

ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 6 сентября, Украинский фондовый рынок закрылся ростом под влиянием положительного внешнего фона. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 0.22, а индекс ПФТС -- на 0.25 %. Среди лидеров торгов на УБ по объему были: Укрнафта (3.89 млн грн), Стирол (3.87 млн грн) и Центрэнерго (3.81 млн грн). Лидером роста был Стирол (+4.99%). Азиатские фондовые индексы выросли на фоне пятничных новостей по рынку труда в США, благодаря которым ослабились опасения инвесторов относительно наступления второй волны рецессии. Вслед за рынками США и Азии, в понедельник, Европа торговалась в плюсе. Вчера не было важной статистической информации, как по Европе, так и по США, поэтому инвесторы следили за корпоративными новостями и сырьевыми рынками. Сырьевые площадки показывали разнонаправленную динамику - нефть дешевела, а металлы дорожали. Текущая неделя будет небогата на макроэкономическую статистику - в начале недели, а также в пятницу важной макростатистики по США не будет. Сегодня, из-за затишья на Американских биржах, рынок будет следить за динамикой на Азиатском и Европейском фондовых рынках.

НОВОСТИ

Резервы НБУ в августе 2010 выросли на 5.9%

Международные резервы Национального банка Украины в августе 2010 года выросли на 5.9% до 32.7 млрд долл., что соответствует росту на 23.3% с начала года.

[Прочитать...](#)

До конца года в Украине будет разработана программа вертолетостроения

Программа создания вертолетостроения в Украине может быть принята до конца года, подготовка документа предусмотрена специальным поручением правительства. Основными разработчиками программы выступают Украинский научно-исследовательский институт авиационных технологий и Мотор Сич [MSICH UZ]. Украинская программа вертолетостроения, как планируется, будет изначально делать акцент на разработку среднего многофункционального вертолета грузоподъемностью 3 - 5 тонн на 9 - 12 пассажиров.

[Прочитать...](#)

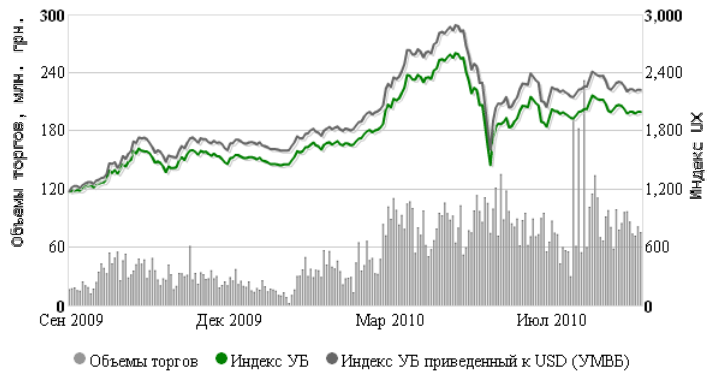
ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетровский трубный завод	DTRZ	86.00	14.67	-6.52	-4.44
УкрАвто	AVTO	134.00	8.06	8.41	н/д
Харьковский трубный завод	HRTR	1.23	2.57	3.38	н/д
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.18	0.82	3.07	н/д
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.45	0.75	0.29	н/д

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Хмельницкоблэнерго	HGAZ	800.00	-46.67	6.67	100.00
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.40	-4.53	-2.44	-6.30
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	1.21	-2.73	0.41	н/д
Дакор Вест	DAKOR	42.40	-1.40	6.00	н/д
Банк Форум	FORM	6.77	-1.17	-1.02	н/д

Данные УБ (06-09-2010), 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]	7.90	7.89	7.90
Евро [EUR]	10.14	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	-0.06
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.53	-0.18
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	84.21	0.06
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.01	-0.43

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 2010-09-07 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	808.97	0.25%	+41.20%
Ukrainian exchange index [UXI]	2015.49	0.93%	+38.48%
RTS index [RTSI]	1469.55	0.07%	+1.73%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10447.93	1.24%	+0.19%
SnP 500 Index [SPX]	1104.51	1.32%	-0.95%
UK FTSE 100 [FTSE]	5428.15	1.06%	+0.28%
Germany DAX [DAX]	6134.62	0.83%	+2.97%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9301.32	2.05%	-11.81%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2476.19	0.63%	+3.66%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21355.77	1.83%	-2.36%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Одесаоблэнерго (10 сентября)
- ЕСА Черкасыоблэнерго (14 сентября)
- ЕСА Никопольский ферросплавный завод (22 сентября)
- ВСА Мироновский завод по изготовлению круп и комбикормов (24 сентября)
- ЕСА Марганецкий ГОК (24 сентября)
- ВСА НПК-Галичина (24 сентября)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров
ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Обзор банковского сектора. Слабо позитивные результаты 1P2010
- Богдан Моторс - «пробки» в развитии
- Луганскстепловоз - 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

prysvazhnyuksokrat.com.ua

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

osaulenko@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Резервы НБУ в августе 2010 выросли на 5.9%

Международные резервы Национального банка Украины в августе 2010 года выросли на 5.9% до 32.7 млрд долл., что соответствует росту на 23.3% с начала года.

Наше мнение:

Фактические данные полностью соответствуют нашему прогнозу, который предполагает рост резервов НБУ до 34.1 млрд долл. к концу 2010 (на 28.7% г/г). Основной причиной роста резервов будет небольшой профицит торгового баланса и второй транш кредита МВФ. Напомним, что следующий транш на 1 млрд долл., часть которого будет использована для пополнения резервов НБУ, поступит в ноябре 2010.

[Вернуться к стр.1](#)

До конца года в Украине будет разработана программа вертолетостроения

Программа создания вертолетостроения в Украине может быть принята до конца года, подготовка документа предусмотрена специальным поручением правительства. Основными разработчиками программы выступят Украинский научно-исследовательский институт авиационных технологий и Мотор Сич [MSICH UZ]. Украинская программа вертолетостроения, как планируется, будет изначально делать акцент на разработку среднего многофункционального вертолета грузоподъемностью 3 - 5 тонн на 9 - 12 пассажиров.

Наше мнение:

Развитие вертолетостроения в Украине, остановленного после распада Советского Союза, позитивно для Мотор-Сич, крупнейшего производителя авиационных двигателей в СНГ. На данный момент единственным производителем вертолетов в Украине является компания Аэрокоптер, производящая всего одну модель сверхлёгкого вертолёта АК 1-3. На рынке вертолётов Украины спрос превышает предложение. Мотор Сич уже провели предварительные переговоры с заводом Авиант о разработке и производстве вертолётов в Украине. Производство трудоустроит до 10 тыс. человек. Напомним, что вертолёт, оборудованный двигателем производства Мотор Сич, в этом году установил мировой рекорд, набрав высоту 8.1 км менее чем за 13 минут.

[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	0.47	-0.06	0.06	4.18	0.53	0.76	0.00	0.00	0.00	4433.34
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.42	15.44	15.44	-0.50	13.56	0.74	5.63	8.08	1.27	0.00	0.00	0.00	3012.55
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.92	2.92	2.92	12.15	-0.85	-0.27	10.04	-4.92	3.29	0.00	0.00	0.00	12284.09
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.44	0.45	0.45	10.53	0.29	0.75	31.97	-30.80	0.29	0.00	0.00	0.00	13349.09
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.55	13.62	13.55	4.25	-1.30	-0.79	2.98	1.42	1.67	0.00	0.00	0.00	5006.21
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	193.93	194.10	194.10	4.63	-0.97	-0.67	4.83	-9.55	0.78	0.00	0.00	0.00	2047.89
Банк Форум	FORM	Банки	6.74	6.83	6.77	3.69	-0.52	-1.17	3.69	0.28	-1.02	0.00	0.00	0.00	1529.74
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2240.01	2251.48	2251.00	4.67	0.07	0.22	1.82	-8.18	0.63	0.00	0.00	0.00	4677.56
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	48.00	48.78	48.00	6.67	-0.14	-1.79	0.00	-8.21	-6.79	0.00	0.00	0.00	3412.22
Стирол	STIR	Химия	96.05	96.59	96.59	4.40	4.42	4.99	8.89	7.32	5.56	0.00	0.00	0.00	2620.03
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	273.45	273.74	273.51	9.38	0.64	0.93	9.38	-11.64	1.70	0.00	0.00	0.00	14832.04
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.57	0.57	0.57	1.51	0.37	0.70	8.86	6.07	4.50	0.00	0.00	0.00	7255.18
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	8.66	0.25	-0.19	0.91	-28.99	-0.91	0.00	0.00	0.00	10593.44
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.61	3.62	3.62	8.68	-0.47	0.81	9.33	-4.93	-1.23	0.00	0.00	0.00	990.43
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	527.50	528.50	528.00	0.65	-0.28	0.00	99.06	-2.62	0.38	0.00	0.00	0.00	6753.41

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	1045.01	1075.00	1074.99	6.63	-10.41	0.00	0.96	3.96	2.87	0.00	0.00	0.00	6414.93
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	68.60	69.20	69.01	-0.04	-10.10	0.45	2.08	1.02	2.69	0.00	0.00	0.00	1631.69
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.22	1.22	6.69	-14.00	2.57	1.27	-12.15	3.37	0.00	0.00	0.00	3183.16
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	13.75	-4.14	0.82	3.40	-3.64	3.07	0.00	0.00	0.00	417.52
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	28.10	28.20	28.20	0.71	-13.23	-1.01	0.14	-13.23	-0.87	0.00	0.00	0.00	3233.96
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.97	4.05	4.05	0.58	-3.22	-0.12	-3.09	-7.20	-1.22	0.00	0.00	0.00	887.70
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.28	0.19	0.00	0.00	0.00	0.31	41.77	1.29	0.00	0.00	0.00	843.74
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.20	1.22	1.21	1.26	-5.11	-2.73	1.26	1.57	0.41	0.00	0.00	0.00	4055.57
Мостобуд	MTBD	Строительство	354.01	367.00	366.00	2.31	-8.01	1.10	-1.11	-3.16	0.55	0.00	0.00	0.00	236.04
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.65	21.79	21.65	4.08	-12.80	-0.91	2.31	-9.66	2.31	0.00	0.00	0.00	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.85	2.95	2.94	0.00	0.00	0.00	-0.48	-8.23	2.79	0.00	0.00	0.00	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	43.80	44.69	44.69	6.82	-2.84	0.78	3.64	6.15	5.75	0.00	0.00	0.00	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.19	10.21	10.21	13.13	-5.38	0.68	3.70	-27.00	2.91	0.00	0.00	0.00	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.00	5.07	5.07	1.05	-4.00	3.57	0.02	-3.64	1.48	0.00	0.00	0.00	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.24	6.30	6.30	0.80	-3.06	-0.07	1.24	-1.96	1.61	0.00	0.00	0.00	396.18

Данные УБ (06-09-2010), оценка Сократа.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2007	2008	2009Q	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	848.30	8.06	8.41	-9.76
Банки	23867.46	0.34	0.10	18.21
Добывающая промышленность	38408.48	1.05	-25.98	-26.14
Коксохим	5944.79	-0.58	0.13	3.30
Машиностроение	18795.71	-0.16	-4.09	-4.96
Металлургия	74690.12	-0.07	0.42	-11.94
Нефть и газ	12602.93	-2.01	-22.22	-21.61
Потреб. товары	14774.92	0.00	-4.45	-4.45
Промышленность	9127.79	0.00	-0.45	-1.04
Сельское хозяйство	242.29	-1.40	6.00	3.36
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	349.92	0.00	-13.38	-13.38
Стройматериалы	1351.35	0.00	-0.92	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9195.95	-1.12	32.12	31.67
Уголь	7120.06	0.00	-26.91	-26.91
Фармацевтика	77.73	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	157.85	0.00	12.59	12.59
Химия	1757.51	0.00	-30.12	-30.12
Электроэнергетика	31292.31	-0.10	1.73	-0.41

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

prisyazhnyuksokrat.com.ua

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

osaulenko@sokrat.com.ua

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

ponomarenko@sokrat.kiev.ua