

Сентябрь 29, 2010

Индекс UX: 1979.06 -0.16% Индекс ПФТС: 791.44 -0.02%

ОБЗОР РЫНКА

Во вторник, 28 сентября, фондовые индикаторы Украины закрылись падением на фоне внешнего негатива. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.42%, а индекс ПФТС снизился на 0.02%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Укртелеком (11.9 млн грн) на фоне новости о его приватизации. Среди лидеров роста были зафиксированы акции Западэнерго (+2.34%), Укрнафта (+1.7%), АвтоКрАЗ (+1.61) и Укртелеком (+0.72). Индекс MSCI Asia Pacific упал практически на самый низкий уровень за последние две недели, из-за опасений относительно состояния финансового сектора Европы и ужесточения политики властями Китая на рынке недвижимости. Торги в Европе начались падением, на них негативно повлияло то, что рейтинговое агентство Moody's Investors Service понизило рейтинг долговых обязательств ирландского банка Anglo Irish Bank на три ступени до Ваа3. Окончательные данные по ВВП Великобритании за II квартал оказались на уровне 1.2%, как и ожидалось. Американские фондовые биржи открылись в минусе на фоне того, что индекс потребительского доверия оказался ниже, чем ожидали аналитики. Индекс потребительского доверия упал до 48.5 пункта с 53.2 при том, что прогнозы аналитиков были на уровне 52.5. Сегодня ожидается выход индекса деловой активности в промышленности HSBC в Китае. По Еврозоне в 12.00 будет опубликована следующая статистика: индекс делового климата и индекс экономических ожиданий. В 14.00 выйдет индекс заявлений о покупке домов по ипотеке в США, а в 17.30 – данные по запасам нефтепродуктов (США).

НОВОСТИ

В августе экспорт стальных труб увеличился на треть

В августе экспорт стальных труб из Украины увеличился на 33.7% -- до 127.2 тыс. тонн. Выручка от продажи труб в августе увеличилась на 36.7% -- до 137.2 млн. долл. В январе-августе 2010 года экспорт стальных труб сократился на 15.1% г/г и составил 778.3 тыс. тонн на 793.3 млн. долл.

[Прочитать...](#)

Системные проблемы в банковском секторе Украины отсутствуют

Вице-премьер министр Сергей Тигипко заявил, что системных проблем и рисков в банковском секторе нет.

[Прочитать...](#)

Правительство утвердило приватизацию Укртелекома

Вчера Правительство утвердило приватизацию крупнейшего оператора услуг фиксированной связи Укртелекома. Аукцион ожидается провести до конца года.

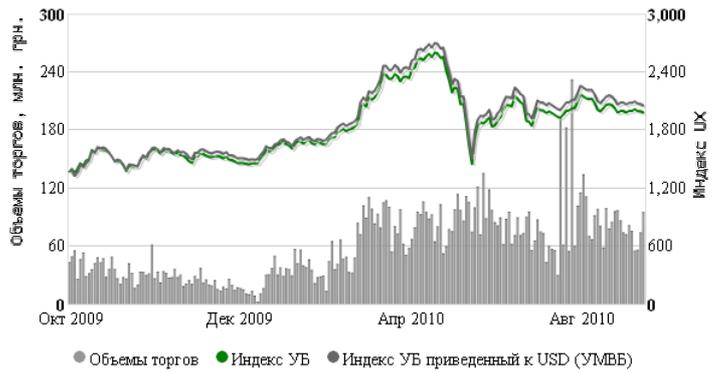
[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Херсоноблэнерго	HOEN	3.00	50.00	50.00	66.67
ПЕС-Энергоуголь	ENUG	35.00	40.06	40.06	75.00
Харьковский машиностроительный "Свет Шах"	HMBZ	0.75	7.14	7.14	7.14
Донецкий городской совет, ОПП серия С	DONC03	100.00	2.04	н/д	н/д
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.18	1.61	2.18	0.22
Лидеры падения					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.36	-6.86	-7.67	-11.33
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.16	-2.87	-4.41	-5.14
Харьковский трубный завод	HRTR	1.29	-2.68	1.99	7.41
Азовсталь	AZST	2.72	-1.70	-2.68	-4.56
Центрэнерго	CEEN	12.79	-1.63	-2.80	-4.72

Данные УБ (28-09-2010), 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	7.94
Евро [EUR]	10.66	10.66	10.67
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.35	0.80
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	-0.35
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.95	-0.32
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	-0.75

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.	684.66	20.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-09-29 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	791.43	-0.02%	+38.14%
Ukrainian exchange index [UXI]	1980.11	-0.59%	+36.05%
RTS index [RTSI]	1484.72	2.07%	+2.78%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10812.04	-0.44%	+3.68%
Snp 500 Index [SPX]	1142.16	-0.57%	+2.43%
UK FTSE 100 [FTSE]	5573.42	-0.45%	+2.97%
Germany DAX [DAX]	6278.89	-0.31%	+5.40%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9495.76	-1.12%	-9.96%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2602.14	-0.18%	+8.93%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22109.95	-1.03%	+1.09%

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

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

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

В августе экспорт стальных труб увеличился на треть

В августе экспорт стальных труб из Украины увеличился на 33.7% -- до 127.2 тыс. тонн. Выручка от продажи труб в августе увеличилась на 36.7% -- до 137.2 млн. долл. В январе-августе 2010 года экспорт стальных труб сократился на 15.1% г/г и составил 778.3 тыс. тонн на 793.3 млн. долл.

Наше мнение:

Основной причиной падения экспорта стальных труб стало исключения Харцызского трубного завода [HRTR UK] из перечня поставщика труб Газпрома. Однако начало строительства ряда нефте- и газопроводов в СНГ и странах Средней Азии в середине 2010 года смогло обеспечить компанию заказами, что привело к 70%-му росту производства в августе текущего года. Мы ожидаем дальнейшего роста производства на Харцызском трубном заводе, исходя из договоров, заключённых с Транснефтью (Россия) в августе, а также объявленным увеличением закупок сырья, что свидетельствует о росте спроса на продукцию компании.

[Вернуться к стр.1](#)

Системные проблемы в банковском секторе Украины отсутствуют

Вице-премьер министр Сергей Тигипко заявил, что системных проблем и рисков в банковском секторе нет.

Наше мнение:

Мы поддерживаем мнение господина Тигипко относительно банковской системы. Действительно, банки располагают тройной ликвидностью в сравнении с обычным уровнем, что обусловлено осторожной кредитной политикой. Следовательно, в ближайшей перспективе банковская система не подвержена значительным рискам.

[Вернуться к стр.1](#)

Правительство утвердило приватизацию Укртелекома

Вчера Правительство утвердило приватизацию крупнейшего оператора услуг фиксированной связи Укртелекома. Аукцион ожидается провести до конца года.

Наше мнение:

Это долгожданная ПОЗИТИВНАЯ новость для компании с раздутым штатом, устаревшим оборудованием и уменьшающейся рыночной долей в ключевом сегменте бизнеса. Однако после многих неудачных попыток продажи Укртелекома, мы настроены осторожно в отношении новой попытки приватизации, и ожидаем появления дополнительных сигналов, подтверждающих, что процесс, наконец, действительно сдвинулся с мертвой точки. Несмотря на то, что Правительство озвучивало планы провести аукцион до конца года, мы полагаем, что конкурс более вероятен в 1Кв2011 г. Ценовой ориентир был указан Правительством в районе 12 млрд грн. за государственный пакет в 93% (0.72 грн за акцию), что на 25% выше вчерашней цены закрытия (0.58 грн). Мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям Укртелекома.

[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	0.16	0.16	0.16	-1.51	-1.69	-2.87	-4.19	-11.36	-4.41	-4.41	-7.59	-5.14	4188.48
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.68	15.75	15.75	-0.77	-0.08	-0.85	15.28	6.40	-2.13	9.25	4.98	7.41	3071.45
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.72	2.73	2.72	-0.37	-0.18	-1.70	-1.80	-10.94	-2.68	-1.09	-6.34	-4.56	11434.88
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.44	0.45	0.45	0.04	-0.44	-1.01	-2.61	-30.38	-1.56	-0.20	-30.38	1.10	13457.01
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.73	12.79	12.79	-0.61	-1.25	-1.63	-2.44	-9.95	-2.80	-3.55	-8.79	-4.72	4723.61
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	180.00	180.49	180.48	2.27	0.31	-0.29	-0.08	-15.89	-0.83	-7.22	-15.89	-7.33	1904.19
Банк Форум	FORM	Банки	6.86	6.92	6.90	3.16	0.28	-0.43	-2.14	-11.29	-5.48	1.45	1.45	1.17	3059.89
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2181.50	2194.44	2181.50	0.29	-0.25	-1.73	0.29	-10.51	-0.84	-1.38	1.42	-2.17	4533.14
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	43.50	44.45	44.45	24.29	-0.10	-0.11	-1.65	-25.86	-1.22	-16.44	-25.90	-15.33	3248.73
Стирол	STIR	Химия	94.41	95.00	94.41	1.52	-0.94	-1.84	-5.35	-3.01	-5.54	4.90	-13.64	4.54	2560.90
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.77	6.84	6.78	8.35	-0.32	-0.96	8.35	6.41	-0.53	11.02	6.02	8.11	1535.83
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	277.16	277.99	277.99	2.27	1.71	1.70	2.82	-10.27	2.59	4.79	-10.27	4.77	15074.98
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.53	0.53	0.53	1.35	-1.96	-2.67	-3.39	-8.71	-4.60	0.75	-5.46	-2.58	6715.65
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.58	0.58	1.38	1.51	0.72	1.77	-27.97	0.19	0.35	-17.63	0.61	10797.55
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.71	3.74	3.71	2.20	1.22	-0.11	7.85	-4.10	-3.13	-2.39	-4.10	-3.01	1015.05
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	540.00	543.40	543.40	1.89	1.95	2.33	2.37	0.13	1.95	3.03	3.50	3.50	6950.38

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	1036.03	1065.00	1065.00	1.07	-3.18	0.00	1.07	2.99	-0.71	2.57	-11.25	1.62	6355.32
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	66.75	67.79	66.75	1.13	-1.96	-1.11	-1.19	-1.03	-2.54	1.13	-1.42	-1.85	1578.26
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.27	1.29	1.29	-2.85	-2.85	-2.68	8.76	-7.54	1.99	14.64	-13.70	7.41	3363.23
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.18	2.94	-6.20	1.61	-2.23	-4.74	2.17	15.89	-0.54	0.21	413.90
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.00	31.57	31.25	16.98	-0.56	0.06	6.89	-2.86	-0.79	10.51	-2.86	11.40	3583.74
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.00	4.10	4.10	5.31	-2.38	-0.48	1.31	-6.17	0.98	-5.52	-5.74	-5.31	898.66
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.19	0.19	4.05	-3.68	-0.98	-0.63	-3.29	-1.29	-1.93	-2.40	-1.44	826.44
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.04	1.06	1.04	4.20	-4.73	-6.03	3.16	-11.45	-10.85	-2.61	-11.30	-13.30	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	350.05	358.00	350.05	0.01	-1.10	-2.43	2.94	-5.54	-2.97	12.55	-5.54	-3.77	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	20.80	21.25	21.24	0.25	-7.00	-0.60	-0.94	-11.93	-0.93	-0.47	-11.93	-1.16	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.50	3.05	2.78	0.00	0.00	0.00	1.21	-5.28	-0.35	-14.08	3.21	-5.92	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.01	42.76	42.50	0.71	-3.89	-0.18	-4.08	1.58	-2.74	-0.22	-4.96	-0.67	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	11.04	11.14	11.14	0.40	-6.31	-1.78	9.36	-20.37	10.25	11.56	9.29	12.59	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.72	4.89	4.72	-2.68	-3.07	-4.64	-5.60	-7.21	-3.55	-6.73	-5.59	-6.73	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.78	6.83	6.78	8.54	-2.31	-0.96	8.54	6.41	-0.52	11.21	6.01	8.11	396.18

Данные УБ (28-09-2010), 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	807.15	0.00	1.19	-1.91
Банки	25161.14	5.70	6.22	5.54
Добывающая промышленность	38811.71	0.00	0.00	-25.16
Коксохим	5883.22	-1.77	-2.60	1.26
Машиностроение	19118.26	0.07	0.19	-2.46
Металлургия	72518.05	1.73	1.28	-3.97
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	0.00	-0.71	27.27
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	362.09	0.00	-1.49	-10.37
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7238.02	-1.26	-4.36	3.22
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	31619.31	0.44	-0.05	2.56

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