

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 16 сентября украинские фондовые индикаторы закончили торговую сессию падением на фоне внешнего негатива. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.76%, а индекс ПФТС снизился на 1.04%. Лидером торгов был Ясиновский КХЗ (4.7 млн грн) и Авдеевский КХЗ (3.9 млн грн). Лидером роста был Мариупольский металлургический комбинат (+4.5) на фоне новостей о том что Еврокомиссия 15 сентября одобрила приобретение холдинговой компанией Metinvest B.V. контрольного пакета акций комбината. Фондовые рынки Азии второй день подряд закрылись понижением. Снижение акций сырьевых компаний и китайских банков вследствие падения цен на сырьевых рынках и опасения о возможном ужесточении Китаем резервных требований к банкам перевесили позитив от ожидающегося принятия Японией дальнейших мер по ослаблению курса иены. Ведущие европейские и американские индексы торговались в красной зоне после того как стало известно о том, что прогнозируемая прибыль FedEx Corp. не оправдала ожиданий аналитиков, а также на рынок негативно повлияло падение уровня розничных продаж в Великобритании на 0.5%, тогда как ожидания были на уровне 0.3%. Число первичных обращений за пособием по безработице в США за неделю, которая завершилась 11 сентября, по сравнению с аналогичным показателем предшествующей недели снизилось на 3 тыс. и составило 450 тыс. Аналитики прогнозировали, что этот показатель составит 459 тыс. Сегодня, в 9:00 ожидается выход индекса потребительских цен в Германии за август (прогноз 0.2%), в 11:00 выйдут июльские данные по чистым инвестиционным потокам в Еврозоне. Также во второй половине дня будет опубликован ряд важной статистики из США: индекс потребительских цен за август в 15:30 (прогноз 0.3%), и предварительные данные по индексу потребительского доверия за сентябрь в 16:55 (прогноз 70 пунктов).

НОВОСТИ

Министерство экономики Украины ожидает ускорение инфляции

Министерство экономики Украины ожидает инфляцию в сентябре выше 1.2% и уровень 12% по итогам 2010 года. Основной причиной являются ценовые риски в продовольственной сфере и в сфере тарифов на жилищно-коммунальные услуги.

[Прочитать...](#)

Промышленное производство в августе ускорилось до 9.2% г/г

Восстановление промышленного производства в Украине в августе 2010 ускорилось до 9.2% г/г и за 8М10 составило 10.9%.

[Прочитать...](#)

Рост экспорта украинской электроэнергии замедлился до 15.3% за 8М2010

В январе-августе экспорт украинской электроэнергии вырос на 15.3% г/г до 2.5 млрд кВтч. Это достаточно низкий показатель, учитывая 56%-ный рост, показанный за 5М2010, и даже 43%-ный рост в 1П2010.

[Прочитать...](#)

АвтоКрАЗ поставит супертягачи в Россию

Холдинговая компания АвтоКрАЗ [KRAZ UZ] до конца текущего года планирует продать в Россию не менее 50 седельных тягачей КрАЗ Т17.0ЕХ «Бурлак». Этот автомобиль предназначен для транспортировки полуприцепов и прицепов полной массой до 75 тонн. Автомобили будут использоваться для перевозки специального тяжелого оборудования на новые нефтяные и газовые месторождения.

[Прочитать...](#)

Крюковский ВЗЗ за 8 мес. нарастил выпуск грузовых вагонов в 4.6 раза

В январе-августе 2010 года Крюковский вагоностроительный завод увеличил выпуск грузовых вагонов в 4.6 раза г/г до 6112 ед. В августе по сравнению с июлем предприятие снизило производство грузовых вагонов на 4%.

[Прочитать...](#)

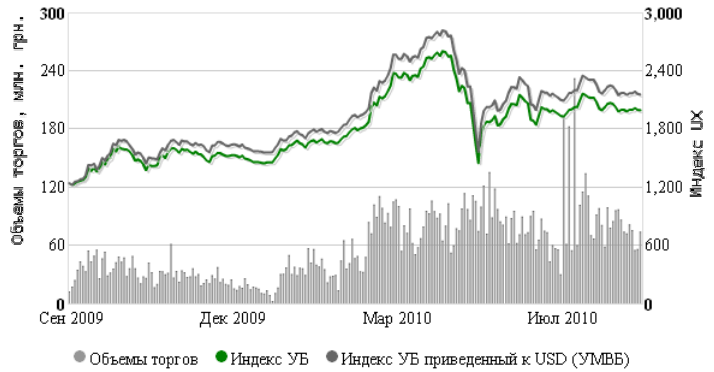
ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Донецкий металлургический завод	DOMZ	0.07	15.00	15.00	15.00
Крымэнерго	KREN	3.10	9.15	-0.32	-4.62
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.40	4.72	-0.25	-4.98
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	1.16	4.50	-5.30	-14.00
УкрАвто	AVTO	136.94	3.11	2.96	-2.04

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Черниговоблэнерго	CHEON	2.40	-11.11	-19.73	-20.29
Центральный ГОК	CGOK	5.00	-2.91	-2.91	2.04
Дакор Вест	DAKOR	44.50	-2.89	0.00	8.94
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.18	-2.73	-2.20	-1.87
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.30	-2.66	-28.57	-27.71

Данные УБ (16-09-2010), 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	7.93	7.94
Евро [EUR]	10.28	10.34	10.35
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.30	0.51
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.56	0.07
Доллар США/Японская иена [USD/JPY]	85.83	0.28
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.01	1.13

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.	688.60	22.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-17 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	789.37	-1.04%	+37.78%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10572.73	0.44%	+1.39%
S&P 500 Index [SPX]	1125.07	0.35%	+0.89%
UK FTSE 100 [FTSE]	5555.56	-0.21%	+2.64%
Germany DAX [DAX]	6261.87	-0.22%	+5.11%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9509.50	-0.07%	-9.83%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2558.14	0.21%	+7.09%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21691.45	-0.16%	-0.83%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ЕСА Никопольский феррославный 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
- 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 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

Министерство экономики Украины ожидает ускорение инфляции

Министерство экономики Украины ожидает инфляцию в сентябре выше 1.2% и уровень 12% по итогам 2010 года. Основной причиной являются ценовые риски в продовольственной сфере и в сфере тарифов на жилищно-коммунальные услуги.

Наше мнение:

Мы согласны с аргументацией министерства о росте индекса потребительских цен, но в то же время ожидаем, что инфляция в сентябре составит не более 1.2% в связи с сезонным ростом. По итогам 2010 года мы прогнозируем что индекс потребительских цен вырастет всего на 10.8% и связываем это с умеренным ростом цен к концу года.

[Вернуться к стр.1](#)

Промышленное производство в августе ускорилось до 9.2% г/г

Восстановление промышленного производства в Украине в августе 2010 ускорилось до 9.2% г/г и за 8М10 составило 10.9%.

Наше мнение:

По прежнему, сектор машиностроения демонстрирует одни из самых уверенных темпов восстановления и в августе он вырос на 42.1% г/г, в том числе производство транспортных средств возросло на 65% г/г. Химическая отрасль также внесла значительный вклад в рост промпроизводства, увеличившись в августе на 18% г/г. Сектор металлургии вновь немного снизился – на 1.1%. Хотя столь стремительный рост машиностроения был вызван низкой базой сравнения 2009 года, мы видим действительно уверенное восстановление и сохраняем наш прогноз о росте промышленного производства на 12.1% в 2010.

[Вернуться к стр.1](#)

Рост экспорта украинской электроэнергии замедлился до 15.3% за 8М2010

В январе-августе экспорт украинской электроэнергии вырос на 15.3% г/г до 2.5 млрд кВтч. Это достаточно низкий показатель, учитывая 56%-ный рост, показанный за 5М2010, и даже 43%-ный рост в 1П2010.

Наше мнение:

Замедление роста произошло в основном из-за сокращения поставок в Беларусь, которая снизила импорт с 0.3 млрд кВтч в мае-июне до 0.2 млрд кВтч в июле-августе. Если Беларусь продолжит закупать такой, теперь обычный, объем электроэнергии, украинский экспорт покажет негативное значение роста в 2010 г. по сравнению с прошлым годом. Несмотря на то, что в августе Украина возобновила поставки электроэнергии в Россию, которые не осуществлялись с 2007 г., мы считаем, что это не позволит перекрыть снижение Белорусских закупок. В целом, наш текущий прогноз по украинскому экспорту электроэнергии в 2010 г. находится на уровне 3.8 млрд кВтч, что лишь незначительно ниже цифры за 2009 г.

[Вернуться к стр.1](#)

АвтоКрАЗ поставит супертягачи в Россию

Холдинговая компания АвтоКрАЗ [KrAZ UZ] до конца текущего года планирует продать в Россию не менее 50 седельных тягачей КрАЗ Т17.0ЕХ "Бурлак". Этот автомобиль предназначен для транспортировки полуприцепов и прицепов полной массой до 75 тонн. Автомобили будут использоваться для перевозки специального тяжелого оборудования на новые нефтяные и газовые месторождения.

Наше мнение:

Тот факт, что новые грузовые автомобили компании, представленные в июне-июле этого года, так быстро нашли спрос на российском рынке, является, несомненно, позитивной новостью для компании и совпадает с нашими ожиданиями. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям ХК АвтоКрАЗ.

[Вернуться к стр.1](#)

Крюковский ВСЗ за 8 мес. нарастил выпуск грузовых вагонов в 4.6 раза

В январе-августе 2010 года Крюковский вагоностроительный завод увеличил выпуск грузовых вагонов в 4.6 раза г/г до 6112 ед. В августе по сравнению с июлем предприятие снизило производство грузовых вагонов на 4%.

Наше мнение:

Высокое значение роста производства компании обусловлено низкой базой сравнения. Экономический кризис привёл к уменьшению объёмов заказов компании, что привело к падению производства вдвое в 2009 году. Мы ожидаем, что в 2010 году Крюковский вагоностроительный завод в 2010 году увеличит производство втрое до 9 000 вагонов.

[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	-0.88	-1.29	5.12	-2.15	-2.04	-3.33	-8.21	-4.97	4343.13
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.72	15.77	15.75	-0.47	-0.21	-1.00	15.62	-3.27	-2.34	16.35	15.85	15.73	3076.72
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.75	2.76	2.75	-1.71	-2.27	-2.41	5.85	-4.86	-4.44	19.65	-10.16	-2.38	11624.06
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.45	0.45	0.45	1.12	-1.20	-1.12	12.35	2.03	1.56	-1.01	-29.76	-1.58	13591.91
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.93	12.95	12.95	-1.19	-1.45	-1.30	-0.96	-10.69	-3.29	-6.41	-6.36	-6.24	4781.98
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	182.11	182.98	182.11	-1.96	-2.04	-2.35	-1.75	-5.19	-4.45	-6.25	-6.64	-6.25	1930.88
Банк Форум	FORM	Банки	7.15	7.18	7.15	-0.69	-1.24	-1.65	10.00	4.36	2.73	3.17	3.01	3.17	1626.90
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2190.52	2198.99	2190.52	-0.07	-0.95	-0.93	2.36	-13.08	-2.17	-1.46	-10.06	-2.64	4571.58
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	43.71	44.00	44.00	-0.66	-3.27	-3.19	-4.18	-6.38	-7.35	-19.86	-26.65	-19.33	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	2582.33
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.61	6.69	6.62	0.85	0.18	-0.73	2.50	3.72	-0.97	3.53	4.04	3.75	1521.11
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	268.23	269.10	269.00	-0.29	-0.52	-0.41	7.29	-1.79	-0.99	21.37	-11.90	2.63	14603.74
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	-0.44	-0.72	-0.97	-2.47	-3.35	-2.88	1.67	1.12	1.54	7001.28
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.56	0.56	0.56	-0.53	-1.23	-1.48	-1.88	-1.33	-2.59	-7.89	-29.74	-8.20	10486.70
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.62	3.65	3.63	3.40	3.28	2.98	9.07	1.39	1.31	9.36	9.38	9.63	994.53
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	526.50	528.99	526.50	0.19	-0.19	-0.10	-1.68	-2.04	-1.77	-1.86	-10.34	-1.86	6734.22

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	1017.00	1049.00	1049.00	3.77	-4.55	2.62	-4.05	1.45	-3.76	-3.14	-2.41	-1.03	6265.74
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	66.70	67.30	67.30	-1.05	-32.69	-0.29	-2.08	-1.75	-2.25	-3.48	-3.16	-2.64	1591.26
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.17	1.21	1.18	0.87	-13.66	-0.85	-2.89	-13.04	-2.47	-2.90	-0.61	-2.08	3066.22
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.17	0.17	-4.76	-2.73	-1.94	-4.27	-2.19	-0.84	0.87	-1.87	402.81
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.66	32.10	32.00	9.17	-1.20	1.43	3.46	-1.23	2.72	11.44	11.45	11.11	3681.21
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.95	4.02	3.95	1.28	-4.14	0.00	-1.47	-7.89	-2.46	-12.61	-12.50	-14.13	865.78
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	5.83	-9.85	-2.19	-1.14	-2.78	-2.53	0.00	-2.53	-0.26	830.76
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.16	1.17	1.16	5.54	-6.31	4.50	-5.30	-2.73	-5.30	-12.44	-14.57	-14.00	3891.34
Мостобуд	MTBD	Строительство	353.00	359.77	353.00	0.00	-9.82	-2.61	-0.87	-5.07	-2.21	0.00	-0.06	-1.94	204.72
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.03	21.40	21.40	-0.33	-2.14	-0.91	0.14	-11.31	-1.82	-1.73	-2.48	-2.48	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.52	2.70	2.62	-1.79	-14.25	-7.75	-4.75	-16.14	-9.34	-11.47	-10.00	-7.78	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.90	43.35	42.90	-0.67	-6.37	-2.02	-1.07	2.96	-1.60	1.41	0.46	-0.57	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	7.53	6.65	6.64	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.69	4.74	4.74	15.80	-6.13	-4.70	-5.84	-10.05	-5.20	-9.28	-8.67	-8.67	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.60	6.69	6.62	0.70	0.10	-0.73	-0.36	4.23	-0.97	4.22	4.67	3.92	396.18

Данные УБ (16-09-2010), 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	816.59	3.11	-3.02	-7.73
Банки	23587.05	-0.21	-1.00	5.78
Добывающая промышленность	38811.71	-0.45	-0.98	-25.37
Коксохим	6005.96	0.46	-1.19	5.94
Машиностроение	19117.77	0.07	-0.03	-3.27
Металлургия	72065.92	-0.24	-1.84	-8.94
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-21.68
Потреб. товары	11728.27	0.00	-20.62	-24.16
Промышленность	8963.28	0.00	-0.64	-2.87
Сельское хозяйство	279.94	-2.89	-2.02	19.93
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.85	-0.86	-0.62	-10.43
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8828.62	-0.30	-3.54	25.93
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	30643.43	0.42	-1.35	-0.89

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

prysyazhnyuksokrat.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