

Сентябрь 08, 2010

Индекс UX: 1996.01 -0.06% Индекс ПФТС: 804.72 -0.53%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 7 сентября, украинские фондовые рынки закрылись в минусе на фоне внешнего негатива. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 0.93%, а индекс ПФТС упал на 0.53%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Стирол (4.6 млн грн). Лидерами падения были акции металлургических компаний: Енакиевского МЗ (-1.63%), Алчевского МК (-1.3%), Азовстали (-2.09%), горнодобывающих компаний: Полтавский ГОК (-2.77%), Северный ГОК (-1.46%) а также банков - Аваль (-1.53%) и Укрсоцбанк (-1.47%). Фондовые площадки Японии впервые за 5 дней закрылись падением. На это повлияло укрепление иены, что спровоцировало распродажу акций компаний, получающих значительные объемы прибыли за пределами страны. Во вторник Европа торговалась в красной зоне. Объем производственных заказов в Германии в июне 2010г. с учетом сезонных факторов сократился на 2.2% по отношению к предыдущему месяцу. В "минусе" торговались бумаги европейских банков на фоне возобновившихся опасений инвесторов относительно состояния этого сектора. Фондовые торги в Америке открылись понижением ведущих индексов на фоне возможного усугубления долгового кризиса в Европе. Сегодня в 9.00 ожидается выход статистики по торговому балансу Германии (прогноз 12.9 млрд евро), в 11.30 – по промышленному производству Великобритании (прогноз 0.3%) за июль и в 13.00 по промышленному производству Германии (прогноз 1.0%) за июль.

НОВОСТИ

Инфляция ускорилась до 8.3%

Индекс потребительских цен вырос в августе 2010 г. на 1.2% м/м, что с начала года составляет 8.3%. Индекс цен производителей вырос на 0.9% м/м, замедлившись с начала года до 23.3%.

[Прочитать...](#)

Богдан за 8 мес. увеличил выпуск автобусов и троллейбусов в 2.4 раза

В январе-августе 2010 года корпорация Богдан (владелец Богдан Моторс [LUAZ UZ]) увеличила выпуск автобусов и троллейбусов на производственных мощностях в Черкассах и Луцке в 2.4 раза до 608 единиц. Согласно опубликованному пресс-релизу, рост производства автобусов по-прежнему обусловлен активной экспортной политикой компании.

[Прочитать...](#)

Приватизированный пакет PREN перешел к стратегическому инвестору

Вчера приватизированный недавно 25%-й пакет Прикарпатьеоблэнерго был передан двум оффшорным компаниям, сообщило агентство Украинские новости.

[Прочитать...](#)

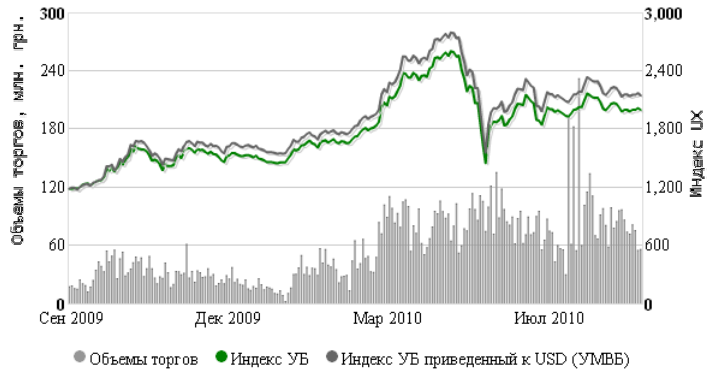
ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Центральный ГОК	CGOK	5.05	6.93	0.00	н/д
Дакор Вест	DAKOR	43.01	4.95	11.34	н/д
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	28.80	1.95	4.16	н/д
Банк Форум	FORM	6.83	0.89	1.49	н/д
Авдеевский КХЗ	AVDK	15.41	0.02	1.19	н/д

Лидеры падения					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Львовоблэнерго	LVON	3.00	-9.09	-14.29	-25.00
Хмельницоблэнерго	HGAZ	750.00	-6.25	-16.67	87.50
Мостобуд	MTBD	366.00	-2.73	1.95	н/д
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.18	-2.44	0.88	н/д
Азовсталь	AZST	2.86	-2.09	2.25	н/д

Данные УБ (07-09-2010), 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]	7.90	7.92	7.93
Евро [EUR]	10.18	10.12	10.14
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.26	-1.42
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.53	-0.20
Доллар США/Японская иена [USD/JPY]	83.75	-0.55
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.01	-0.26

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 2010-09-08 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	804.72	-0.53%	+40.46%
Ukrainian exchange index [UXI]	1996.87	-0.92%	+37.20%
RTS index [RTSI]	1450.70	-1.28%	+0.42%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10447.93	1.24%	+0.19%
S&P 500 Index [SPX]	1104.51	1.32%	-0.95%
UK FTSE 100 [FTSE]	5439.19	0.20%	+0.49%
Germany DAX [DAX]	6155.04	0.33%	+3.32%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9226.00	-0.81%	-12.52%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2487.83	0.47%	+4.15%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21401.79	0.21%	-2.15%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Одессаоблэнерго (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 длиной 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

Инфляция ускорилась до 8.3%

Индекс потребительских цен вырос в августе 2010 г. на 1.2% м/м, что с начала года составляет 8.3%. Индекс цен производителей вырос на 0.9% м/м, замедлившись с начала года до 23.3%.

Наше мнение:

Фактические 1.2% оказались выше ожидаемых нами 0.4% благодаря незначительному снижению цен на фрукты, росту цен алкогольных напитков и табачных изделий, росту цен на молоко и повышению тарифов на газ для населения на 50%. Мы сохраняем наш прогноз о росте потребительских цен на 10.8% в 2010.

[Вернуться к стр.1](#)

Богдан за 8 мес. увеличил выпуск автобусов и троллейбусов в 2.4 раза

В январе-августе 2010 года корпорация Богдан (владелец Богдан Моторс [LUAZ UZ]) увеличила выпуск автобусов и троллейбусов на производственных мощностях в Черкассах и Луцке в 2.4 раза до 608 единиц. Согласно опубликованному пресс-релизу, рост производства автобусов по-прежнему обусловлен активной экспортной политикой компании.

Наше мнение:

Темпы роста производства корпорации Богдан совпадают с нашими ожиданиями. Мы ожидаем, что компания не сможет достичь запланированных ранее объемов производства в 1 300 единиц в 2010 году. Мы сохраняем рекомендацию ПРОДАВАТЬ по акциям компании. Более детальную информацию Вы можете найти в нашем исследовании от 16 августа 2010 г.

[Вернуться к стр.1](#)

Приватизированный пакет PREN перешел к стратегическому инвестору

Вчера приватизированный недавно 25%-й пакет Прикарпатьеоблэнерго был передан двум оффшорным компаниям, сообщило агентство Украинские новости.

Наше мнение:

Мы считаем, что после покупки 25% Прикарпатьеоблэнерго в середине августа малоизвестной компанией, этот пакет был передан стратегическому инвестору через оффшорные компании, что является нормальной практикой в Украине. По нашему мнению, группа Григория Суркиса является основным бенефициаром этих компаний, и таким образом общая доля группы в Прикарпатьеоблэнерго составит 88%. Данная новость является скорее технической, поскольку уже нашла отражение в рынке.

[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	0.12	2.35	-1.57	5.75	-0.70	1.20	0.00	0.00	0.00	4361.17
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.41	15.44	15.41	12.07	0.40	-0.21	1.86	8.07	1.19	0.00	0.00	0.00	3013.13
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.86	2.87	2.86	3.47	-0.90	-2.05	10.08	-6.42	2.25	0.00	0.00	0.00	12027.64
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.44	0.44	0.44	9.62	-0.11	-1.42	9.62	-31.39	0.78	0.00	0.00	0.00	13145.24
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.30	13.38	13.32	2.32	-0.32	-1.73	2.32	-0.39	1.05	0.00	0.00	0.00	4935.28
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	190.41	190.95	191.00	2.73	-1.27	-1.60	0.41	-11.02	-0.13	0.00	0.00	0.00	2020.25
Банк Форум	FORM	Банки	6.83	6.89	6.83	5.15	2.02	0.96	5.15	1.04	1.49	0.00	0.00	0.00	1543.29
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2226.50	2236.00	2227.00	1.90	-0.36	-1.07	3.56	-8.81	0.09	0.00	0.00	0.00	4633.92
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	46.90	47.60	46.90	4.22	-1.25	-2.29	-6.89	-10.45	-7.25	0.00	0.00	0.00	3334.03
Стирол	STIR	Химия	97.70	97.90	97.70	6.20	1.38	1.15	8.56	8.78	7.88	0.00	0.00	0.00	2655.56
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	270.75	271.49	270.80	8.30	-0.51	-0.99	8.30	-12.37	1.09	0.00	0.00	0.00	14655.25
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	0.14	-0.60	-1.87	3.85	4.36	2.88	0.00	0.00	0.00	7148.55
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	1.43	0.83	0.76	0.74	-28.58	0.00	0.00	0.00	0.00	10608.42
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.54	3.54	3.54	6.63	-1.91	-2.07	-2.48	-6.96	-3.27	0.00	0.00	0.00	966.62
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	528.10	531.00	528.10	1.17	0.57	0.02	2.15	-2.16	1.36	0.00	0.00	0.00	6754.68

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	1050.00	1069.00	1068.99	0.47	-0.55	-0.55	3.44	3.38	1.81	0.00	0.00	0.00	6379.13
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	68.26	68.97	68.26	-0.49	-0.33	-1.08	2.46	0.68	1.42	0.00	0.00	0.00	1607.81
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.21	1.21	-0.34	-0.82	-0.44	1.68	-12.88	4.12	0.00	0.00	0.00	3168.86
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	0.00	0.00	0.00	4.00	-3.64	0.87	0.00	0.00	0.00	407.33
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	28.40	28.85	28.80	1.06	2.30	2.12	4.22	-11.23	4.15	0.00	0.00	0.00	3297.04
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.98	4.05	4.05	0.91	-2.41	0.00	0.86	-7.32	2.27	0.00	0.00	0.00	883.10
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.28	0.19	0.00	0.00	0.00	0.57	41.77	1.03	0.00	0.00	0.00	843.74
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.20	1.22	1.22	1.42	0.08	1.15	2.72	1.66	2.94	0.00	0.00	0.00	4028.76
Мостобуд	MTBD	Строительство	354.01	390.00	366.00	0.00	0.00	0.00	-1.39	2.90	1.95	0.00	0.00	0.00	206.47
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.48	21.73	21.72	-0.78	-0.31	0.36	2.23	-9.94	1.67	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	1.06	-8.23	-0.16	0.00	0.00	0.00	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	43.22	43.99	43.45	0.17	-1.56	-2.77	1.70	4.48	2.23	0.00	0.00	0.00	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.07	10.17	10.10	-1.13	-0.47	-1.16	4.44	-27.35	3.69	0.00	0.00	0.00	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	5.00	5.07	5.07	0.00	0.00	0.00	-0.20	-3.64	1.23	0.00	0.00	0.00	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.28	6.32	6.29	0.64	0.39	-0.15	2.78	-1.57	2.27	0.00	0.00	0.00	396.18

Данные УБ (07-09-2010), 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	0.00	3.88	-9.76
Банки	23677.17	-0.80	0.46	17.27
Добывающая промышленность	38791.87	1.00	-25.24	-25.41
Коксохим	5945.38	0.01	-0.00	3.31
Машиностроение	18798.44	0.01	-3.53	-4.95
Металлургия	74307.05	-0.51	0.15	-12.39
Нефть и газ	12584.49	-0.15	-22.61	-21.73
Потреб. товары	14774.92	0.00	-4.45	-4.45
Промышленность	9127.79	0.00	-0.45	-1.04
Сельское хозяйство	254.29	4.95	15.20	8.48
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.23	3.23	-10.59	-10.59
Стройматериалы	1351.35	0.00	-0.92	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9177.66	-0.20	32.54	31.41
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	31103.51	-0.60	2.10	-1.01

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

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