

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, строительно-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 транспортировки 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].

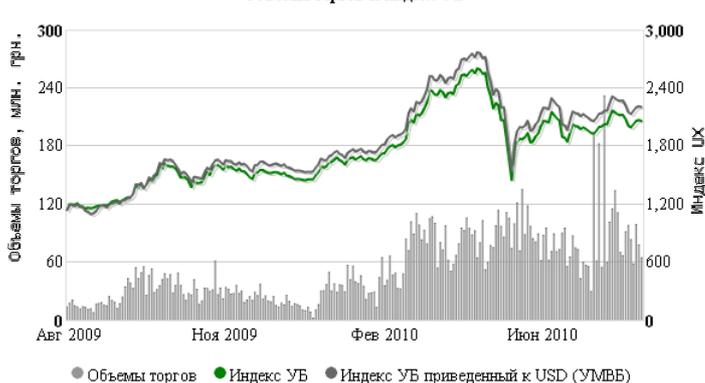
[Прочсть...](#)

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 Опрощенко: 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, строительные 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. Объем 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 тяжелого 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 платежеспособность 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