

Сентябрь 23, 2010

Индекс УХ: 1990.37 -0.25% Индекс ПФТС: 793.87 -0.17%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 22 сентября, украинские фондовые индикаторы закрылись в минусе. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.45%, а индекс ПФТС на 0.17%. Лидером торгов по объему выступил Укртелеком (5.1 млн грн), поскольку инвесторы ожидали рассмотрения приватизации компании на вчерашнем заседании Кабинета Министров. Однако этот вопрос был перенесен на следующее заседание правительства, и к концу дня бумага показала умеренный рост на 0.3%. Лидером роста на УБ был Харцызский трубный завод, который по итогам торгов подорожал на 4.65% на фоне новостей о заключении контракта компанией на поставку труб российской Транснефти. Азиатский фондовый рынок на закрытии показал смешанную динамику. Гонконгский Hang Seng вырос на 0.24% благодаря прогнозу центрального банка Гонконга об умеренном темпе роста экономики региона до конца текущего года и позитивным данным об опережающих индикаторах Австралии. Японский Nikkei 225 в то же время потерял 0.37% в связи с укреплением иены. В начале торгов европейские фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику на фоне того, что оптимистические ожидания, связанные с решением ФРС, не оправдались. Согласно результатам заседания, ФРС выразила готовность поддержать восстановление американской экономики посредством принятия дополнительных мер, хотя и воздерживается от реализации этих планов в текущий момент. Американские фондовые площадки открылись ростом, так как заявление ФРС о готовности смягчить монетарную политику привело к снижению курса доллара, что спровоцировало подъем цен на сырьевые товары и, соответственно, котировок акций компаний этого сектора. Важным событием сегодня станет публикация данных по рынку труда в 15:30 и в 17:00 по продаже домов на вторичном рынке в США.

НОВОСТИ

Хозсуд Киева отменил продажу Лугансктепловоза российскому Брянскому машиностроительному заводу

Хозяйственный суд Киева отменил результаты конкурса по продаже 76% акций холдинговой компании Лугансктепловоз [LTPL UZ] компании Брянский машиностроительный завод (Россия, принадлежит российскому Трансмашхолдингу). Как сообщалось, 15 июня ФГИ признал победителем конкурса по продаже 76% Лугансктепловоза компанию Брянский машиностроительный завод. Позднее продажа пакета была оспорена кипрской компанией Mantara Holding.

[Прочитать...](#)

Запорожтрансформатор оборудует солнечные электростанции в Крыму

Запорожтрансформатор [ZATR UZ] планирует в декабре 2010 года отгрузить три трансформатора на общую сумму 30.5 млн грн для двух строящихся в Автономной Республике Крым солнечных электростанций. Кроме того, в связи со строительством солнечных электростанций запланировано строительство ряда подстанций в АРК и Одессе.

[Прочитать...](#)

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] | 10.38 | 10.57 | 10.58 |
| Российский рубль [RUB] | 0.25 | 0.25 | 0.25 |

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

| Валютная пара | Курс | Δ день, % |
|--|-------|-----------|
| Евро/Доллар США [EUR/USD] | 1.33 | 1.18 |
| Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD] | 1.56 | 0.33 |
| Доллар США/Японская йена [USD/JPY] | 84.55 | -0.64 |
| Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF] | 0.98 | -1.05 |

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. | 686.92 | 20.00 | 0.00 |
| Пшеница (CBT) (центов/бушель) | 503.00 | 15.40 | 3.16 |

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-23 07:30:00

| Индекс | Значение | Δ день | Δ с нач. года |
|--------------------------------|----------|--------|---------------|
| PFTS index [PFTSI] | 793.36 | -0.24% | +38.48% |
| Ukrainian exchange index [UXI] | 1991.80 | -0.25% | +36.85% |
| RTS index [RTSI] | 1454.61 | 0.27% | +0.69% |
| Dow Jones 30 Industrials [DJI] | 10761.03 | 0.07% | +3.19% |
| S&P 500 Index [SPX] | 1139.78 | -0.26% | +2.21% |
| UK FTSE 100 [FTSE] | 5576.19 | -0.47% | +3.02% |
| Germany DAX [DAX] | 6275.98 | -0.29% | +5.35% |
| Japan Nikkei 225 [NIKKEI] | 9566.32 | -0.37% | -9.29% |
| Warsaw Stock Exchange [WIG20] | 2589.73 | 1.36% | +8.41% |
| Hong Kong Hang Seng [HSI] | 22047.71 | 0.20% | +0.80% |

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, % | |
|---|-----------------|-----------|-------------|------------|--------|
| КТЗ "Констар" | KNST | 39.60 | 64.06 | 0.00 | 0.00 |
| Донецкий металлургический завод | DOMZ | 0.07 | 18.84 | 15.00 | 15.00 |
| Днепропеталь | DNSS | 1150.00 | 18.48 | 4.54 | -27.67 |
| Харцызский трубный завод | HRTR | 1.31 | 4.65 | 10.15 | 7.90 |
| Днепропетровский металлургический завод | DMZP | 0.35 | 2.86 | 0.00 | 0.00 |

| Лидеры падения | Цена посл. грн. | Δ день, % | Δ неделя, % | Δ месяц, % | |
|--------------------------|-----------------|-----------|-------------|------------|--------|
| Концерн Галнафтогаз | GLNG | 0.15 | -2.72 | 0.00 | -11.24 |
| ЛуАЗ | LUAZ | 0.19 | -1.81 | -3.21 | -1.30 |
| Дакор Вест | DAKOR | 44.50 | -1.74 | 0.00 | 13.38 |
| АрселорМиттал Кривой Рог | KSTL | 7.00 | -1.41 | -3.45 | -11.95 |
| Банк Форум | FORM | 7.22 | -1.37 | -0.69 | 2.85 |

Данные УБ (22-09-2010), оценка Сократа.

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Обзор банковского сектора. Слабо позитивные результаты 1P2010
- 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 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

pryvyazhnyuksokrat.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

Хозсуд Киева отменил продажу Лугансктепловоза российскому Брянскому машзаводу

Хозяйственный суд Киева отменил результаты конкурса по продаже 76% акций холдинговой компании Лугансктепловоз [LTPL UZ] компании Брянский машиностроительный завод (Россия, принадлежит российскому Трансмашхолдингу). Как сообщалось, 15 июня ФГИ признал победителем конкурса по продаже 76% Лугансктепловоза компанию Брянский машзавод. Позднее продажа пакета была оспорена кипрской компанией Mantara Holding.

Наше мнение:

Мы не рассматриваем данное решение как окончательное в приватизационном споре российской компании и ФГИ, и ожидаем, что Брянский машзавод подаст апелляцию в суд высшей инстанции для подтверждения результатов тендера. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ акции Лугансктепловоза.

[Вернуться к стр.1](#)

Запорожтрансформатор оборудует солнечные электростанции в Крыму

Запорожтрансформатор [ZATR UZ] планирует в декабре 2010 года отгрузить три трансформатора на общую сумму 30.5 млн грн для двух строящихся в Автономной Республике Крым солнечных электростанций. Кроме того, в связи со строительством солнечных электростанций запланировано строительство ряда подстанций в АРК и Одессе.

Наше мнение:

Внутренний спрос на продукцию Запорожтрансформатора в третьем квартале значительно увеличился. Строительство солнечных электростанций в Крыму, завода по производству ядерного топлива, ветряной электростанции в Донецкой области создаст дополнительный спрос на трансформаторы и оборудование для подстанций. Мы ожидаем, что Запорожтрансформатор сможет обеспечить поставки большей части данного оборудования. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям Запорожтрансформатора с целевой ценой 6 гривен за бумагу.

[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 | -0.47 | -0.53 | -0.12 | -1.86 | -0.76 | -4.20 | -8.04 | -4.36 | 4356.02 |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | Коксохим | 16.01 | 16.03 | 16.01 | 17.71 | 0.17 | -0.47 | 1.32 | -1.67 | 0.65 | 13.94 | 8.30 | 11.48 | 3124.71 |
| Азовсталь | AZST | Металлургия | 2.77 | 2.78 | 2.77 | 0.04 | -0.11 | -0.79 | -1.04 | -4.00 | -1.67 | 0.76 | -9.35 | -5.03 | 11682.92 |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | Банки | 0.45 | 0.46 | 0.45 | 0.33 | 0.15 | -0.55 | 2.05 | 2.68 | -0.22 | 1.18 | -29.09 | 0.13 | 13594.91 |
| Центрэнерго | CEEN | Электроэнергетика | 13.03 | 13.05 | 13.03 | -0.18 | -0.01 | -0.98 | -0.41 | -10.01 | -0.72 | -5.33 | -8.11 | -6.25 | 4814.48 |
| Енакиевский металлургический завод | ENMZ | Металлургия | 181.20 | 181.82 | 181.21 | 0.59 | 0.18 | -0.43 | -2.45 | -5.79 | -2.84 | -4.63 | -15.27 | -9.39 | 1918.01 |
| Банк Форум | FORM | Банки | 7.15 | 7.24 | 7.22 | 2.00 | -0.81 | -1.10 | -0.69 | 5.23 | -0.69 | 3.62 | -7.18 | 2.85 | 1626.90 |
| Мотор Сич | MSICH | Машиностроение | 2194.11 | 2202.98 | 2194.13 | 0.87 | -0.09 | -0.27 | 0.09 | -1.59 | -0.76 | -1.34 | -10.16 | -1.46 | 4559.11 |
| Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе | SMASH | Машиностроение | 44.25 | 44.75 | 44.75 | 0.05 | -0.56 | -0.56 | 0.57 | -4.79 | -1.54 | -18.05 | -25.36 | -18.45 | 3248.73 |
| Стирол | STIR | Химия | 99.75 | 99.90 | 99.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 5.16 | 0.00 | 3.91 | 1.99 | 3.95 | 2608.10 |
| Стахановский вагоностроительный завод | SVGZ | Машиностроение | 6.86 | 6.95 | 6.90 | 9.78 | 1.98 | 1.17 | 4.75 | 7.67 | 3.46 | 7.96 | 8.08 | 8.07 | 1548.50 |
| Укрнафта | UNAF | Нефть и газ | 270.56 | 271.00 | 270.56 | 0.38 | 0.09 | -0.15 | 0.58 | -1.09 | 0.17 | 4.06 | -12.52 | 0.77 | 14641.70 |
| Укрсоцбанк | USCB | Банки | 0.55 | 0.55 | 0.55 | 0.92 | -0.09 | -0.11 | -0.09 | -7.75 | -0.02 | 4.86 | -4.55 | 0.73 | 6960.66 |
| Укртелеком | UTLM | Телеком | 0.58 | 0.58 | 0.58 | 2.42 | 0.68 | 0.57 | 2.79 | 1.86 | 1.83 | -2.66 | -27.47 | -3.53 | 10805.05 |
| Ясиновский КХЗ | YASK | Коксохим | 3.76 | 3.78 | 3.78 | 9.30 | -0.45 | -1.23 | 7.37 | 5.17 | 7.32 | -3.56 | -3.00 | -1.15 | 1029.55 |
| Западэнерго | ZAEN | Электроэнергетика | 530.12 | 533.50 | 530.12 | 0.50 | -0.28 | -0.54 | 0.88 | -1.20 | 0.59 | -1.10 | -1.70 | -2.19 | 6791.78 |

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 | 1051.01 | 1072.90 | 1072.89 | 2.53 | -7.98 | 0.01 | 7.24 | 3.76 | 4.95 | 7.24 | -10.59 | 0.27 | 6402.40 |
| Донбассэнерго | DOEN | Электроэнергетика | 68.00 | 68.40 | 68.01 | 0.65 | -31.59 | -0.70 | 0.87 | -0.14 | 0.75 | -0.80 | -2.20 | -0.88 | 1607.81 |
| Харьковский трубный завод | HRTR | Трубная промышленность | 1.29 | 1.31 | 1.31 | 10.72 | -7.02 | 3.31 | 11.68 | -6.35 | 10.15 | 16.71 | -6.35 | 7.90 | 3450.80 |
| АвтоКрАЗ | KRAZ | Машиностроение | 0.17 | 0.18 | 0.17 | 0.00 | -8.04 | 0.00 | 1.58 | -4.74 | -2.18 | 18.54 | -4.74 | -1.10 | 405.07 |
| Криворожский вагоностроительный завод | KVBZ | Машиностроение | 31.15 | 31.45 | 31.41 | 7.41 | -7.44 | -0.28 | 7.41 | -3.23 | -0.44 | 11.25 | -3.23 | 6.83 | 3602.08 |
| Лугансктепловоз | LTPL | Машиностроение | 3.95 | 4.90 | 4.06 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.28 | 12.12 | 2.78 | -10.22 | 1.24 | -8.35 | 889.89 |
| ЛуАЗ | LUAZ | Машиностроение | 0.19 | 0.19 | 0.19 | 0.79 | -3.05 | -1.80 | 5.55 | -1.87 | -3.20 | -0.41 | -1.87 | -1.29 | 822.11 |
| Мариупольский металлургический комбинат | MMKI | Металлургия | 1.16 | 1.17 | 1.16 | 14.95 | -15.76 | -0.08 | 5.54 | -2.90 | 5.22 | -7.12 | -37.43 | -8.31 | 3891.34 |
| Мостобуд | MTBD | Строительство | 340.04 | 373.99 | 360.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -3.67 | -1.32 | -0.46 | 2.42 | -1.32 | 1.34 | 209.24 |
| Мариупольский завод тяжелого машиностроения | MZVM | Машиностроение | 21.00 | 21.49 | 21.00 | 0.00 | -6.36 | -2.09 | -0.47 | -10.94 | -2.76 | 0.00 | -10.94 | -3.44 | 371.45 |
| Новомосковский трубный завод, | NVTR | Трубная промышленность | 2.47 | 3.14 | 2.79 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -3.89 | -2.20 | -2.10 | -10.18 | -2.20 | -6.37 | 580.00 |
| Полтавский ГОК | PGOK | Добывающая промышленность | 43.45 | 43.93 | 43.45 | -0.79 | -5.11 | -0.57 | 0.60 | 4.34 | -0.77 | 3.45 | -2.91 | -1.47 | 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 | 2.01 | -27.77 | 0.42 | 32367.66 |
| Шахта "Красноармейская-Западная" | SHCHZ | Уголь | 4.89 | 4.97 | 4.96 | -2.10 | -28.89 | 1.45 | 20.86 | -5.69 | -0.18 | -0.10 | -5.69 | -2.64 | 7042.84 |
| Стахановский вагоностроительный завод | SVGZ | Машиностроение | 6.86 | 6.94 | 6.90 | 9.77 | 1.57 | 1.17 | 4.58 | 8.12 | 3.46 | 7.96 | 8.12 | 8.06 | 396.18 |

Данные УБ (22-09-2010), 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 | 816.65 | 2.38 | 3.12 | -0.77 |
| Банки | 23866.05 | 0.75 | 0.97 | 7.67 |
| Добывающая промышленность | 38811.71 | 0.00 | -0.45 | -25.11 |
| Коксохим | 6050.63 | 0.17 | 1.21 | 4.96 |
| Машиностроение | 19043.89 | -0.20 | -0.31 | -3.63 |
| Металлургия | 71317.30 | -0.40 | -1.28 | -7.40 |
| Нефть и газ | 12584.49 | 0.00 | 0.00 | -22.39 |
| Потреб. товары | 8316.74 | 0.44 | -29.09 | -46.22 |
| Промышленность | 8958.46 | 0.00 | -0.05 | -2.29 |
| Сельское хозяйство | 277.09 | -1.74 | -3.88 | 23.54 |
| Страхование | 1061.33 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Строительство | 367.56 | 0.00 | 0.71 | -9.02 |
| Стройматериалы | 1351.35 | 0.00 | 0.00 | -0.92 |
| Телеком | 9157.14 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Трубная промышленность | 7721.59 | 2.03 | -12.80 | 9.71 |
| Уголь | 7120.06 | 0.00 | 0.00 | -26.91 |
| Фармацевтика | 85.75 | 0.00 | 10.31 | 10.31 |
| Финансовый сектор | 140.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Химия | 1757.51 | 0.00 | 0.00 | -30.12 |
| Электроэнергетика | 31580.18 | -0.17 | 3.49 | 1.46 |

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