

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 2 сентября, фондовые индикаторы Украины закрылись разнонаправлено на фоне внешнего позитива. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал 0.05%, а индекс ПФТС вырос на 0.93%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Авдеевский КХЗ (7.2 млн грн). Лидером роста был сектор машиностроения – Богдан Моторс (+1.55%), Лугансктепловоз (+1.25%), Мариупольский завод тяжелого машиностроения (+1.68%). В четверг биржи Азии и Японии закрылись ростом на фоне позитивных статданных из США. Торги на европейских биржах открылись снижением по ведущим индексам, на рынок негативно повлияли корпоративные новости – в особенности отчет французской компании Pernod Ricard S.A., чистая прибыль которой не оправдала ожиданий аналитиков. Индекс цен производителей в июле 2010 г. вырос по сравнению с прошлым месяцем на 0.2%, что оказалось ниже прогнозов на 0.1%. ВВП Еврозоны во II квартале, как и прогнозировалось, вырос на 1%. Но после открытия фондового рынка США в зеленой зоне европейские рынки начали расти. Поддержку рынку оказали данные о числе первичных заявок на пособие по безработице – за последнюю неделю августа их число снизилось на 6 тыс и составило 472 тыс. Сегодня в 12.00 ожидаются данные по розничным продажам за июль в Еврозоне (прогноз 0.2%), а основным фактором, который определит динамику рынка, будет статистика по уровню безработицы в США за август (прогноз 9.6%), которая будет опубликована в 15.30 по киевскому времени. Today, at 12.00 PM, Retail sales data for July in the Euro area (projected at 0.2%) are expected and the market moving factor will be the statistics on unemployment in the U.S. in August (forecast 9.6), which will be published at 3.30 PM Kiev time.

НОВОСТИ

25% государственной доли в капиталах банков будет продано на биржах

Фонд госимущества разработал проект постановления Кабинета Министров о продаже на фондовых биржах 25% корпоративных прав государства в уставных капиталах рекапитализированных государством финучреждений. В течение месяца план должен быть либо утвержден, либо отвергнут Кабмином.

[Прочсть...](#)

Государственный долг Украины вырос в июле 2010-го до 33.5% ВВП Совокупный государственный долг вырос в июле 2010 года на 6.3% м/м -- до 45.9 млрд долл. Так, прямой государственный долг вырос в июле на 5% м/м -- до 34.9 млрд долл, а гарантированный долг на 10% м/м -- до 12 млрд долл.

[Прочсть...](#)**Компания Феррэкспо в августе сократила производство окатышей на 8.7% м/м**

Второй по величине производитель железной руды в Украине, компания Феррэкспо [FXPO LN], которая контролирует Полтавский ГОК [PGOK UK], в августе сократила производство окатышей на 8.7% м/м до 787 тыс тонн (+15.5% за 8M10).

[Прочсть...](#)**Украина увеличила производство кокса в августе на 7.4% м/м**

Согласно данным производственного объединения Укркокс, украинские производители увеличили производство кокса в августе на 7.4% м/м до 1.5 млн т (+7.4% за 8M10).

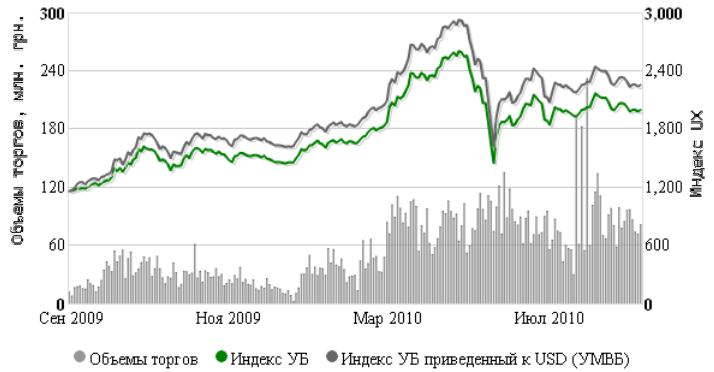
[Прочсть...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Донецкоблэнерго	24.00	380.00	380.00	380.00
Бром	0.24	184.88	184.88	184.88
ПЕС-Энергоголь	24.99	24.95	24.95	24.95
Дакор Вест	41.33	6.99	6.63	н/д
Днепропетровский металлургический комбинат	0.42	5.00	5.00	н/д
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
ВКОК	0.13	-35.00	-35.00	-35.00
Днепропетровский трубный завод	76.32	-18.48	-17.05	-15.21
BASIS	1.28	-8.90	-8.90	-8.90
Краматорский цементный завод	0.36	-7.69	-7.69	-7.69
УкрАвто	124.01	-4.61	-4.61	н/д

Данные УБ (02-09-2010), 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]	7.88	7.88	7.89
Евро [EUR]	10.09	10.11	10.13
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]	1.53	-0.35
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	84.23	-0.21
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.01	-0.21

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.	666.92	8.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-03 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	801.63	0.93%	+39.92%
Ukrainian exchange index [UXI]	1994.13	-0.05%	+37.01%
RTS index [RTSI]	1455.40	0.45%	+0.75%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10269.47	2.54%	-1.52%
SnP 500 Index [SPX]	1080.29	2.95%	-3.12%
UK FTSE 100 [FTSE]	5366.41	2.70%	-0.86%
Germany DAX [DAX]	6083.90	2.68%	+2.12%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9062.84	1.52%	-14.07%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2453.44	0.92%	+2.71%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	20868.92	1.19%	-4.59%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Львовоблэнерго (3 сентября)
- ЕСА Шахта Красноармейская-Западная (3 сентября)
- ВСА Одессаоблэнерго (10 сентября)
- ЕСА Черкасыоблэнерго (14 сентября)
- ЕСА Никопольский ферросплавный завод (22 сентября)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Обзор банковского сектора. Слабо позитивные результаты 1P2010
- 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
- Суумское 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 Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

osaulenko@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

25% государственной доли в капиталах банков будет продано на биржах

Фонд госимущества разработал проект постановления Кабинета Министров о продаже на фондовых биржах 25% корпоративных прав государства в уставных капиталах рекапитализированных государством финучреждений. В течение месяца план должен быть либо утвержден, либо отвергнут Кабмином.

Наше мнение:

Данный проект является интересным и позитивным для рекапитализированных государством банков и для самого государства, т.к. средства, которые поступят от продажи 25% доли, внесут положительный вклад в доходную статью бюджета.

[Вернуться к стр.1](#)

Государственный долг Украины вырос в июле 2010-го до 33.5% ВВП

Совокупный государственный долг вырос в июле 2010 года на 6.3% м/м -- до 45.9 млрд долл. Так, прямой государственный долг вырос в июле на 5% м/м -- до 34.9 млрд долл, а гарантированный долг на 10% м/м -- до 12 млрд долл.

Наше мнение:

Основной причиной роста долга в июле было получение первого транша кредита МВФ в размере 1.9 млрд долл, из которых практически половину получил Национальный банк Украины. В целом, отношение государственного долга к прогнозируемому нами ВВП составляет 33.5%, что говорит о низкой долговой нагрузке Украины в сравнении с другими развивающимися странами.

[Вернуться к стр.1](#)

Компания Феррэкспо в августе сократила производство окатышей на 8.7% м/м

Второй по величине производитель железной руды в Украине, компания Феррэкспо [**FXPO LN**], которая контролирует Полтавский ГОК [**PGOK UK**], в августе сократила производство окатышей на 8.7% м/м до 787 тыс тонн (+15.5% за 8M10).

Наше мнение:

Сокращение производства окатышей в августе было вызвано сокращением на 64.3% производства окатышей из приобретенного концентрата, а также на 2.4% из собственного. В то же время компания лишь незначительно снизила активность по добыче руды так как выпуск концентрата сократился всего лишь на 1.8% м/м. Мы связываем это с кратковременной забастовкой рабочих на предприятии в августе. Не смотря на это, мы сохраняем свое позитивное видение развития компании во 2П10 и оставляем свои прогнозы по компании без изменений.

[Вернуться к стр.1](#)

Украина увеличила производство кокса в августе на 7.4% м/м

Согласно данным производственного объединения Укркокс, украинские производители увеличили производство кокса в августе на 7.4% м/м до 1.5 млн т (+7.4% за 8M10).

Наше мнение:

Увеличение производства кокса в августе большей частью повторило динамику производства стали (+6% м/м). Среди компаний, акции которых котируются на Украинской бирже, наилучшую динамику производства показали предприятия, подконтрольные российской группе Evraz: Авдеевский КХЗ [**AVDK UK**] (+13,8% м/м) и Алчевский КХЗ [**ALKZ UK**] (19,7% м/м). Общее производство кокса этими предприятиями выросло на 47% м/м. Причиной такого роста является возобновление спроса у производителей стали — Алчевского меткомбината [**ALMK UK**] и Днепровского меткомбината им. Дзержинского [**DMKD UK**]. Мы считаем, что производство кокса в сентябре вырастет на 6-7%, благодаря более высокому спросу со стороны украинских сталелитейных компаний.

[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	0.17	0.17	0.17	0.24	0.00	0.06	6.67	-0.64	-1.10	0.00	0.00	0.00	4381.79
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.15	15.18	15.19	-0.30	-0.71	-0.69	10.21	6.24	6.21	0.00	0.00	0.00	2962.80
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.84	2.85	2.85	2.82	0.21	0.10	8.34	-7.07	0.46	0.00	0.00	0.00	11998.22
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.44	0.44	0.44	9.32	0.80	0.07	-0.61	-31.64	-1.93	0.00	0.00	0.00	13109.27
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.47	13.50	13.47	0.76	0.75	0.53	2.05	0.52	0.54	0.00	0.00	0.00	4976.28
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	193.00	193.62	193.75	4.13	0.19	0.21	4.04	-9.77	-0.90	0.00	0.00	0.00	2044.20
Банк Форум	FORM	Банки	6.70	6.77	6.73	3.08	0.13	-0.44	-1.18	-0.68	-1.58	0.00	0.00	0.00	1520.70
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2220.01	2227.99	2225.00	0.41	-0.22	-0.34	0.91	-9.14	-0.36	0.00	0.00	0.00	4623.53
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	50.65	51.00	50.66	0.00	-0.35	-1.03	-3.51	-4.04	-3.56	0.00	0.00	0.00	3600.81
Стирол	STIR	Химия	90.65	91.35	90.66	1.78	-0.10	-0.51	1.85	1.50	0.78	0.00	0.00	0.00	2459.18
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	269.00	270.24	269.10	7.60	0.46	-0.13	2.09	-12.77	1.38	0.00	0.00	0.00	14592.89
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	3.40	1.49	1.49	6.44	3.54	3.24	0.00	0.00	0.00	7083.80
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	0.77	-0.09	-0.47	-1.67	-29.23	-2.36	0.00	0.00	0.00	10604.67
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.64	3.66	3.66	0.00	-0.08	-0.11	-4.21	-3.88	-4.74	0.00	0.00	0.00	1001.92
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	526.26	528.00	526.26	5.25	0.00	-12.14	0.82	-2.71	0.24	0.00	0.00	0.00	6731.15

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	1025.01	1064.99	1064.99	-0.00	1.42	1.42	-0.19	2.99	2.40	0.00	0.00	0.00	6355.26
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	67.66	68.50	68.50	0.83	-23.03	0.73	-0.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1619.63
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.17	1.19	1.18	0.26	-3.63	-0.83	-0.57	-14.65	-1.65	0.00	0.00	0.00	3066.48
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	2.85	-3.63	0.00	19.20	-4.74	-0.55	0.00	0.00	0.00	407.33
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	27.67	28.19	27.67	0.58	0.67	-1.00	-1.94	-13.26	-3.75	0.00	0.00	0.00	3173.18
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.01	4.08	4.05	0.50	-0.22	1.25	-7.34	-6.43	-6.89	0.00	0.00	0.00	887.70
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	0.89	-0.55	1.55	0.99	-0.55	1.34	0.00	0.00	0.00	849.80
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.21	1.24	1.21	2.19	-23.21	0.41	1.33	3.23	1.42	0.00	0.00	0.00	4062.28
Мостобуд	MTBD	Строительство	356.15	364.98	364.98	1.46	-6.41	1.38	1.17	-3.69	3.68	0.00	0.00	0.00	236.04
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.60	21.84	21.79	2.76	-4.79	1.68	2.36	-9.45	0.88	0.00	0.00	0.00	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.82	3.14	2.95	0.00	0.00	0.00	-3.98	-2.20	-0.16	0.00	0.00	0.00	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	43.95	44.45	43.95	5.98	-0.78	0.57	5.47	5.58	4.64	0.00	0.00	0.00	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.04	10.16	10.10	1.41	1.16	1.00	2.97	-27.37	3.59	0.00	0.00	0.00	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.00	5.10	5.00	1.93	-0.29	-1.96	-0.22	-3.22	-0.59	0.00	0.00	0.00	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.22	6.26	6.22	0.43	0.03	0.40	-0.06	-2.47	-1.48	0.00	0.00	0.00	396.18

Данные УБ (02-09-2010), 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	785.06	-4.61	-4.61	-16.38
Банки	23581.78	-0.09	-1.34	13.07
Добывающая промышленность	38170.57	2.52	-1.74	-26.27
Коксохим	5956.11	0.90	3.77	3.62
Машиностроение	18782.72	0.97	-0.06	-6.70
Металлургия	74478.56	0.12	-1.03	-10.12
Нефть и газ	12573.64	-0.04	-0.16	-21.62
Потреб. товары	14726.72	-0.32	-0.36	-4.77
Промышленность	8630.67	2.17	-5.33	-6.34
Сельское хозяйство	236.17	6.99	6.63	-3.32
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	346.08	-1.81	-12.41	-14.34
Стройматериалы	1351.35	-0.92	-0.92	-0.92
Телеком	9063.50	-1.02	-1.02	-1.02
Трубная промышленность	9163.66	-4.24	30.92	31.35
Уголь	7015.69	-0.49	-1.47	-27.98
Фармацевтика	77.73	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	157.85	0.00	12.59	12.59
Химия	1715.47	-0.68	-1.76	-31.80
Электроэнергетика	31376.95	4.42	1.92	-1.10

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 Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

osaulenko@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua