

## ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 14 сентября, украинские фондовые индикаторы вслед за мировыми фондовыми площадками закрылись падением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.32%, а индекс ПФТС снизился на 0.22%. Среди лидеров торгов по объему, как и прежде, выступил Авдеевский КХЗ (5.4 млн грн) и Стирол (4.0 млн грн). Акции Стирола вчера подтвердили правило «покупай слухи, продавай факты». Акции компании стремительно выросли на 60% за две недели в июле-августе на фоне слухов о возможной продаже предприятия, а вчера, после официального объявления о продаже Стирола Group DF (Д. Фирташ), котировки упали на 2.4%. Банковский сектор второй день подряд показывал хороший рост на фоне принятия Базельского соглашения – Банк Форум добавил 2.27%, а Райффайзен Банк Аваль 0.88%. Фондовые торги в Японии впервые за четыре дня завершились незначительным снижением на фоне укрепления иены. Европейские фондовые рынки открылись ростом, но после сообщения о снижении индекса деловых ожиданий Германии на самый низкий уровень за последние 19 месяцев ситуация изменилась. Индекс деловых ожиданий упал с +14 пунктов до -4.2 за сентябрь, тогда как прогнозы аналитиков предполагали снижение до 10 пунктов. Кроме того, промышленное производство в Еврозоне в июле сохранилось на уровне июня, что также хуже прогнозов. Негативная статистика из Германии усилила обеспокоенность инвесторов по поводу замедления экономического развития, и под влиянием этого фактора американские ведущие индексы впервые за пять дней открылись в красной зоне. Согласно данным министерства торговли США, розничные продажи в стране выросли в августе на 0.4%, что оказалось выше прогнозов аналитиков на 0.1 п.п. Сегодня на ход торгов будет влиять статистика из Еврозоны, которая выйдет в 12:00, а именно данные по индексу потребительских цен за август и уровню занятости за второй квартал; также в 16:15 будет опубликована статистика по уровню промышленного производства в США за август.

## НОВОСТИ

**Укррос [UROS UK, ПЕРЕСМОТР] планирует произвести 166.5 тыс тонн сахара в этом году**  
Вчера Укррос [UROS UK, ПЕРЕСМОТР] объявил о своих производственных планах на текущий год. Компания планирует переработать 1.27 млн тонн сахарной свеклы (30% которой планирует произвести самостоятельно) и произвести около 166.5 тыс тонн сахара.  
[Прочитать...](#)

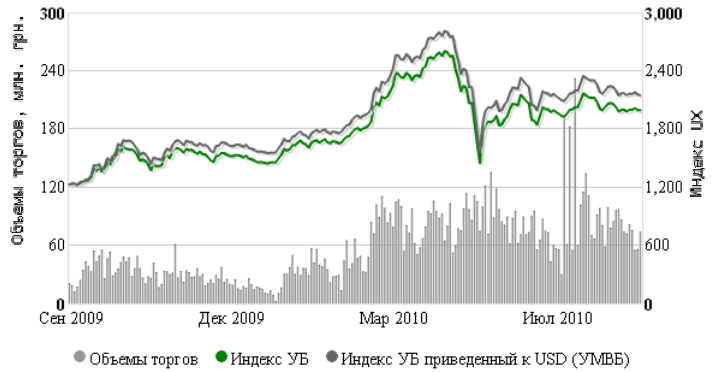
**Евраз планирует слияние двух активов**  
Согласно сообщению Интерфакс, Евраз планирует слияние Днепрпетровского металлургического завода им. Петровского [DMZP UK] и Днепркокса [DNKOK UK] в одну компанию через увеличение уставного капитала DMZP на 24.5% -- до 575 млн грн.  
[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.38	5.83	-5.00	-2.56
Днепроспецсталь	DNSS	1450.61	3.57	-6.11	-8.77
Киевэнерго	KIEN	14.00	2.86	0.00	-15.15
Днепроэнерго	DNEN	1062.00	2.85	-0.65	-0.66
Дакор Вест	DAKOR	44.50	2.49	0.00	9.20
Лидеры падения					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Кредобанк	KRDB	0.02	-17.54	-17.58	88.00
Азовгазмаш	AZGM	12.05	-7.31	-7.31	-13.93
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	-6.07	-3.10	-1.23
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	1.19	-2.41	-1.00	-10.99
Харьковский трубный завод	HRTR	1.19	-0.82	-2.40	-1.70

Данные УБ (14-09-2010), 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	7.91	7.92
Евро [EUR]	10.12	10.18	10.19
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.30	1.02
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.55	0.87
Доллар США/Японская иена [USD/JPY]	83.09	-0.68
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.99	-1.15

## 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.	688.32	21.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-15 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	807.23	-0.22%	+40.90%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10544.13	0.78%	+1.11%
S&P 500 Index [SPX]	1121.90	1.11%	+0.61%
UK FTSE 100 [FTSE]	5565.53	1.16%	+2.82%
Germany DAX [DAX]	6261.68	0.76%	+5.11%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9299.31	-0.24%	-11.82%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2559.89	1.40%	+7.17%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21696.04	0.17%	-0.81%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- 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 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 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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опроценко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[prysvazhnyuksokrat.com.ua](mailto:prysvazhnyuksokrat.com.ua)

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

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

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

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)

**Укррос [UROS UK, ПЕРЕСМОТР] планирует произвести 166.5 тыс тонн сахара в этом году**

Вчера Укррос [UROS UK, ПЕРЕСМОТР] объявил о своих производственных планах на текущий год. Компания планирует переработать 1.27 млн тонн сахарной свеклы (30% которой планирует произвести самостоятельно) и произвести около 166.5 тыс тонн сахара.

**Наше мнение:**

Реализация этих планов позволит увеличить долю рынка компании на 1.7% – с 10.3% в 2009 году до 12% в 2010 году. Согласно менеджменту компании, продажи сахара вырастут на 30% в этом году, благодаря высокой цене на сахар (7.7 тыс грн за тонну) и благоприятным рыночным условиям.

[Вернуться к стр.1](#)

**Евраз планирует слияние двух активов**

Согласно сообщению Интерфакс, Евраз планирует слияние Днепропетровского металлургического завода им. Петровского [DMZP UK] и Днепрококса [DNKOK UK] в одну компанию через увеличение уставного капитала DMZP на 24.5% -- до 575 млн грн.

**Наше мнение:**

После слияния Евраз сможет сэкономить деньги на администрировании предприятия, однако мы не видим больше синергетического эффекта для нового предприятия. По нашему мнению, холдинг просто попытается оптимизировать налоговую составляющую, когда компании выйдут на рентабельную работу.

[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	4.87	-0.29	-0.29	3.03	-2.01	0.77	-2.30	-7.24	-3.67	4404.99
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.96	16.00	15.96	17.38	18.96	-1.18	3.99	3.96	3.34	18.11	17.56	17.29	3140.51
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.84	2.85	2.85	1.25	-0.70	-0.28	9.23	-1.79	-0.45	23.48	-7.26	1.03	11947.77
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.46	0.47	0.47	3.12	2.64	1.75	15.62	1.52	6.04	1.87	-27.43	1.84	13819.74
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.31	13.34	13.34	0.46	-0.40	-0.36	2.01	-1.21	-0.17	-3.61	-3.56	-3.42	4916.81
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	189.09	189.68	189.50	2.02	-0.55	0.00	-1.51	-9.65	-1.03	-2.66	-3.22	-2.45	1988.80
Банк Форум	FORM	Банки	7.73	7.78	7.78	4.83	2.56	3.87	18.95	14.96	13.91	11.57	11.66	12.27	1730.84
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2228.01	2233.00	2231.60	4.11	-0.42	-0.42	4.11	-0.84	0.07	0.23	-8.67	-0.82	4619.45
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	45.62	46.50	46.00	11.40	-1.05	-0.22	1.38	-8.83	-1.92	-16.36	-22.49	-15.66	3248.73
Стирол	STIR	Химия	99.75	99.90	99.95	0.00	0.00	0.00	2.83	5.16	2.09	2.67	2.20	2.25	2700.86
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	271.00	271.50	271.05	-0.10	-0.27	-0.22	8.40	1.31	0.30	22.62	-11.12	3.42	14687.79
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	5.18	-0.37	0.02	0.90	3.52	0.23	4.15	3.56	4.46	7143.47
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	0.76	-0.30	-0.17	0.76	-22.74	0.94	-6.37	-28.57	-6.26	10644.00
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.54	3.55	3.54	6.48	-0.78	-0.92	6.48	-3.03	0.20	6.76	6.50	6.92	973.19
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	533.60	537.13	539.00	0.11	0.49	0.93	1.35	2.70	2.06	-0.54	-8.96	0.47	6843.07

## 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	1050.10	1080.00	1062.00	0.00	0.46	1.13	0.01	4.44	-0.65	1.26	0.93	-0.65	6444.71
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	67.50	68.38	68.00	2.27	-4.23	-0.49	-0.11	-0.17	0.00	-1.21	-0.88	-1.43	1607.81
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.20	1.19	2.60	-3.28	-0.81	7.22	-13.65	-2.40	-0.94	-27.65	-1.70	3092.73
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.19	0.18	0.00	0.00	0.00	8.12	0.52	1.66	15.33	-5.85	1.10	414.12
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.31	31.80	31.50	18.15	-9.14	-1.53	11.82	-2.15	9.56	9.39	9.65	8.62	3655.98
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.97	4.06	4.05	-0.02	0.00	-0.12	1.92	-7.09	0.52	-13.62	-12.68	-12.90	887.70
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.21	0.19	0.00	0.00	0.00	-6.10	7.84	0.66	-5.51	9.62	2.24	849.37
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.18	1.22	1.19	-1.99	-0.16	-1.16	-0.84	1.32	-0.99	9.15	-34.70	-10.99	3938.26
Мостобуд	MTBD	Строительство	354.00	367.48	367.45	0.85	-5.77	3.50	2.31	-3.04	3.21	-1.11	0.95	2.06	205.88
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.60	21.83	21.82	1.40	-26.74	-0.26	0.55	-9.53	0.46	2.32	-9.53	2.96	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.80	2.89	2.80	0.00	0.00	0.00	1.81	-10.15	-1.75	-0.17	-3.56	-6.66	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.77	43.49	42.77	0.39	-7.46	-1.22	-1.05	3.30	-1.56	-0.79	0.67	-0.78	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.09	10.11	10.11	0.00	0.00	0.00	7.43	-27.77	0.39	7.43	6.76	7.55	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.75	4.97	4.75	1.06	-2.37	-4.27	-5.03	-5.52	-6.40	-6.73	-4.19	-8.60	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.70	6.75	6.70	10.87	-29.68	-1.45	8.94	5.04	6.01	4.99	4.97	4.99	396.18

Данные УБ (14-09-2010), 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	791.96	0.00	-6.64	0.08
Банки	23918.82	-1.90	1.02	7.42
Добывающая промышленность	38987.48	0.00	0.50	-25.03
Коксохим	6015.53	0.88	1.18	8.25
Машиностроение	19176.56	-0.21	2.01	-2.94
Металлургия	73068.16	-0.16	-1.67	-7.48
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-21.68
Потреб. товары	14774.92	0.00	0.00	-4.45
Промышленность	8988.32	-0.49	-1.53	-2.60
Сельское хозяйство	294.29	2.49	15.73	26.38
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	360.64	0.00	-0.16	-10.73
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8855.12	-0.43	-3.51	25.11
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	77.73	0.00	0.00	0.00
Финансовый сектор	140.20	0.00	-11.18	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.12
Электроэнергетика	30713.14	0.61	-1.25	-0.47

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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[prisyazhnyuksokrat.com.ua](mailto:prisyazhnyuksokrat.com.ua)

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

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

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

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)