

Сентябрь 27, 2010

Индекс UX: 1991.77 +0.85%

Индекс ПФТС: 790.01 +0.27%

ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 24 сентября под влиянием позитивной динамики на мировых фондовых площадках Украинские биржи закрылись ростом. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 0.79%, а индекс ПФТС на 0.27%. Лидером торгов по объему выступила Укрнафта (2.4 млн грн). Лидером роста выступил сектор машиностроения. В ходе торгов акции Мариупольского завода машиностроения подорожали на 2.87%, акции Лугансктепловоза на 2.45% и Акции Богдан Моторс на 2.06%. Азиатские индексы преимущественно торговались в минусе на фоне негативной статистики из США по рынку труда. Фондовые торги в Европе открылись падением ведущих индексов. Но немного оптимизма добавила сильная макроэкономическая статистика из Германии, опубликованная в 11.00, в пятницу. Исследовательский институт Ifo опубликовал индекс деловых настроений в Германии, который вырос в сентябре, по сравнению с августом до 106.8 пункта, при том, что консенсус-прогноз находился на уровне 106.4 пункта. Данные по динамике заказов на товары длительного пользования в августе, которые вышли во второй половине дня в США, ослабили опасения инвесторов о том, что темпы экономического развития замедляются, вследствие чего Европейскому фондовому рынку удалось отыграть предыдущее потери. Несмотря на более значительное, чем ожидалось, снижение общего показателя заказов в августе (1.3%), рост заказов без учета транспортного оборудования превысил ожидания рынка вдвое, составив 2%. Под влиянием хороших новостей американский фондовый рынок открылся ростом, в ходе торгов Apple подорожал на 6.2%, Google на 7.6%, Amazon.com Inc. на 8.94%. Сегодняшний день будет небогат на важную макроэкономическую статистику. В 11.00 выйдет статистика по денежному агрегату M3 в Еврозоне, также сегодня станут известны данные по торговому балансу Японии и Гонконга.

НОВОСТИ

Суд признал незаконной жалобу ЛАЗа в АМКУ на условия тендера по закупке Крымом троллейбусов

Окружной административный суд Крыма признал незаконной жалобу компании Львовские автобусные заводы (ЛАЗ) в Антимонопольный комитет на условия тендера по закупке крымским министерством жилищно-коммунального хозяйства 61 троллейбуса у компании Богдан Моторс [LUAZ UK]. Еще один участник тендера - Хюндай Трак - также недоволен проведенным конкурсом и подал иск в суд.

[Прочитать...](#)

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] поменял собственника 6.4% акций

По информации компании, в четверг, 23 сентября Валерий Коротков, второй крупнейший акционер компании, продал 6.4% акций (1.6 млн шт) по цене 75 злотых (около 25.1 долл.) за шт. Сумма сделки составила 120 млн злотых (около 40.2 млн долл.).

[Прочитать...](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 33.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 17 сентября собрали около 33.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 25.9 ц/га. Фактически обработано 12.9 млн га посевных площадей.

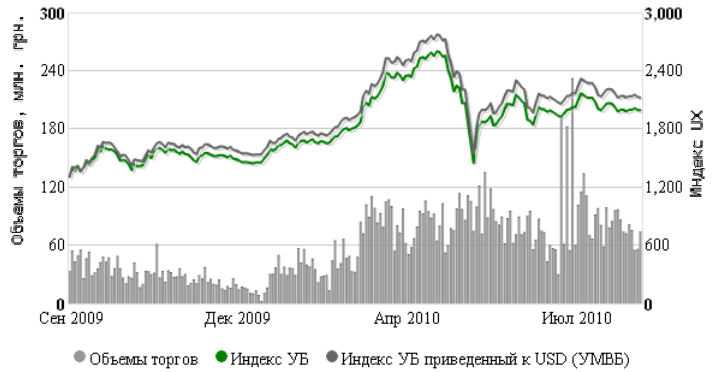
[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	3.33	3.33	-8.28
Лугансктепловоз	LPL	4.10	2.45	-2.20	-7.49
ЛуАЗ	LUAZ	0.19	2.06	-0.52	0.21
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	31.39	1.26	-0.35	6.77
Азовсталь	AZST	2.77	1.17	0.47	-5.07
Лидеры падения					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.39	-2.49	-2.51	-5.39
Харьковский трубный завод	HRTR	1.33	-1.15	8.51	9.84
Дакор Вест	DAKOR	44.50	-1.01	0.00	13.38
Банк Форум	FORM	7.05	-0.44	-2.76	0.43
Днепроэнерго	DNEN	1072.88	0.00	1.69	0.27

Данные УБ (24-09-2010), 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	7.93
Евро [EUR]	10.54	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]	1.34	0.01
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.00
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	84.32	0.14
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	0.11

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.	684.85	20.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-27 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	790.01	0.27%	+37.89%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10662.42	-0.72%	+2.25%
Snp 500 Index [SPX]	1124.83	-0.83%	+0.87%
UK FTSE 100 [FTSE]	5547.08	-0.09%	+2.48%
Germany DAX [DAX]	6184.71	-0.38%	+3.81%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9471.67	-0.99%	-10.19%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2571.35	-0.77%	+7.65%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22119.43	0.33%	+1.13%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Запорожтрансформатор (29 сентября)
- ВСА Одесаобленерго (29 сентября)
- ВСА Днепропетровский металлургический завод им. Коминтерна (5 октября)
- ВСА Креатив Груп (6 октября)
- ВСА Запорожогнеупор (8 октября)

*ECA - Ежегодное собрание акционеров

VCA - Внеочередное собрание акционеров

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 Опрощенко: тел. +38-044-498-4918

oproshchenko@sokrat.com.ua

Доверительное управление

Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prysvazhnvukokrat.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

Суд признал незаконной жалобу ЛАЗа в АМКУ на условия тендера по закупке Крымом троллейбусов

Окружной административный суд Крыма признал незаконной жалобу компании Львовские автобусные заводы (ЛАЗ) в Антимонопольный комитет на условия тендера по закупке крымским министерством жилищно-коммунального хозяйства 61 троллейбуса у компании Богдан Моторс [LUAZ UK]. Еще один участник тендера - Хюндай Трак - также недоволен проведенным конкурсом и подал иск в суд.

Наше мнение:

Признание жалобы незаконной совпадает с нашими ожиданиями (см. Дэйли Сократ от 21 сентября 2010 г.), так как среди всех представленных на тендере моделей троллейбусов только троллейбусы корпорации Богдан сертифицированы для использования на горных дорогах. ЛАЗ считает предвзятым отношение к участникам тендера в связи с условием, что передняя подвеска троллейбусов должна быть независимая. Мы ожидаем, что иск Хюндай Трак будет отклонён так же, как иск ЛАЗ, и тендерная техника будет произведена уже в текущем году.

[Вернуться к стр.1](#)

Агрохолдинг Астарта [AST PW, ПЕРЕСМОТР] поменял собственника 6.4% акций

По информации компании, в четверг, 23 сентября Валерий Коротков, второй крупнейший акционер компании, продал 6.4% акций (1.6 млн шт) по цене 75 злотых (около 25.1 долл.) за шт. Сумма сделки составила 120 млн злотых (около 40.2 млн долл.)

Наше мнение:

С точки зрения структуры акционеров эта новость является НЕЙТРАЛЬНОЙ для компании, так как она изменилась незначительно. Валерий Коротков уменьшил свой пакет до 28.8%, Виктор Иванчик (генеральный директор) сохранил свой блок в 40.2% акций, а фри-флоут в свою очередь увеличился до 31.0%. Так как был продан крупный пакет акций, цена оказалась немного ниже рыночной -- на 4%.

Мы ставим рекомендацию по акциям Астарты на ПЕРЕСМОТР в связи с достижением нашей целевой цены.

[Вернуться к стр.1](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 33.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 17 сентября собрали около 33.5 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 25.9 ц/га. Фактически обработано 12.9 млн га посевных площадей.

Наше мнение:

Эти результаты соответствуют нашим ожиданиям, так как сельскохозяйственные предприятия на 88% 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	4.44	0.30	0.30	3.08	-2.84	-0.71	-5.17	-8.97	-5.26	4317.36
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.94	15.96	15.96	17.19	0.42	0.72	13.84	-2.06	-0.03	13.44	7.87	11.13	3113.98
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.76	2.77	2.77	0.88	1.32	1.17	3.10	-4.41	0.47	0.36	-9.74	-5.07	11653.49
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.45	0.45	0.45	0.58	1.11	1.09	2.29	2.14	-0.09	0.42	-29.46	0.22	13606.90
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.94	12.98	12.98	2.71	0.61	0.93	3.54	-10.49	0.46	-5.95	-8.60	-6.59	4794.53
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	178.65	180.20	180.22	5.09	0.67	0.82	4.47	-6.63	-1.52	-5.97	-16.03	-9.88	1901.44
Банк Форум	FORM	Банки	7.05	7.12	7.05	2.17	1.73	-0.44	-0.70	3.50	-2.76	2.17	-8.71	0.43	1593.00
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2220.00	2227.99	2220.00	2.03	1.50	1.00	10.95	-0.47	0.68	-0.18	-9.14	-0.30	4613.14
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	44.25	45.15	44.50	0.57	0.33	-0.54	2.91	-3.94	1.14	-18.05	-24.69	-18.91	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	2685.40
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.82	6.90	6.90	9.17	1.11	0.89	13.72	6.98	1.70	7.36	7.38	8.07	1562.09
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	273.01	273.40	273.40	1.73	1.26	1.26	13.75	-0.22	1.49	5.00	-11.75	1.82	14826.07
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.54	0.55	0.54	0.57	0.28	-0.07	8.62	-9.17	-1.11	3.45	-6.02	-1.24	6894.65
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.58	0.57	2.12	0.49	0.00	14.50	0.98	0.26	-3.70	-28.09	-4.58	10720.78
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.78	3.80	3.78	13.86	0.03	0.27	13.86	5.56	1.04	-3.05	-2.64	-1.23	1034.20
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	530.00	532.99	530.00	51.43	0.38	0.00	0.95	-1.30	0.54	-1.12	-1.79	-2.21	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	1054.01	1072.88	1072.88	0.28	-0.00	-0.00	5.40	3.76	1.69	7.55	-10.59	0.26	6402.34
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	67.76	68.00	68.00	1.13	-31.99	0.14	12.93	-0.73	0.01	-1.15	-2.77	-0.90	1607.81
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.31	1.33	1.33	12.81	-5.35	-1.14	13.24	-4.67	8.51	18.91	-4.67	9.83	3467.69
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.18	-1.07	-5.69	0.00	0.05	-4.21	1.12	15.96	-4.21	-0.55	407.33
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	30.65	31.39	31.39	-1.12	0.44	1.25	15.66	-3.41	-0.34	9.46	-3.41	6.76	3599.79
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.90	4.09	4.09	0.15	-25.35	2.45	-0.23	-6.22	-2.19	-11.22	-15.33	-7.49	898.22
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.19	0.19	0.80	-3.50	2.06	-1.31	-2.32	-0.51	-1.46	-2.32	0.20	834.66
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.15	1.16	1.16	14.75	-5.13	0.87	14.75	-3.40	-0.42	-7.28	-37.75	-9.02	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	352.00	354.99	353.00	6.66	-5.08	0.85	0.57	-6.33	0.57	6.02	-6.33	-0.84	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.00	21.33	21.33	11.70	-28.42	2.87	0.00	-11.60	-1.25	0.00	-11.60	-1.93	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.65	2.71	2.71	6.85	-11.14	-0.73	20.45	-15.83	-1.45	-3.63	-15.83	-9.06	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	43.20	43.60	43.59	3.34	-2.67	0.34	-1.81	3.56	0.80	2.85	-3.64	-1.13	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	4.95	5.07	5.07	3.99	-9.03	1.62	10.00	-3.68	7.87	1.02	-3.68	-0.58	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.82	6.90	6.90	9.16	-1.42	0.89	13.71	7.37	1.69	7.36	7.37	8.06	396.18

Данные УБ (24-09-2010), 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	0.00	-3.09	-3.85
Банки	23844.15	0.59	0.93	7.57
Добывающая промышленность	38811.71	0.00	0.00	-25.11
Коксохим	6010.08	-0.13	-0.52	4.26
Машиностроение	19118.77	0.68	-0.01	-3.26
Металлургия	71214.58	0.28	-2.28	-7.54
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-22.39
Потреб. товары	8328.65	0.00	1.24	-46.14
Промышленность	8958.46	0.00	-0.05	-2.29
Сельское хозяйство	269.20	-1.01	-2.06	20.02
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	362.09	0.22	0.28	-10.37
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7738.48	-0.52	-10.67	9.95
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	31533.08	0.15	2.09	1.31

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