

Сентябрь 21, 2010

Индекс UX: 1987.26 +0.13%

Индекс ПФТС: 790.74 -0.41%

ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 20 сентября, украинские фондовые индикаторы закрылись разнонаправлено. Согласно результатам торгов, индекс УБ поднялся на 0.41%, а индекс ПФТС упал на 0.41%. Среди лидеров роста выступил Ясиновский КХЗ (+1.04%) на фоне новостей о переговорах между собственником предприятия - группой Донецксталь и корпорацией US Steel относительно поставок кокса сталелитейному гиганту. Фондовые индексы стран Азиатско-Тихоокеанского региона по итогам понедельника продемонстрировали смешанную динамику, оказавшись под влиянием внутренних корпоративных новостей и данных по потребительскому доверию в США. В ходе торгов Европейские индексы торговались в зеленой зоне, в отсутствие важной статистики поддержки фондовому рынку оказали новости с сырьевых бирж. На фоне повышения цен на нефть и металлы в плюсе были котировки европейских энергетических и горнодобывающих компаний. Значительно всего подорожали бумаги британской нефтегазовой BP (+1.7%), которой наконец удалось полностью справиться с утечкой нефти в Мексиканском заливе. Торги на Американских фондовых площадках, продолжая трехнедельное ралли, открылись повышением. На рынок позитивно повлияла информация о том, что доход Lennar Corp. оказался выше ожиданий аналитиков, и заявление Business Machines Corp. о поглощении компании Netezza, предоставляющей услуги хранения и анализа информации, за 1.78 млрд долл. Сегодня ожидается выход важного блока данных из США, а именно: в 15:30 данные о строительстве домов, и в 21:15 откроется заседание ФРС США, которое может определить настроение инвесторов на несколько последующих торговых сессий.

НОВОСТИ

Интерпайп реструктурировал еврооблигации на 200 млн долл.

Держатели еврооблигаций Interpipe Limited (собственник Новомосковского трубного завода [NVTR UK] и Нижнеднепровского трубного завода [NITR UK]) на сумму 200 млн долл. одобрили реструктуризацию этих обязательств на 7 лет, увеличив доходность с 8.75% до 10.25%. Interpipe также выплатит 17.5 млн долл. долга по купонным платежам за два предыдущих периода.

[Прочитать...](#)

Корпорация Богдан произведёт 61 троллейбус в Крыму до конца этого года

Корпорация Богдан Моторс [LUAZ UZ] после победы в тендере на поставку Автономной Республике Крым 61 троллейбуса, начала здесь подготовку своих производственных мощностей под выпуск этой техники. Автосборочный завод №1 – дочернее предприятие Богдан Моторс - задумано для производства троллейбусов, запчастей и ремонта троллейбусного парка АРК. Львовский автомобильный завод, который также принимал участие в тендере и предложил меньшую цену, подал жалобу в антимонопольный комитет Украины о нарушении тендерного законодательства.

[Прочитать...](#)

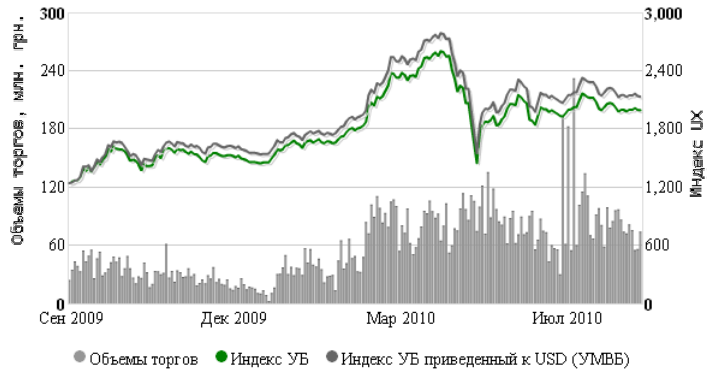
ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Галичфарм	GFARM	54.80	10.31	0.00	0.00
	HARP	2.45	6.99	5.60	16.67
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	1.80	-7.97	-11.24
Днепроэнерго	DNEN	1074.99	1.41	2.37	1.41
Мостобуд	MTBD	351.00	0.85	-1.13	-2.50

Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	31.50	-1.90	-1.53	8.62
Корюковская фабрика технических бумаг	KFTP	48.00	-1.67	6.67	6.67
УкрАвто	AVTO	128.99	-1.54	3.11	-0.78
Харьковский трубный завод	HRTR	1.23	-1.29	2.48	1.54
ЛуАЗ	LUAZ	0.19	-1.24	-1.22	0.73

Данные УБ (20-09-2010), 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]	7.91	7.93	7.94
Евро [EUR]	10.34	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	0.07
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.55	-0.49
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	85.74	-0.00
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	1.00	-0.56

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.	688.08	21.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-21 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	790.74	-0.41%	+38.02%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10607.85	0.12%	+1.72%
S&P 500 Index [SPX]	1125.59	0.08%	+0.94%
UK FTSE 100 [FTSE]	5508.45	-0.57%	+1.77%
Germany DAX [DAX]	6209.76	-0.64%	+4.24%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9626.09	1.23%	-8.73%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2539.42	-0.28%	+6.31%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	21977.34	0.03%	+0.48%

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

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

Интерпайп реструктурировал еврооблигации на 200 млн долл.

Держатели еврооблигаций Interpipe Limited (собственник Новомосковского трубного завода [NVTR UK] и Нижнеднепровского трубного завода [NITR UK]) на сумму 200 млн долл. одобрили реструктуризацию этих обязательств на 7 лет, увеличив доходность с 8.75% до 10.25%. Interpipe также выплатит 17.5 млн долл. долга по купонным платежам за два предыдущих периода.

Наше мнение:

Учитывая, что Interpipe владел более чем 50% собственной эмиссии еврооблигаций, данное решение не оказалось сюрпризом. Мы считаем данную новость ПОЗИТИВНОЙ для компании, так как она на данный момент не способна выплатить долг без негативных последствий для бизнеса. Реструктуризированные еврообонды являются самым длинным корпоративным выпуском и предлагают премию в 260 базисных пункта к бумагам Метинвест-15, и 430 б.п. премию к выпуску Украина-17. Бонды Interpipe продолжают торговаться ниже номинала, предлагая эффективную доходность в районе 11.4%-11.5%. Мы ожидаем, что отмена Российской Федерацией запрета на импорт продукции компании Interpipe поможет ей придерживаться сроков выплаты купонов в будущем.

[Вернуться к стр.1](#)

Корпорация Богдан произведёт 61 троллейбус в Крыму до конца этого года

Корпорация Богдан Моторс [LUAZ UZ] после победы в тендере на поставку Автономной Республике Крым 61 троллейбуса, начала здесь подготовку своих производственных мощностей под выпуск этой техники. Автосборочный завод №1 – дочернее предприятие Богдан Моторс - задумано для производства троллейбусов, запчастей и ремонта троллейбусного парка АРК. Львовский автомобильный завод, который также принимал участие в тендере и предложил меньшую цену, подал жалобу в антимонопольный комитет Украины о нарушении тендерного законодательства.

Наше мнение:

Запуск троллейбусного производства в Крыму в 2010 году совпадает с нашими прогнозами. Согласно условиям тендера, Богдан Моторс будет вынужден произвести замену троллейбусных линий в АРК, что обойдётся компании почти в 200 млн грн, и это для нее достаточно проблематично, ведь чистый долг компании превышает полтора миллиарда гривен. Мы ожидаем, что заявления Львовского автозавода не приведут к отмене результатов конкурса, так как троллейбусы Богдан сертифицированы для горных дорог, в то время как ЛАЗ не прошёл данной сертификации. Однако судебные разбирательства могут быть причиной откладывания запуска завода, ввиду невозможности подписания соглашения с властями АРК.

[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	3.95	0.18	-0.12	3.95	-1.80	-1.46	-5.55	-15.35	-7.92	4368.91
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.95	15.98	15.98	13.92	-0.11	0.09	17.27	-1.95	-1.05	22.68	11.76	14.72	3127.44
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.76	2.77	2.76	3.14	-0.04	0.07	-1.57	-4.52	-3.33	2.26	-9.12	-6.72	11682.92
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.45	0.46	0.45	2.73	-0.55	-0.40	0.78	2.38	-0.98	-0.11	-29.29	-0.68	13594.91
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.94	13.02	13.01	3.49	-0.16	0.71	-2.38	-10.23	-2.79	-2.00	-7.02	-6.56	4802.29
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	182.00	183.22	183.20	6.43	0.12	0.11	-1.81	-5.07	-3.33	-1.89	-14.62	-8.77	1908.51
Банк Форум	FORM	Банки	7.21	7.27	7.22	1.55	-0.51	-0.41	-2.25	5.67	-3.60	3.00	-4.97	3.44	1642.49
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2200.00	2211.97	2200.61	9.95	0.54	-0.20	2.80	-1.19	-1.80	2.80	-3.33	-1.98	14575.53
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	44.10	45.24	45.00	2.56	0.00	2.27	7.70	-3.75	-2.39	-16.79	-22.00	-18.18	3248.73
Стирол	STIR	Химия	99.75	99.90	99.95	0.00	0.00	0.00	0.00	5.16	0.00	3.88	-9.18	0.66	2620.03
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.67	6.73	6.75	11.17	-0.68	-0.55	10.38	4.40	-0.75	5.04	3.84	5.12	1518.62
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	269.27	269.99	269.27	12.20	-0.33	-0.05	-0.73	-1.46	-0.88	7.71	-12.85	-0.21	14665.02
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	9.80	0.18	-0.04	2.75	-8.17	-2.71	4.95	-4.98	-1.12	7013.98
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	14.18	-0.04	-0.02	1.04	0.84	-0.33	-5.25	-28.20	-5.40	10707.67
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.78	3.79	3.79	13.73	0.93	1.31	13.73	5.37	6.07	16.18	0.34	4.99	1034.20
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	527.10	530.00	527.10	0.40	0.00	-0.01	-1.11	-1.85	-1.29	-1.84	-2.39	-2.66	6817.36

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	1075.00	1074.99	5.50	-0.46	1.89	0.46	3.96	2.37	1.93	0.93	1.41	6384.56
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	60.00	71.40	67.99	0.00	0.00	0.00	-9.09	4.23	-0.51	-12.79	2.32	-0.86	1605.45
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.22	1.22	2.10	-8.84	-0.00	2.58	-12.16	2.47	1.69	1.54	1.54	3154.31
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.19	0.17	0.00	0.00	0.00	-0.68	3.59	-2.73	15.89	3.59	-1.65	402.81
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	26.50	32.50	31.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.53	-7.98	11.30	8.62	3543.60
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.91	5.49	4.19	0.00	0.00	0.00	-1.53	25.62	3.32	-9.64	19.89	-6.20	918.38
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	0.00	0.00	0.00	5.83	0.40	-1.22	-0.52	1.74	0.72	828.60
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.16	1.18	1.18	14.95	-12.22	1.71	-3.57	-1.66	-1.57	-5.99	-6.10	-4.04	3921.50
Мостобуд	MTBD	Строительство	350.00	450.00	351.00	0.00	0.00	0.00	-0.28	18.73	-1.12	-2.77	22.31	-2.50	205.29
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.00	23.03	21.60	0.00	0.00	0.00	-1.40	-4.55	-1.30	-1.63	5.44	1.17	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.20	3.14	2.75	0.00	0.00	0.00	-21.42	-2.20	-1.78	-24.81	4.96	-6.78	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	44.00	47.00	43.25	0.00	0.00	0.00	3.28	11.63	-0.11	2.42	8.30	0.11	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	2.42	1.82	1.81	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.50	5.58	4.70	0.00	0.00	0.00	-4.25	5.88	-5.28	-10.19	9.43	-6.00	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.67	6.74	6.74	11.16	-0.56	-0.54	10.37	5.01	-0.75	5.70	5.02	6.77	396.18

Данные УБ (20-09-2010), 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	803.99	-1.54	1.52	-2.31
Банки	23605.64	-0.08	-3.18	7.32
Добывающая промышленность	38811.71	0.00	-0.45	-25.11
Коксохим	6053.66	0.21	1.52	7.14
Машиностроение	19034.54	-0.45	-0.95	-3.71
Металлургия	72973.62	0.14	-0.29	-4.88
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-21.98
Потреб. товары	8280.56	0.00	-43.95	-46.45
Промышленность	8958.46	-0.05	-0.82	-2.29
Сельское хозяйство	276.00	0.42	-3.88	25.45
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	363.61	0.48	0.82	-10.00
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7025.10	-9.19	-21.00	-0.04
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	85.75	10.31	10.31	10.31
Финансовый сектор	140.20	0.00	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.12
Электроэнергетика	31556.43	2.16	3.37	2.26

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