

Сентябрь 24, 2010

Индекс UX: 1976.22 -0.73% Индекс ПФТС: 787.90 -0.75%

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 23 сентября, украинские фондовые индикаторы закрылись в красной зоне под влиянием усугубившейся неопределенности касательно восстановления мировой экономики, а публикация данных по рынку труда США в 15:30 усилила падение. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи упал на 0.54%, а индекс ПФТС на 0.75%. Лидером торгов по объему выступил Стирол (3.8 млн грн). Продолжая начатую днем ранее позитивную динамику, лидером роста был трубный сектор - Харцызский трубный завод (+1.66%), Интерпайп (+4.06%), на фоне заключенного контракта между Транснефтью и Харцызским трубным заводом. Азия сегодня не торгуется: Южная Корея, КНР, Япония и Гонконг отмечают праздник середины осени. Вчера европейский фондовый рынок падал третий день подряд во главе с банками и акциями сырьевых компаний на фоне увеличения опасений инвесторов о том, что государственный долг дестабилизирует экономику региона. Рынки США отрылись на красной территории, а публикация данных по рынку труда США в 16:30 усилила падение. Общее количество обращений за пособиями по безработице за неделю снизилось с 4537 тыс до 4489 тыс, в то время как количество первичных обращений за прошлую неделю выросло с 453 тыс до 465 тыс. Но продажи новых домов на вторичном рынке США в августе выросли на 7.6% м/м, в то время как аналитики ожидали рост на 7.1%, а индекс опережающих индикаторов за аналогичный период увеличился на 0,3%, прогноз был на уровне 0,1%, что несколько улучшило общие настроения. Сегодня в США в 15:30 ожидается выход данных по динамике заказов на товары длительного пользования в августе, прогноз по данному показателю составляет -1%, против роста на 0.4% месяцем ранее). В 17:00 станет известно изменение продаж новых домов за август, прогноз 6.9% в то время как этот показатель упал на 12.4% месяцем ранее. В Европе в 11:00 будет опубликован индекс делового климата IFO по Германии за сентябрь, который, предположительно, снизился с 106.7 до 106.2 пункта.

НОВОСТИ

Выручка ДТЭК выросла на 58% в 1П2010, чистая прибыль +417%

Финансовые результаты энергетического холдинга ДТЭК в 1П2010 обнадеживают. Выручка компании выросла на 58% до 10.6 млрд грн, операционная прибыль поднялась на 80% до 2.6 млрд грн, чистая прибыль выросла на 417% до 1.3 млрд грн.

[Прочитать...](#)

Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, Пересмотр] провел день аналитика и инвестора

Вертикально интегрированный холдинг по производству курятины, инкубационных яиц, зерновых, кормов и выращиванию крупного рогатого скота Мироновский хлебопродукт (МХП) провел день аналитика и инвестора, на котором глава правления Юрий Косюк рассказал о текущем состоянии дел компаний, а также о планах на будущее.

По состоянию на сентябрь 2010 года земельный фонд компании составил 220 тыс га, который будет увеличен на 227% до 2014 года и достигнет 500 тыс га благодаря хорошему менеджменту и содействию власти. МХП планирует увеличить мощности по производству курятины на 220 тыс тонн в 2013 году, благодаря запуску первой очереди Винницкого проекта.

[Прочитать...](#)

Профицит платежного баланса Украины в августе 2010

Дефицит текущего счета Украины в августе составил USD 563 млн. За 8М10 дефицит текущего счета составил USD 0.6 млрд., а профицит финансового счета - USD 5.8 млрд.

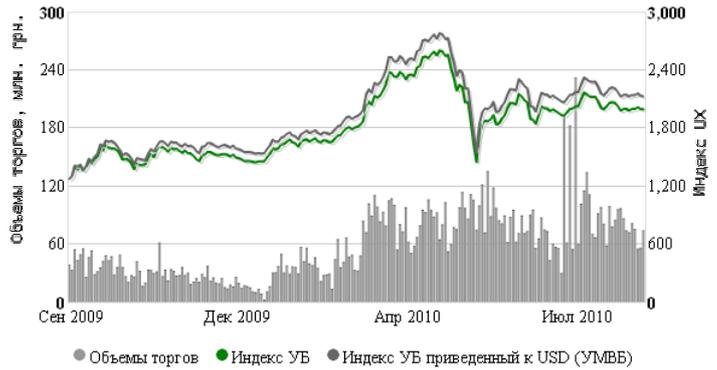
[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					грн.
КТЗ "Констар"	KNST	39.60	12.86	0.00	0.00
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.38	2.58	2.70	-5.05
Харцызский трубный завод	HRTR	1.37	1.66	16.09	12.74
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.17	0.56	-1.69	-3.31
Мотор Сич	MSICH	2185.00	0.18	-0.68	-1.87
Лидеры падения					
Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
					грн.
Днепропетросталь	DNSS	1150.00	-3.25	4.54	-27.67
УкрАвто	AVTO	129.00	-3.10	0.01	-0.77
Мостобуд	MTBD	360.80	-2.99	2.21	1.34
Дакор Вест	DAKOR	44.50	-1.86	0.00	13.38
Киевэнерго	KIEN	14.00	-1.75	-2.78	-15.15

Данные УБ (23-09-2010), 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	7.93
Евро [EUR]	10.58	10.58	10.6
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.33	-0.54
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.56	0.04
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	84.33	-0.24
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	-0.09

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.	687.17	20.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-24 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	787.90	-0.69%	+37.52%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10739.31	-0.20%	+2.98%
S&P 500 Index [SPX]	1134.28	-0.48%	+1.72%
UK FTSE 100 [FTSE]	5551.91	-0.43%	+2.57%
Germany DAX [DAX]	6208.33	-1.08%	+4.21%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9566.32	-0.37%	-9.29%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2591.30	0.06%	+8.48%
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

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Обзор банковского сектора. Слабо позитивные результаты 1П2010
- 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

Выручка ДТЭК выросла на 58% в 1П2010, чистая прибыль +417%

Финансовые результаты энергетического холдинга ДТЭК в 1П2010 обнадеживают. Выручка компании выросла на 58% до 10.6 млрд грн, операционная прибыль поднялась на 80% до 2.6 млрд грн, чистая прибыль выросла на 417% до 1.3 млрд грн.

Наше мнение:

ДТЭК остался лидером по многим показателям, в частности по добыче угля с долей 26.3% общеукраинской добычи, а также производству электроэнергии с долей 49%-ной долей рынка. В электроэнергетике ДТЭК также стал крупнейшим экспортером электричества. Поднять показатели прибыльности компании помог опережающий рост цен на сырье и повышение тарифов на производство электроэнергии, проведенное в мае, по сравнению с затратами производства, которые выросли на 46% (до 8.2 млрд грн). Несмотря на то, что большая часть инвестиций в электроэнергетике компания направляла на развитие генерирующей компании Востокэнерго, которое ДТЭК контролирует полностью, а не Днепроэнерго, доля в котором составляет 46%, ДНЭН впоследствии также получит выгоду от общего увеличения уровня инвестиций в предприятия холдинга.

[Вернуться к стр.1](#)

Мироновский Хлебопродукт [МНРС ЛІ, Пересмотр] провёл день аналитика и инвестора

Вертикально интегрированный холдинг по производству курятины, инкубационных яиц, зерновых, кормов и выращиванию крупного рогатого скота Мироновский хлебопродукт (МХП) провёл день аналитика и инвестора, на котором глава правления Юрий Косюк рассказал о текущем состоянии дел компании, а также о планах на будущее.

По состоянию на сентябрь 2010 года земельный фонд компании составил 220 тыс га, который будет увеличен на 227% до 2014 года и достигнет 500 тыс га благодаря хорошему менеджменту и содействию власти. МХП планирует увеличить мощности по производству курятины на 220 тыс тонн в 2013 году, благодаря запуску первой очереди Винницкого проекта.

Наше мнение:

Мы считаем, что планы компании более чем реальны. Благодаря Винницкому проекту, компания увеличит свои мощности по производству курятины на 65% до 560 тыс. тонн, что будет требовать расширения рынка сбыта. Компания активно занимается данным направлением, открывая новые рынки. Недавно компания начала экспортировать свою продукцию в Россию, экспортировав первые 50 тонн замороженной курятины. Также, МХП рассматривает возможность покупки зарубежного игрока с целью выхода на рынок Европы. До конца года компания планирует поставить около 10-15 тыс тонн курятины в Россию. Также компания развивает производство колбасной продукции, при этом занимает 10% рынка колбас Украины. МХП рассматривают возможность поглощения производителя колбасной продукции, который занимает лидирующие позиции в области с мощностью не менее 15 тонн/сутки для дальнейшего расширения данного направления.

[Вернуться к стр.1](#)

Профицит платежного баланса Украины в августе 2010

Дефицит текущего счета Украины в августе составил USD 563 млн. За 8М10 дефицит текущего счета составил USD 0.6 млрд., а профицит финансового счета – USD 5.8 млрд.

Наше мнение:

Дефицит текущего счета в августе вызван высокими объемами импорта энергоносителей, снижением экспорта черных металлов (на 12%) и продукции машиностроительной отрасли (9%). В целом в 2010 году мы ожидаем небольшой профицит (USD 0.7 млрд.) текущего счета, который будет обеспечен положительным сальдо торговли услугами.

[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	3.08	-1.18	-0.65	-0.24	-2.84	-0.36	-5.17	-8.97	-5.03	4304.47
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.85	15.89	15.85	16.55	-0.97	-1.05	0.83	-2.48	0.49	12.82	7.40	10.35	3091.74
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.75	2.77	2.75	-0.18	-0.86	-0.86	0.18	-4.66	-0.36	0.18	-9.96	-5.65	11518.96
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.45	0.45	0.45	2.73	-0.46	-0.31	0.58	2.14	-0.29	0.85	-29.46	-0.18	13460.01
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.97	13.01	12.97	-0.09	-0.51	-0.48	0.63	-10.25	0.19	-5.74	-8.35	-6.66	4750.58
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	180.60	181.47	180.60	1.46	-0.29	-0.66	-1.26	-5.97	-1.32	-4.95	-15.43	-9.69	1885.94
Банк Форум	FORM	Банки	7.05	7.07	7.07	0.57	0.81	-1.85	-0.70	2.72	-1.85	2.17	-9.40	0.67	1600.01
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2181.00	2195.00	2185.00	1.92	-0.50	-0.41	-0.41	-1.94	-0.68	-1.93	-10.49	-1.87	4567.40
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	44.23	44.90	45.00	0.01	0.34	0.56	1.36	-4.47	2.27	-18.09	-25.10	-18.00	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	2665.33
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.82	6.92	6.92	9.12	-0.46	1.20	3.81	7.26	3.02	7.32	7.66	8.41	1548.28
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	267.50	268.99	267.50	-0.76	-0.74	-0.93	-0.26	-1.83	-0.67	2.88	-13.17	-0.37	14641.70
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.55	0.55	0.55	0.00	-0.64	-0.49	0.00	-8.75	-1.07	3.90	-5.59	-0.78	6899.72
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.58	0.57	0.47	-0.59	-0.71	2.76	1.14	2.30	-3.63	-27.98	-4.52	10720.78
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.77	3.80	3.80	12.66	0.08	0.98	4.25	5.64	4.54	-3.21	-2.56	-0.71	1031.47
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	527.75	530.00	527.75	-0.24	-0.75	-0.61	0.43	-1.85	0.24	-1.54	-2.34	-2.63	6778.99

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	0.00	0.00	0.00	7.24	3.76	2.18	7.24	-10.59	0.27	6402.40
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	67.50	68.39	67.60	0.00	-11.15	-0.58	1.19	-0.16	0.44	-1.53	-2.21	-1.48	1605.45
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.34	1.36	1.36	9.51	-2.85	3.14	14.64	-2.15	16.08	20.85	-2.15	12.74	3507.97
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.17	-2.23	-6.15	-2.23	-0.85	-4.68	-1.68	15.89	-4.68	-3.31	407.33
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	30.80	31.38	31.00	6.20	-7.67	-1.30	6.20	-3.44	-3.42	10.00	-3.44	5.44	3555.07
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.95	4.19	4.00	0.07	-14.34	-1.47	0.07	-3.95	1.26	-10.15	-13.28	-9.70	876.74
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.19	0.19	0.19	0.00	-3.50	0.00	-0.26	-2.32	-1.04	-0.41	-2.32	-1.29	817.78
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.13	1.38	1.16	0.00	0.00	0.00	-2.41	15.27	0.00	-9.44	-25.72	-8.94	3854.47
Мостобуд	MTBD	Строительство	340.04	373.99	360.80	0.00	0.00	0.00	-3.67	-1.32	2.21	2.42	-1.32	1.34	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.00	21.60	21.39	0.00	0.00	0.00	-0.28	-10.48	-0.46	0.00	-10.48	-1.61	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.58	3.14	2.82	0.00	0.00	0.00	6.61	-2.20	4.63	-6.18	-2.20	-5.20	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.80	44.80	43.45	0.00	0.00	0.00	-1.06	6.41	1.63	-0.47	-0.99	-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	4.85	5.00	5.00	-0.57	-5.48	0.40	21.30	-5.12	7.52	-0.98	-5.12	-1.96	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.82	6.92	6.92	9.12	-18.56	1.19	3.20	7.71	3.02	7.31	7.71	8.41	396.18

Данные УБ (23-09-2010), 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	791.33	-3.10	-3.09	-3.85
Банки	23704.26	-0.68	0.50	6.94
Добывающая промышленность	38811.71	0.00	0.00	-25.11
Коксохим	6017.66	-0.55	0.20	4.39
Машиностроение	18989.95	-0.28	-0.67	-3.91
Металлургия	71018.14	-0.42	-1.45	-7.79
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-22.39
Потреб. товары	8328.65	0.14	-28.99	-46.14
Промышленность	8958.46	0.00	-0.05	-2.29
Сельское хозяйство	271.94	-1.86	-2.86	21.25
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.30	-1.70	-0.15	-10.57
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7778.76	0.74	-11.89	10.52
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	31486.81	-0.30	2.75	1.16

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

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