.

[Прочсть...](#)**Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПОКУПАТЬ] увеличил чистую прибыль на 14%**

Сегодня МХП [МНРС LI, ПОКУПАТЬ] опубликовал финансовые результаты за 1П2010. Доход компании увеличился на 39% г/г и составил 423 млн долл. (1П2009: 304 млн долл.). Показатель EBITDA вырос на 4% г/г и составил 133 млн долл. (1П2009: 127 млн долл.). Показатель EBITDA маржи остается на достаточно высоком уровне, однако упал до 31% с 42% в 1П2009. Чистая прибыль выросла на 14% г/г - до 102 млн долл. против 90 млн долл. в 1П2009.

[Прочсть...](#)**Укрализиныця констатирует дефицит грузовых вагонов**

Государственная администрация железнодорожного транспорта Укрализиныця отмечает, что сейчас в стране наблюдается дефицит грузовых вагонов в связи с осенней уборочной кампанией и подготовкой к отопительному сезону, что приводит к увеличению транспортнорки угля. Объем дефицита подвижного состава оценивается в 2 000 грузовых вагонов, которые администрация планирует приобрести до конца 2010 года.

[Прочсть...](#)**Ukrainian Machine Building Holding сконцентрировала 50.1% Донецкормаша**

Компания Ukrainian Machine Building Holding Limited (Кипр), входящая в группу компаний SCM, сконцентрировала 50.05 акций производителя горношахтного и горнорудного оборудования компании Донецкормаш [DGRM UZ].

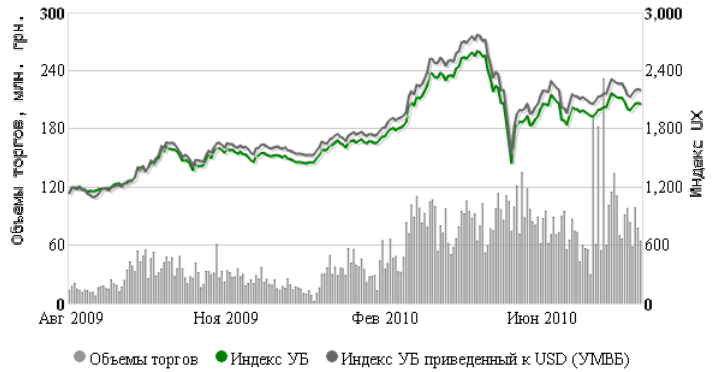
[Прочсть...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.40	0.50	3.08	н/д
Днепроэнерго	DNEN	1050.01	0.48	-1.41	н/д
	FORTIS	999.79	0.20	0.91	н/д
Донбассэнерго	DOEN	70.50	0.10	3.52	н/д
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.16	0.06	3.87	-1.17
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепрошина	DNSH	18.00	-19.54	-19.54	н/д
Львовоблэнерго	LVON	4.00	-12.50	0.00	н/д
АрселорМиттал Кривой Рог	KSTL	7.95	-6.91	-6.47	н/д
Крымский содовый завод	KSOD	1.35	-4.93	0.00	н/д
Центральный ГОК	CGOK	5.18	-3.85	5.79	н/д

Данные УБ (19-08-2010), 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]	10.16	10.10	10.11
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.28	-0.32
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.55	-0.05
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	85.33	-0.16
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.03	-0.98

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 2010-08-20 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день, %	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	829.97	0.19%	+44.87%
Ukrainian exchange index [UXI]	2057.62	-0.44%	+41.37%
RTS index [RTSI]	1455.15	-0.13%	+0.73%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10415.54	0.09%	-0.12%
S&P 500 Index [SPX]	1094.16	0.15%	-1.88%
UK FTSE 100 [FTSE]	5302.87	-0.89%	-2.03%
Germany DAX [DAX]	6186.31	-0.32%	+3.84%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9362.68	1.32%	-11.22%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2479.64	-0.54%	+3.81%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21072.46	0.24%	-3.66%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ЕСА Одесаоблэнерго (25 августа)
- ВСА Укрнафта (26 августа)
- ЕСА Сан ИнБев Украина (1 сентября)
- ЕСА Запорожсталь (2 сентября)
- ЕСА Львовоблэнерго (3 сентября)
- ЕСА Харьковоблэнерго (7 сентября)
- ЕСА Одесаоблэнерго (11 сентября)
- ВСА Харьковоблэнерго (21 сентября)
- ЕСА Никопольский ферросплавный завод (22 сентября)

*ЕСА - 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 Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

oproshchenko@sokrat.com.ua

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

pryvyazhnyuk@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Запорожсталь планирует испытание установки ПУТ в сентябре.

Запорожсталь [ZPST UK], входящая в пятерку крупнейших производителей стали в Украине, планирует провести испытание установки ПУТ в сентябре. Как сообщил представитель компании агентству Украинские новости, строительно-монтажные работы установки завершены и в следующем месяце планируются горячие испытания.

Наше мнение:

Новость ПОЗИТИВНА для Запорожстали. Внедрение технологии ПУТ в производстве стали позволит сократить издержки компании и повысить ее рентабельность. Потребление природного газа должно снизиться на 336 млн м куб в год, в то время как потребление кокса должно упасть на 330 тыс тонн в год.

[Вернуться к стр.1](#)

Миновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПОКУПАТЬ] увеличил чистую прибыль на 14%

Сегодня МХП [МНРС LI, ПОКУПАТЬ] опубликовал финансовые результаты за 1П2010. Доход компании увеличился на 39% г/г и составил 423 млн долл. (1П2009: 304 млн долл.). Показатель EBITDA вырос на 4% г/г и составил 133 млн долл. (1П2009: 127 млн долл.). Показатель EBITDA маржи остается на достаточно высоком уровне, однако упал до 31% с 42% в 1П2009. Чистая прибыль выросла на 14% г/г - до 102 млн долл. против 90 млн долл. в 1П2009.

Наше мнение:

Эта новость является ПОЗИТИВНОЙ, и результаты компании соответствуют нашим ожиданиям, кроме EBITDA маржи, которая оказалась немного ниже наших прогнозов из-за более высоких производственных издержек, связанных с высокой ценой на кукурузу, шрот подсолнечника, а также - с использованием импортных яиц. Компания продолжает работать на полной мощности, так как спрос на мясо птицы остаётся довольно высоким, что позволяет продавать почти 100% изготовленной продукции. Мы оставляем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ без изменений с целевой ценой 15.5 долл. за акцию.

[Вернуться к стр.1](#)

Укрзалізниця констатує дефіцит вантажних вагонів

Государственная администрация железнодорожного транспорта Укрзалізниця отмечает, что сейчас в стране наблюдается дефицит грузовых вагонов в связи с осенней уборочной кампанией и подготовкой к отопительному сезону, что приводит к увеличению транспортировки угля. Объём дефицита подвижного состава оценивается в 2 000 грузовых вагонов, которые администрация планирует приобрести до конца 2010 года.

Наше мнение:

Мы считаем эту новость позитивной для компаний Стахановский вагоностроительный завод [SVGZ UZ], Крюковский вагоностроительный завод [KVBZ UZ], Мариупольский завод тяжёлого машиностроения [MZVM UZ] и Азовобщемаш [AZGM UZ], так как у них появляется возможность, пройдя тендер, получить заказ на производство вагонов. Недавнее успешное размещение облигаций предприятиями "Укрзалізниця" подтверждает платёжеспособность администрации.

[Вернуться к стр.1](#)

Ukrainian Machine Building Holding сконцентрировала 50.1% Донецьгормаша

Компания Ukrainian Machine Building Holding Limited (Кипр), входящая в группу компаний SCM, сконцентрировала 50.05 акций производителя горношахтного и горнорудного оборудования компании Донецьгормаш [DGRM UZ].

Наше мнение:

Мы считаем, что эта новость не повлияет на деятельность компании, которая и ранее косвенно принадлежала группе SCM, и передача акций внутри группы носит технический характер.

[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	15.47	0.43	-0.59	8.57	-1.44	5.63	0.00	0.00	0.00	4716.87
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.00	14.01	14.00	7.62	-0.53	-0.56	5.11	0.04	3.87	0.00	0.00	0.00	2717.81
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.96	2.98	2.96	18.60	-0.30	-0.40	14.04	-2.96	8.41	0.00	0.00	0.00	12443.84
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.46	0.46	0.46	5.91	-0.75	-0.47	15.20	-27.97	2.86	0.00	0.00	0.00	13657.86
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.97	14.00	13.97	7.43	-0.57	-0.81	3.07	-17.65	1.57	0.00	0.00	0.00	5143.99
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	201.20	202.00	201.20	0.10	-0.25	-0.45	8.17	-3.81	4.63	0.00	0.00	0.00	2118.58
Банк Форум	FORM	Банки	7.01	7.07	7.01	7.85	6.16	-1.28	19.83	-3.94	1.15	0.00	0.00	0.00	1577.19
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2245.00	2259.00	2247.91	12.19	-0.38	-0.86	12.19	-6.96	1.49	0.00	0.00	0.00	4665.09
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	55.00	55.55	55.06	5.77	-0.36	-1.23	5.77	-0.81	0.39	0.00	0.00	0.00	3909.82
Стирол	STIR	Химия	98.18	99.79	98.77	15.51	1.31	0.79	2.81	-7.17	-0.33	0.00	0.00	0.00	2693.54
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	270.62	272.17	270.62	8.16	0.51	-0.07	4.89	-10.89	3.63	0.00	0.00	0.00	14632.48
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	11.08	0.58	0.23	8.90	1.55	2.70	0.00	0.00	0.00	7048.26
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.60	0.61	0.60	9.82	-0.38	-0.95	5.96	-1.22	-0.89	0.00	0.00	0.00	11301.29
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.63	3.67	3.63	21.17	1.94	0.97	21.17	3.09	10.22	0.00	0.00	0.00	987.69
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	541.50	542.99	541.50	8.30	8.61	-0.73	1.22	-0.00	0.84	0.00	0.00	0.00	6926.08

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	1040.00	1070.96	1050.01	-0.47	1.03	0.47	6.12	-10.75	-1.40	0.00	0.00	0.00	6265.86
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	70.41	70.80	70.50	0.58	0.71	0.71	3.54	-0.91	3.52	0.00	0.00	0.00	1656.76
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.22	1.20	-1.69	-0.59	-2.62	4.30	-26.69	0.40	0.00	0.00	0.00	3118.19
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	0.61	-0.10	-0.91	20.73	-2.05	1.65	0.00	0.00	0.00	412.99
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	29.30	30.00	29.70	1.03	2.24	2.41	17.20	-4.76	6.49	0.00	0.00	0.00	3325.71
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.50	4.59	4.50	1.07	-0.73	-2.85	12.50	-7.83	-0.26	0.00	0.00	0.00	986.33
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	-0.51	-0.66	-0.51	0.52	-30.39	-0.26	0.00	0.00	0.00	830.76
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.23	1.26	1.23	-2.92	-1.56	-3.90	-1.60	-16.00	-14.87	0.00	0.00	0.00	4189.64
Мостобуд	MTBD	Строительство	362.00	368.00	362.01	1.51	-0.53	1.12	3.42	-3.41	-0.80	0.00	0.00	0.00	236.04
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.75	22.00	21.99	0.70	0.05	0.05	3.58	-8.82	2.32	0.00	0.00	0.00	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.95	3.04	2.95	1.72	1.63	-1.66	4.61	-1.64	4.57	0.00	0.00	0.00	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	43.66	43.90	43.90	-2.34	-2.84	-2.84	3.21	-11.49	3.65	0.00	0.00	0.00	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.00	10.14	10.00	-1.57	-1.15	-2.61	8.46	-2.88	7.18	0.00	0.00	0.00	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.18	5.29	5.19	-0.34	1.51	-0.57	4.64	-7.03	0.97	0.00	0.00	0.00	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.38	6.44	6.40	-0.12	-0.17	0.17	2.09	-0.78	0.80	0.00	0.00	0.00	396.18

Данные УБ (19-08-2010), 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	822.98	-0.76	4.00	0.00
Банки	22238.44	-1.11	1.09	16.28
Добывающая промышленность	38811.71	-0.60	-0.45	-25.92
Коксохим	5656.08	-0.40	2.25	2.92
Машиностроение	18986.51	-0.26	1.05	-5.58
Металлургия	77082.47	-3.21	-1.91	-9.35
Нефть и газ	12497.01	0.00	0.41	-22.09
Потреб. товары	14780.72	0.00	0.37	-4.31
Промышленность	9162.52	-0.31	-0.14	-8.05
Сельское хозяйство	224.00	-2.37	-6.64	-0.76
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	394.35	0.20	12.98	-2.39
Стройматериалы	1363.91	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7666.38	-9.34	-15.47	11.14
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	30372.54	-0.40	0.44	0.52

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