

Сентябрь 28, 2010

Индекс UX: 1986.78 -0.70% Индекс ПФТС: 791.63 +0.21%

## ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 27 сентября, фондовые индикаторы Украины закрылись разнонаправлено. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.24%, а индекс ПФТС вырос на 0.20%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Стирол (3.7 млн грн). Лидером роста был Дакор Вест (+4.01), а больше всего потеряли акции Стирола (-2.85%), Банка Форум (-1.7%) и Ясиновского КХЗ (-1.56%). Впервые за четыре дня Японский фондовый рынок закрылся в плюсе на фоне статистики о росте заказов на товары длительного пользования в США, что уменьшило опасения инвесторов касательно замедления экономического развития. Фондовый рынок Европы открылся в «зеленой зоне», оптимизма добавило пятничное ралли США и положительное закрытие азиатских рынков. Однако, после обеда индексы начали снижаться. В отсутствии важной статистики по Еврозоне инвесторы наблюдали за корпоративными новостями и валютным рынком, где евро торгуется с понижением относительно доллара на фоне фиксации прибыли. На открытии торгов в США ведущие индексы немного понизились под влиянием снижения индекса деловой активности ФРБ Чикаго в августе, который оказался чуть хуже ожиданий – 0.53 пункта, тогда, как консенсус-прогноз был на уровне 0.5. В США, как и в Европе, важных статистических данных, способных повлиять на ход торгов, вчера не публиковалось. Сегодня в 9.00 ожидается выход индекса потребительского доверия GfK в Германии (прогноз 4.2 пункта), в 11.30 будут опубликованы окончательные данные по ВВП Великобритании за второй квартал (прогноз 1.2%). Также, сегодня, ожидается важная статистика из США – в 16.00 выйдет июльский индекс цен на жилье CaseShiller (прогноз -0.1%), а в 17.00 выйдет значение индекса потребительского доверия (прогноз 52.5 пункта).

## НОВОСТИ

**Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Укрсоцбанка и банка Форум**  
Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Укрсоцбанка (А/негативный) и банка Форум (А+/стабильный).

[Прочитать...](#)

**Розничный тариф облэнерго на октябрь оставлен без изменений**  
НРКЭ оставила розничный тариф энергораспределителей компаний без изменений на октябрь, на уровне 0.55 грн/кВт-ч и 0.69 грн/кВт-ч для потребителей 1-го и 2-го классов напряжения соответственно.

[Прочитать...](#)

Источник: по данным УБ

## КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.90	7.93	7.93
Евро [EUR]	10.60	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	-0.11
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.17
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	84.22	-0.10
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	-0.00

## 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.	685.28	20.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-28 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	791.63	0.20%	+38.18%
Ukrainian exchange index [UXI]	1991.80	-0.25%	+36.85%
RTS index [RTSI]	1454.61	0.27%	+0.69%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10860.26	1.85%	+4.14%
SnP 500 Index [SPX]	1148.67	2.12%	+3.01%
UK FTSE 100 [FTSE]	5598.48	0.93%	+3.43%
Germany DAX [DAX]	6298.30	1.84%	+5.72%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9603.14	1.39%	-8.94%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2606.78	1.38%	+9.13%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22340.84	1.00%	+2.14%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Запорожтрансформатор (29 сентября)
- ВСА Одесаоблэнерго (29 сентября)
- ВСА Днепродзержинский металлургический завод им. Коминтерна (5 октября)
- ВСА Креатив Групп (6 октября)
- ВСА Запорожогнеупор (8 октября)

\*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

ВСА - Внеочередное собрание акционеров

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропеталь	DNSS	1260.00	8.62	34.76	-20.75
Дакор Вест	DAKOR	44.50	4.01	0.00	15.58
УкрАвто	AVTO	127.50	2.00	0.39	-1.91
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.16	1.35	2.88	4.73
Лугансктепловоз	LTPL	4.12	0.54	-1.67	-4.85

  

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетровский металлургический завод	DMZP	0.35	-2.78	0.00	0.00
Банк Форум	FORM	6.93	-1.70	-4.66	1.61
Донбассэнерго	DOEN	67.50	-0.74	-0.59	-0.75
Днепроэнерго	DNEN	1065.00	-0.73	-0.46	1.62
Авдеевский КХЗ	AVDK	15.88	-0.52	-0.95	8.33

Данные УБ (27-09-2010), оценка Сократа.

## ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- SVGZ: экспресс-восстановление
- АвтоКрАЗ – большегрузный потенциал
- Лэндком – скромный прогноз урожайности
- 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

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)

**Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Укрсоцбанка и банка Форум**

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Укрсоцбанка (А/негативный) и банка Форум (А+/стабильный).

**Наше мнение:**

Данная новость является умеренно позитивной, так как отражает наличие потенциальной поддержки со стороны иностранных владельцев и относительно стабильные финансовые результаты. Мы сохраняем нашу рекомендацию по акциям Укрсоцбанка (UK USCB: HOLD). Рекомендации по акциям банка Форум находятся на пересмотре (UK FORM: U/R).

[Вернуться к стр.1](#)

**Розничный тариф облэнерго на октябрь оставлен без изменений**

НРКЭ оставила розничный тариф энергораспределяющих компаний без изменений на октябрь, на уровне 0.55 грн/кВт-ч и 0.69 грн/кВт-ч для потребителей 1-го и 2-го классов напряжения соответственно.

**Наше мнение:**

Последний раз тарифы повышались в сентябре на 1-2% м/м, и на текущий момент рост тарифов составляет 17% и 9% с начала года для потребителей 1-го и 2-го классов напряжения соответственно. Сохранение октябрьских тарифов на уровне сентября не повлияет значительно на показатели распределительных компаний до конца года, поэтому новость нейтральная для этих компаний.

[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	4.12	-0.12	-0.12	2.84	-2.96	-1.30	4.78	-7.06	-2.68	4312.20
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.88	15.89	15.88	16.77	-0.48	-0.52	16.77	-2.53	-0.95	15.49	11.11	11.05	3097.79
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.75	2.77	2.77	14.71	-0.18	-0.18	0.47	-4.59	-0.43	4.88	-9.90	-2.60	11632.47
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.45	0.45	0.45	4.04	-0.02	-0.09	0.02	2.12	0.00	1.93	-29.48	1.70	13594.91
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.96	13.00	13.00	0.14	0.16	0.15	0.31	-10.35	-0.01	-3.27	-3.35	-2.98	4801.92
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	180.22	181.00	181.00	0.88	0.44	0.43	1.25	-6.22	0.06	-2.85	-15.65	-7.42	1909.67
Банк Форум	FORM	Банки	6.93	7.00	6.93	0.39	-1.55	-1.70	-1.18	1.74	-4.66	2.17	2.37	1.34	1565.89
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2205.50	2220.00	2220.00	1.40	-0.36	0.00	1.40	-0.83	0.82	-0.43	-1.99	-0.58	4613.14
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	43.25	44.50	44.50	5.49	-0.01	-0.00	-2.22	-5.33	-0.56	-17.65	-25.83	-15.28	3248.73
Стирол	STIR	Химия	99.75	99.90	99.95	0.00	0.00	0.00	0.00	5.16	0.00	10.88	11.04	11.11	2608.91
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.85	6.90	6.85	9.60	0.00	-0.72	9.60	6.98	2.12	9.95	9.18	8.39	1550.77
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	272.70	273.35	273.34	0.78	-0.02	-0.02	2.02	-0.24	1.08	2.74	-11.77	2.98	14822.82
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.54	0.54	0.54	0.02	-0.55	0.07	-2.21	-9.67	-1.63	3.00	-1.46	0.56	6899.72
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	0.67	-0.36	0.00	1.16	0.61	0.12	-1.63	-28.36	-1.29	10720.78
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.71	3.74	3.71	7.96	-1.50	-1.75	6.11	3.98	-1.75	-2.83	-2.71	-3.38	1016.15
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	531.00	532.99	531.00	0.85	0.00	0.19	1.53	-1.30	-0.38	1.14	0.46	1.14	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	1041.00	1065.00	1065.00	-1.23	-0.73	-0.73	6.76	2.99	-0.45	3.06	-11.25	1.62	6355.32
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	67.25	67.97	67.50	-0.75	-0.04	-0.73	-0.37	-0.77	-0.58	1.89	-1.16	-0.75	1595.99
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.31	1.33	1.33	-0.22	-0.33	-0.33	12.56	-5.00	9.56	18.64	-11.33	10.37	3456.00
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.18	0.00	0.00	0.00	0.05	-4.21	1.12	15.96	0.00	-1.37	407.33
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.21	31.79	31.23	1.82	1.27	-0.51	7.62	-2.18	1.06	11.26	-2.18	11.33	3581.44
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.03	4.12	4.12	3.20	0.53	0.53	2.96	-5.72	-1.67	-4.83	-5.28	-4.85	903.04
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.19	0.19	0.00	0.00	0.00	-1.05	-2.32	0.73	-1.57	-1.43	-0.46	834.66
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.10	1.12	1.11	-4.57	-3.78	-4.31	9.50	-7.05	-5.12	3.36	-6.89	-7.73	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	353.00	358.80	358.80	0.28	1.07	1.64	1.72	-5.33	1.35	13.50	-5.33	-1.36	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.15	21.38	21.37	0.71	0.23	0.23	1.68	-11.39	-1.23	1.19	-11.39	-0.55	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.60	2.77	2.78	-1.84	2.54	2.58	3.21	-13.69	4.31	-10.61	-5.95	-5.92	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.58	43.34	42.58	-1.43	-0.58	-2.33	-0.56	2.95	-2.56	1.13	-3.67	-0.48	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	-0.87	2.12	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.90	5.00	4.95	-1.23	-0.89	-2.36	-24.61	-5.12	6.22	-3.18	-3.47	-2.19	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.85	6.90	6.85	0.39	0.00	-0.72	9.60	7.37	2.11	12.29	6.97	9.16	396.18

Данные УБ (27-09-2010), оценка Сократа.

## ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2007	2008	2009Q	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	807.15	2.00	0.39	-1.91
Банки	23805.04	-0.16	0.84	-0.15
Добывающая промышленность	38811.71	0.00	0.00	-25.16
Коксохим	5989.37	-0.34	-1.06	3.09
Машиностроение	19105.24	-0.07	0.37	-2.53
Металлургия	71285.64	0.10	-2.31	-5.60
Нефть и газ	12584.49	0.00	0.00	-22.33
Потреб. товары	8328.65	0.00	0.58	-46.14
Промышленность	8958.46	0.00	0.00	-2.30
Сельское хозяйство	280.00	4.01	1.45	27.27
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	362.09	0.00	-0.42	-10.37
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7330.79	-0.16	4.35	4.54
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	85.75	0.00	0.00	10.31
Финансовый сектор	140.20	0.00	0.00	0.00
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.12
Электроэнергетика	31481.62	-0.16	-0.24	2.12

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

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