

## ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 17 сентября фондовые индикаторы Украины закрылись ростом. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 0.26%, а индекс ПФТС вырос на 0.59%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Ясиновский КХЗ (5.6 млн грн), а лидером роста был Лугансктепловоз (+6.08%). На фоне роста цен на металлы и ослабления иены фондовые торги в Японии закрылись с максимальным значением с 6 августа 2010 г., что в свою очередь улучшило перспективы по прибыли компаний-экспортеров. Фондовые торги в Европе открылись 17 сентября 2010 г. ростом ведущих индексов. Инвесторы ориентировались главным образом на благоприятные корпоративные новости, но важное значение имела и макроэкономическая статистика, опубликованная в Германии. Так, Федеральное статистическое агентство страны сообщило, что индекс промышленных цен в августе 2010 г. по сравнению с предыдущим месяцем не изменился, тогда как аналитики прогнозировали рост на 0.3%. Но после выхода данных об индексе потребительского доверия европейский рынок начал падать. Индекс потребительского доверия в США, по предварительным данным, в сентябре упал с 68.9 до 66.6 пункта. Аналитики ожидали, что значение индекса составит 70 пунктов. На момент закрытия украинского фондового рынка американские индексы торговались разнонаправленно. Сегодняшний день будет небогат на макростатистику, поэтому инвесторы будут смотреть за корпоративными новостями и сырьевыми рынками. В 11.30 будут опубликованы данные по денежной массе M4 (Великобритания) и индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья в 17.00 (США).

## НОВОСТИ

## Внешний долг Украины вырос до 104.5 млрд долл.

Валовой внешний долг Украины за 1П10 вырос на 1.2% до 104.5 млрд долл. Внешний долг сектора госуправления вырос за первое полугодие на 8.7%, внешний долг банков уменьшился на 8.3%, частных предприятий – вырос на 5.8%.

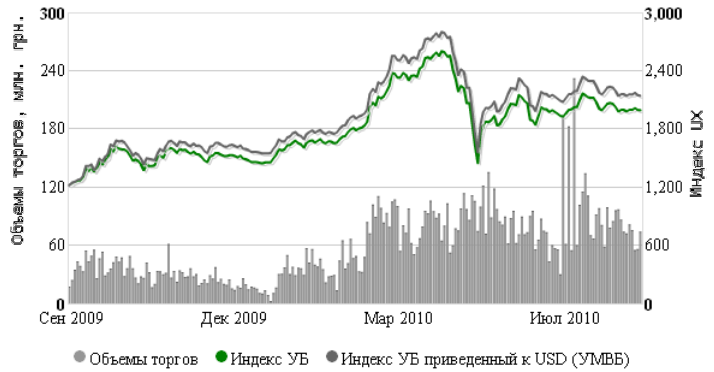
[Прочитать...](#)

## Сельскохозяйственные предприятия собрали 32.2 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 17 сентября собрали около 32.2 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 25.5 ц/га. Фактически обработано 12.6 млн га посевных площадей.

[Прочитать...](#)

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]	10.35	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	0.02
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.56	-0.01
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	85.72	-0.15
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.01	0.07

## 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.	688.78	22.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-20 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	793.99	0.58%	+38.59%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10594.83	0.21%	+1.60%
SnP 500 Index [SPX]	1124.66	-0.04%	+0.86%
UK FTSE 100 [FTSE]	5540.14	-0.28%	+2.35%
Germany DAX [DAX]	6249.65	-0.20%	+4.91%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9626.09	1.23%	-8.73%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2546.45	-0.46%	+6.60%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21970.86	1.29%	+0.45%

## 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

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Лугансктепловоз	LTPL	3.95	6.08	-3.04	-15.38
Харьцызский трубный завод	HRTR	1.21	4.22	0.82	-1.62
АрселорМиттал Кривой Рог	KSTL	7.50	3.45	3.45	-11.77
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.36	2.70	-12.20	-13.25
Крымэнерго	KREN	3.11	1.61	83.36	-4.31

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетровская сталь	DNSS	1100.00	-15.00	-21.43	-30.82
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	32.10	-1.87	3.58	9.74
Дакор Вест	DAKOR	44.50	-1.82	0.00	8.70
	HARP	2.29	-1.29	-1.29	9.05
Киевэнерго	KIEN	14.25	-1.04	1.79	-13.64

Данные УБ (17-09-2010), оценка Сократа.

## 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 Опрошенко: 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)

**Внешний долг Украины вырос до 104.5 млрд долл.**

Валовой внешний долг Украины за 1П10 вырос на 1.2% до 104.5 млрд долл. Внешний долг сектора госуправления вырос за первое полугодие на 8.7%, внешний долг банков уменьшился на 8.3%, частных предприятий – вырос на 5.8%.

**Наше мнение:**

Динамика внешнего долга развивается согласно нашим ожиданиям. Внешний долг банковского сектора продолжает сокращаться и согласно нашим ожиданиям достигнет 27.5 млрд долл. в 2010 году. В то же время, частные предприятия к концу 2010 выйдут на уровень 47.5 млрд долл., показав рост на 9%.

[Вернуться к стр.1](#)

**Сельскохозяйственные предприятия собрали 32.2 млн тонн зерновых и зернобобовых культур**

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 17 сентября собрали около 32.2 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 25.5 ц/га. Фактически обработано 12.6 млн га посевных площадей.

**Наше мнение:**

Эти результаты соответствуют нашим ожиданиям, так как сельскохозяйственные предприятия на 86% выполнили план по обработке 14.7 млн га земли. 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 на 9% из-за неблагоприятных погодных условий.

[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	1.31	0.41	1.19	6.06	-1.28	0.00	-5.46	-5.44	-5.28	4348.29
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	16.00	16.05	16.05	1.76	1.43	1.72	-0.15	-1.56	-0.09	17.00	16.91	16.90	3114.95
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.79	2.80	2.79	1.53	0.65	0.98	7.38	-3.52	-2.38	-1.24	-1.30	-1.27	11598.84
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.46	0.46	0.46	2.58	2.02	1.70	6.22	4.46	4.06	1.63	1.46	0.79	13618.89
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	13.06	13.10	13.10	1.34	0.74	1.18	-1.42	-9.68	-1.92	-5.28	-5.44	-5.42	4772.74
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	184.10	184.95	184.50	0.66	-0.03	0.81	-2.18	-4.17	-2.51	-4.86	-5.03	-5.26	1930.78
Банк Форум	FORM	Банки	7.26	7.36	7.28	2.25	0.42	1.11	11.69	6.98	4.96	4.43	4.71	4.15	1638.20
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2200.50	2210.00	2205.00	0.48	0.46	0.23	-0.07	-1.27	-0.81	-1.46	-1.34	-1.25	4581.97
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	43.75	44.90	43.75	0.25	1.77	-0.57	-4.58	-4.47	-6.51	-19.44	-18.14	-19.44	3248.73
Стирол	STIR	Химия	99.75	99.90	99.95	0.00	0.00	0.00	0.00	5.16	0.00	4.38	3.90	3.95	2536.21
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.73	6.78	6.78	2.44	0.59	0.91	2.90	5.12	1.27	6.18	5.95	6.44	1536.05
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	271.00	271.45	271.50	1.04	0.80	0.82	1.69	-0.93	0.19	3.04	2.92	3.13	14609.16
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.56	0.56	0.56	1.83	1.97	0.72	-0.09	-7.02	-0.80	3.27	3.31	3.27	6972.09
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.58	0.58	0.58	4.48	4.04	4.02	3.10	2.58	2.12	-3.65	-3.75	-4.10	10692.69
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.76	3.77	3.77	3.81	3.72	3.71	6.31	4.67	6.29	14.12	13.40	13.79	1023.53
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	527.01	530.00	527.01	0.29	0.00	0.10	-1.58	-1.85	-1.70	-1.22	-1.30	-1.86	6742.53

## 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	1055.00	1063.90	1060.00	7.65	1.32	0.95	7.65	2.89	-2.65	-0.47	-1.39	-1.76	6295.94
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	67.51	68.50	68.50	1.21	-31.49	1.78	0.76	0.00	0.21	-2.40	-2.14	-0.98	1607.58
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.17	1.21	1.20	0.42	-13.84	2.53	1.30	-13.22	0.82	-3.69	-1.22	-1.61	3195.63
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.17	0.85	-7.79	0.28	11.25	-4.47	-2.40	-1.11	-1.23	-3.87	402.81
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	29.00	32.20	32.10	0.00	0.00	0.00	3.57	-0.92	3.58	1.54	10.08	9.74	3612.41
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.95	4.01	3.95	0.02	-19.45	0.02	1.30	-8.21	-3.04	-13.94	-14.09	-15.37	918.38
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	0.05	-3.91	1.04	-1.09	-1.77	-1.52	-0.98	-1.02	-1.02	838.98
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.16	1.20	1.18	0.34	-3.92	2.23	-3.00	-0.41	-3.57	-9.06	-7.69	-8.69	3904.75
Мостобуд	MTBD	Строительство	350.01	359.88	350.01	-0.84	-9.79	-0.84	1.15	-5.04	-3.93	-2.23	-4.03	-2.77	203.56
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.50	21.70	21.70	2.08	-9.20	0.94	2.38	-10.07	-0.45	-0.01	-1.35	-1.35	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.42	3.00	2.70	0.00	0.00	0.00	-8.67	-6.83	-6.89	-15.17	-1.47	-7.53	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	43.31	43.89	43.88	2.50	-5.20	2.66	1.19	4.25	0.53	-3.75	-3.53	-2.46	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	0.47	-0.08	0.09	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.64	4.77	4.64	16.00	-5.46	-0.21	-5.78	-9.41	-6.26	-11.70	-11.26	-11.70	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.73	6.78	6.78	1.84	0.59	0.90	2.90	5.50	1.27	5.14	4.79	4.79	396.18

Данные УБ (17-09-2010), 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	0.00	-0.77	-9.03
Банки	23625.33	0.16	-0.90	5.07
Добывающая промышленность	38811.71	0.00	-0.45	-25.37
Коксохим	6041.18	0.59	-0.39	6.36
Машиностроение	19120.18	0.01	0.19	-3.78
Металлургия	72874.42	1.12	-0.51	-8.49
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-21.68
Потреб. товары	8226.56	-29.86	-44.32	-46.80
Промышленность	8963.28	0.00	-0.77	-2.87
Сельское хозяйство	274.86	-1.82	-0.82	17.49
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.09	-0.21	-1.36	-10.62
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8662.42	-1.88	-5.09	22.44
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	30887.87	0.80	0.43	-0.66

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 Опрощенко: тел. +38-044-498-4918

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

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

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