

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 15 сентября, следуя мировой негативной динамике, украинский рынок закрылся падением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.07%, а индекс ПФТС снизился на 1.18%. Лидером торгов по объему был Авдеевский КХЗ (7.5 млн грн). Продолжая падение, начавшееся днем ранее, вчера акции Стирола упали на 2.08% после официального объявления о его продаже. Фондовые торги в Японии закрылись ростом индекса Nikkei на 2.24% на фоне решения Банка Японии начать валютную интервенцию для борьбы с чрезмерным ростом курса иены, который вырос на самый высокий уровень к доллару за последние 15 лет. Торги на Европейских фондовых площадках проходили в красной зоне, на рынок негативно повлияло падение акций таких компаний как Dgax Group (-4.1%) и Nokia (-0.9%). Вышедшая днем в Европе статистика оказалась в целом нейтральной. На открытии торгов в среду Американские фондовые рынки продемонстрировали негативную динамику под влиянием публикации слабо позитивных макроэкономических данных. Индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка упал с 7.1 пункта до 4.1 пункта, в то время как ожидался рост на 8.7 пунктов. Объем промышленного производства США поднялся на 0.2%, что совпало с прогнозами аналитиков. Сегодня в 11:30 ожидается выход статистики по розничным продажам Великобритании (прогноз 2.0%), а в 12:00 станут известны данные по торговому балансу Еврозоны (прогноз 1.5 млрд евро). Также сегодня ожидается выход важного блока макростатистики из США, а именно: в 15:30 – индекс цен производителей за август (прогноз 0.3%) и данные о количестве первичных заявок по безработице, в 16:00 блок данных Казначейства.

НОВОСТИ

Fitch подтвердило рейтинг Украины на уровне В

Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента по обязательствам в иностранной и национальной валютах Украины на уровне В, прогноз – стабильный.

[Прочитать...](#)

MoAP downgrades the grain harvest forecast by 4% and exports by 18%

The Ministry of Agrarian Policy of Ukraine decreased its crop harvest projections by 4%, to 38.6 mln tonnes of grain and leguminous crops, mainly due to lower expectations for the corn harvest results of 10.6 mln tonnes, with average yield of 3.8 tonnes per ha. The export forecast for MY10-11 was also decreased by 18% from 15 to 12.7 mln tonnes.

[Прочитать...](#)

Минагрополитики понизило прогноз урожая зерновых на 4%, а экспорта – на 18%

Министерство аграрной политики Украины понизило прогноз зерновых и зернобобовых культур на 4% с 40 до 38.6 млн тонн, в основном, из-за снижения прогноза урожая кукурузы до 10.6 млн тонн со средней урожайностью 3.8 т/га. Прогнозы экспорта на 2010-2011 маркетинговый год были понижены на 18% - с 15 до 12.7 млн тонн.

[Прочитать...](#)

Выпуск стали в октябре должен вырасти на 11% м/м

Украинские сталелитейные предприятия планируют увеличить выплавку стали в октябре 2010 г. на 11.3% по сравнению с планами на сентябрь 2010 г., сообщает Интерфакс.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

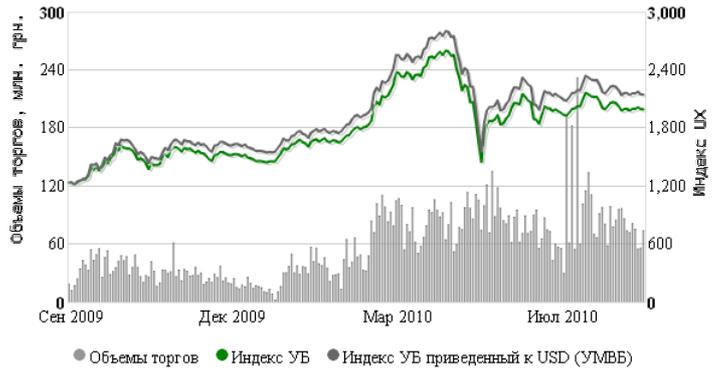
Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Крымэнерго	KREN	1.70	67.44	-47.81	-43.46
Хмельницкоблэнерго	HMON	2.00	15.00	-42.86	-42.86
Корюковская фабрика технических бумаг	KFTP	45.00	6.67	-2.17	0.00
	LEAS01	97.00	2.45	0.00	-1.63
	FORTIS	987.79	0.12	-1.59	-0.40

Лидеры падения

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
КТЗ "Констар"	KNST	39.60	-46.13	0.00	0.00
Донгормаш	DGRM	0.57	-28.07	0.00	3.64
Днепроспецсталь	DNSS	1200.00	-24.14	-22.33	-24.53
Днепрошина	DNSH	22.00	-10.61	22.22	-1.65
Черниговоблэнерго	CHEON	2.99	-9.70	0.00	-0.70

Данные УБ (15-09-2010), 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]	7.91	7.92	7.93
Евро [EUR]	10.17	10.28	10.30
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.30	0.03
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.56	0.38
Доллар США/Японская иена [USD/JPY]	85.59	3.00
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.00	0.81

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 2010-09-16 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	797.67	-1.18%	+39.23%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10526.49	-0.17%	+0.94%
Snp 500 Index [SPX]	1121.10	-0.07%	+0.54%
UK FTSE 100 [FTSE]	5567.41	0.03%	+2.85%
Germany DAX [DAX]	6275.41	0.22%	+5.34%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9516.56	2.34%	-9.77%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2552.88	-0.27%	+6.87%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21725.64	0.14%	-0.67%

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 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

Fitch подтвердило рейтинг Украины на уровне В

Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента по обязательствам в иностранной и национальной валютах Украины на уровне В, прогноз - стабильный.

Наше мнение:

Данная новость является ПОЗИТИВНОЙ. Подтверждение рейтинга с прогнозом «стабильный» добавит внешним инвесторам уверенности, будет содействовать притоку капитала и росту финансового счета до уровня 6 млрд долл к концу 2010 года, что в свою очередь обеспечит положительное сальдо платежного баланса.

[Вернуться к стр.1](#)

MoAP downgrades the grain harvest forecast by 4% and exports by 18%

The Ministry of Agrarian Policy of Ukraine decreased its crop harvest projections by 4%, to 38.6 mln tonnes of grain and leguminous crops, mainly due to lower expectations for the corn harvest results of 10.6 mln tonnes, with average yield of 3.8 tonnes per ha. The export forecast for MY10-11 was also decreased by 18% from 15 to 12.7 mln tonnes.

Наше мнение:

The harvest forecast is below our expectations by 4%, due to the corn yield downgrade. We believe that agricultural companies will harvest about 11.2 mln tonnes of corn, with an average yield of 4 tonnes per ha. According to our forecasts, harvests of grain crops will reach nearly 40 mln tonnes this season, which is still 13% below last year's harvest results (46 mln tonnes). This decline in grain production is caused by a reduction in crop area of 5% and by reduced crop yields due to adverse weather conditions. We believe that, in this marketing year, Ukraine will be able to export about 14 mln tonnes of grain, as domestic consumption level is about 26 mln tonnes.

[Вернуться к стр.1](#)

Минагрополитики понизило прогноз урожая зерновых на 4%, а экспорта – на 18%

Министерство аграрной политики Украины понизило прогноз зерновых и зернобобовых культур на 4% с 40 до 38.6 млн тонн, в основном, из-за снижения прогноза урожая кукурузы до 10.6 млн тонн со средней урожайностью 3.8 т/га. Прогнозы экспорта на 2010-2011 маркетинговый год были понижены на 18% - с 15 до 12.7 млн тонн.

Наше мнение:

Прогнозируемый урожай ниже наших ожиданий на 4% из-за снижения урожайности кукурузы. Мы считаем, что аграрии соберут около 11.2 млн тонн кукурузы со средней урожайностью 4 т/га. Согласно нашему прогнозу урожай зерновых составит 40 млн тонн, что в итоге будет на 13% меньше результатов прошлого года. Такое снижение показателей обусловлено сокращением посевных площадей на 5%, а также снижением урожайности культур из-за неблагоприятных погодных условий. Мы считаем, что Украина сможет экспортировать около 14 млн тонн зерновых, так как внутреннее потребление находится на уровне 26 млн тонн.

[Вернуться к стр.1](#)

Выпуск стали в октябре должен вырасти на 11% м/м

Украинские сталелитейные предприятия планируют увеличить выплавку стали в октябре 2010 г. на 11.3% по сравнению с планами на сентябрь 2010 г., сообщает Интерфакс.

Наше мнение:

По нашему мнению эти цифры довольно реалистичны. Ожидаемое оживление спроса на металлопрокат на фоне нового цикла пополнения складских запасов на экспортных рынках должно подкрепить внутреннее производство. Более того, к лучшему изменилась ситуация и на подконтрольных ИСД компаниях – Алчевском МК [ALMK UK] и Дзержинке [DMKD UK], которые в 2009 г. произвели 25% всей стали в Украине. Они частично погасили свою задолженность перед структурами Метинвеста и нормализовали процесс поставок сырья для производства, что должно сделать их вклад в рост всеукраинского производства в октябре одним из самых весомых. Мы оставляем свой прогноз по выплавке стали в 2010 г. без изменений (+11.5% г/г).

[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	-0.12	-0.64	0.47	-1.04	-0.18	-2.41	-7.18	-4.07	4392.10
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	16.03	16.07	16.07	0.43	0.02	-0.15	6.87	-1.39	2.87	18.62	18.10	18.11	3103.44
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.82	2.83	2.82	0.04	0.86	-0.92	8.31	-2.55	-2.26	22.43	-7.98	-0.11	11855.28
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.46	0.46	0.46	-0.85	-0.24	-1.06	14.03	3.61	3.64	0.46	-28.67	-0.11	13624.89
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.17	13.20	13.20	-0.84	-0.75	-0.85	1.30	-8.97	-2.17	-4.64	-4.55	-4.44	4846.62
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	187.55	188.50	187.75	0.16	-0.17	-0.40	4.19	-2.33	-1.98	-3.45	-3.83	-3.35	1967.70
Банк Форум	FORM	Банки	7.34	7.40	7.40	12.92	7.25	-3.39	12.92	7.56	8.65	5.92	6.17	6.78	1642.72
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2222.50	2229.99	2223.00	0.11	0.22	-0.00	3.85	-11.86	-0.54	-0.02	-8.79	-1.20	4594.46
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	43.00	46.40	45.70	0.00	0.00	0.00	-3.44	-1.28	-2.68	-21.16	-22.65	-16.21	3248.73
Стирол	STIR	Химия	99.75	99.90	99.95	0.00	0.00	0.00	0.00	5.16	0.00	2.67	2.20	2.25	2644.71
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.55	6.60	6.55	0.35	-1.43	-2.05	6.55	2.33	2.07	2.70	2.64	2.70	1509.79
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	270.51	270.88	270.51	1.50	-0.00	-0.13	8.20	-1.14	-0.60	22.40	-11.32	3.21	14647.12
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	0.16	-0.53	-0.83	-0.85	-1.65	-1.88	3.41	2.90	3.28	7033.02
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.56	0.57	0.56	0.00	-0.02	-0.60	0.37	-0.07	-0.53	-7.07	-28.84	-7.38	10644.00
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.53	3.55	3.53	0.00	-0.14	-0.73	-0.56	-1.39	-1.64	6.61	6.38	6.64	964.44
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	533.00	536.00	533.01	0.04	-0.19	-0.37	-0.37	-0.74	-1.11	-0.65	-9.15	-0.65	6740.87

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	1036.11	1074.88	1050.00	5.72	-2.19	-2.77	5.72	3.95	-2.05	-0.08	0.45	-1.77	6100.03
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	67.41	68.75	68.00	0.00	0.00	0.00	-1.01	0.36	-1.26	-1.34	-0.34	-1.43	1595.99
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.20	1.19	0.00	0.00	0.00	2.60	-13.65	-2.43	-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	0.00	15.33	-5.85	1.10	414.12
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	30.11	31.94	31.02	-4.41	-0.06	-2.69	7.53	-1.72	3.81	5.20	10.13	6.96	3618.14
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.97	4.06	4.05	0.00	0.00	0.00	-0.62	-7.09	-1.69	-13.62	-12.68	-12.90	865.78
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.21	0.19	0.00	0.00	0.00	-5.61	7.84	1.39	-5.51	9.62	2.24	849.37
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.16	1.17	1.17	-1.27	-0.42	0.00	-3.33	-2.49	-5.08	7.30	-37.16	-12.11	3723.75
Мостобуд	MTBD	Строительство	346.00	398.96	363.50	0.00	0.00	0.00	0.00	5.26	-0.47	-3.35	9.60	0.97	210.22
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.35	21.79	21.50	-1.15	-0.18	-1.50	1.66	-9.69	-1.60	1.13	-9.69	1.41	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.80	2.89	2.80	0.00	0.00	0.00	5.66	-10.15	-3.44	-0.17	-3.56	-6.66	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	44.00	44.55	44.00	0.22	-0.50	-0.67	4.68	5.81	-0.67	2.06	3.12	2.06	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.09	10.11	10.11	0.00	0.00	0.00	0.00	-27.77	0.00	7.43	6.76	7.55	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.80	5.00	4.90	-2.04	-0.99	-1.78	-3.03	-5.12	-2.93	-5.75	-3.79	-5.71	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.55	6.61	6.55	-1.10	-2.79	-2.04	6.55	2.86	2.07	2.69	2.79	2.69	396.18

Данные УБ (15-09-2010), 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	-7.33	0.08
Банки	23635.84	-1.18	-0.36	6.15
Добывающая промышленность	38987.48	0.00	1.90	-25.03
Коксохим	5978.46	-0.62	-0.03	7.59
Машиностроение	19103.80	-0.38	0.82	-3.31
Металлургия	72240.13	-1.13	-1.72	-8.53
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-21.68
Потреб. товары	11728.27	-20.62	-20.62	-24.16
Промышленность	8963.28	-0.28	-1.80	-2.87
Сельское хозяйство	288.29	-2.04	7.34	23.80
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	364.98	1.20	1.04	-9.66
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8855.12	0.00	-3.52	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	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.12
Электроэнергетика	30516.02	-0.64	-2.16	-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 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