

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 29 сентября, фондовые индикаторы Украины закрылись разнонаправленно. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.49%, а индекс ПФТС вырос на 0.19%. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Укрнафта (10.2 млн.грн). Лидером роста была также Укрнафта, которая в ходе торгов подорожала на 1.59% на фоне новости о возможности продавать природный газ промышленным потребителям по рыночным ценам. Рынок акций Азии вырос на закрытии торгов, и индекс MSCI Asia Pacific Index вырос до пятидесятилетнего максимума, на фоне ожидания новых действий Банка Японии по смягчению монетарной политики страны и роста производства в Китае. Европейский фондовый рынок открылся уверенным ростом. Главной причиной позитива стало позитивное закрытие как американских, так и азиатских бирж, а также статистика по Франции о росте индекса потребительского доверия. Но через некоторое время после открытия Европа скатилась в «красную зону» из-за сохраняющихся опасений в отношении долговых проблем периферийных стран еврозоны. Негативно повлияли и слухи о том, что рейтинговое агентство Moody's может понизить суверенный кредитный рейтинг Испании на этой неделе, который с 2001 г. находится на высшем уровне Aaa. В начале торгов американские фондовые индексы падают на фоне растущей обеспокоенности инвесторов долговым кризисом в еврозоне. Сегодняшний день будет насыщен макростатистикой. Блок важных статистических данных выйдет по экономике Японии. В 11.00 выйдут данные по уровню безработицы в Германии (прогноз 7.6%), в 12.00 – предварительный индекс потребительских цен за сентябрь в еврозоне (прогноз 1.8%). Также сегодня будет опубликован следующая статистика по США: окончательный ВВП за второй квартал, данные по рынку труда, сентябрьский индекс деловой активности в Нью-Йорке в 15.30, в 16.45 индекс деловой активности Chicago PMI за сентябрь и в 17.30 недельное изменение запасов природного газа. Также в 17.00 выступит председатель ФРС США Бен Бернанке. Вся эта статистика в комплексе даст возможность сделать выводы о том, какими темпами развивается мировая экономика.

НОВОСТИ

Запорожтрансформатор направил на выплату дивидендов 1.5 млрд грн

Собрание акционеров Запорожтрансформатор [ZATR UZ] приняло решение направить 1.52 млрд грн на выплату дивидендов за 2007-2009 годы. Акционеры компаний получат по 68.8 копеек на акцию, что составляет приблизительно 26% цены бумаги. Выплаты будут производиться с 15 октября 2010 года по 31 декабря 2012 года.

[Прочитать...](#)

Fergexro привлекла кредит на 350 млн. долл

Согласно сообщению Fergexro [FXPO LN], компания привлекла пре-экспортное финансирование в размере 350 млн. долл. После истечения льготного периода кредитования (18 мес.), погашение займа будет производиться на протяжении 24 последующих месяцев с полной выплатой в марте 2014 г. Кредит был организован 12 международными банками во главе с Deutsche Bank.

[Прочитать...](#)

Мионовский Хлебопродукт [MHRP LI, ПЕРЕСМОТР] выкупил около 3% глобальных депозитарных расписок (ГДР)

Вертикально интегрированный холдинг по производству курятины, инкубационных яиц, зерновых, кормов и выращиванию крупного рогатого скота Мионовский хлебопродукт (МХП), начиная с июня, выкупил около 3.37 млн ГДР (1 ГДР = 1 акция) по программе обратного выкупа, в среднем по 13.71 долл. за ГДР. Часть выкупленных расписок будет направлена на программу компенсации и стимулирования, а неиспользованные расписки будут оставаться на казначейском счету в течение следующих трех лет.

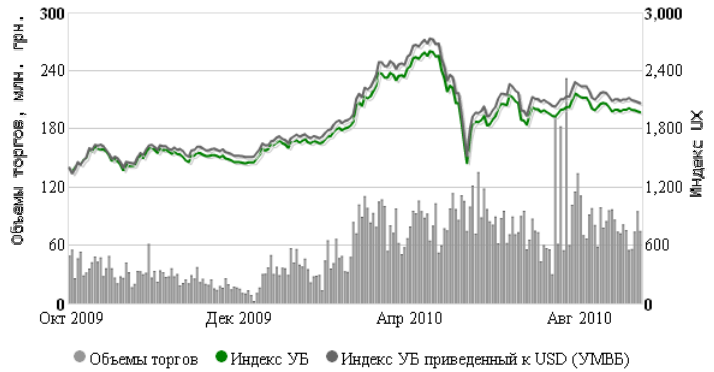
[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Энергомашспецсталь	ENMA	1.50	12.78	12.78	12.78
Харьковоблэнерго	HAON	2.95	3.51	3.51	1.72
	FORTIS	1002.01	0.39	1.44	-1.08
ЛуАЗ	LUAZ	0.19	0.31	0.84	-1.14
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	180.67	0.11	-0.62	-7.23
Лидеры падения					
	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Донецкий городской совет, ОПП серия С	DONC03	80.00	-20.00	н/д	н/д
Дакор Вест	DAKOR	46.03	-6.06	3.44	19.56
Харьковский трубный завод	HRTR	1.25	-3.35	-5.80	3.82
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.35	-2.75	-12.01	-13.77
Донбассэнерго	DOEN	65.10	-2.47	-4.26	-4.28

Данные УБ (29-09-2010), 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	7.94
Евро [EUR]	10.65	10.79	10.80
Российский рубль [RUB]	0.25	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.36	0.37
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	-0.06
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.65	-0.35
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	0.03

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.	691.32	20.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

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

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	792.92	0.19%	+38.40%
Ukrainian exchange index [UXI]	1970.34	-0.49%	+35.38%
RTS index [RTSI]	1495.10	0.70%	+3.50%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10858.14	0.43%	+4.12%
SnP 500 Index [SPX]	1147.70	0.48%	+2.92%
UK FTSE 100 [FTSE]	5578.44	0.09%	+3.06%
Germany DAX [DAX]	6276.09	-0.04%	+5.35%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9559.38	0.67%	-9.36%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2572.31	-1.15%	+7.69%
Hong Kong Hang Sena [HSI]	22378.67	1.22%	+2.31%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Днепродзержинский металлургический завод им. Коминтерна (5 октября)
- ВСА Креатив Групп (6 октября)
- ВСА Запорожогнеупор (8 октября)
- ВСА Одессаоблэнерго (12 октября)
- ВСА Банк Форум (14 октября)
- ВСА Львовская пивоварня (15 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

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

Запорожтрансформатор направил на выплату дивидендов 1.5 млрд грн

Собрание акционеров Запорожтрансформатор [ZATR UZ] приняло решение направить 1.52 млрд грн на выплату дивидендов за 2007-2009 годы. Акционеры компании получат по 68.8 копеек на акцию, что составляет приблизительно 26% цены бумаги. Выплаты будут производиться с 15 октября 2010 года по 31 декабря 2012 года.

Наше мнение:

Выплата более 99% прибыли компании за 2007-2009гг совпадает с нашими прогнозами. Мы ожидаем, что группа Энергетический Стандарт, собственник 98.8% акций Запорожтрансформатора использует полученную прибыль для расширения портфеля активов в Украине. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям компании с целевой ценой 6.23 грн за бумагу.

[Вернуться к стр.1](#)

Ferrexro привлекла кредит на 350 млн. долл

Согласно сообщению Ferrexro [FXPO LN], компания привлекла пре-экспортное финансирование в размере 350 млн. долл. После истечения льготного периода кредитования (18 мес.), погашение займа будет производиться на протяжении 24 последующих месяцев с полной выплатой в марте 2014 г. Кредит был организован 12 международными банками во главе с Deutsche Bank.

Наше мнение:

Новый долг позволит Ferrexro рефинансировать текущие краткосрочные обязательства, включая сумму существующего пре-экспортного финансирования в размере 230 млн. долл. Полученные заемные средства также помогут компании в реализации инвестпроектов. А именно, улучшение качества окатышей на существующем производстве и запуск первой фазы разработки Еристовского месторождения железной руды с целью увеличить производство железорудных окатышей с текущих 10 до 13 млн. тонн до конца 2013 г.

[Вернуться к стр.1](#)

Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] выкупил около 3% глобальных депозитарных расписок (ГДР)

Вертикально интегрированный холдинг по производству курятины, инкубационных яиц, зерновых, кормов и выращиванию крупного рогатого скота Мироновский хлебопродукт (МХП), начиная с июня, выкупил около 3.37 млн ГДР (1 ГДР = 1 акция) по программе обратного выкупа, в среднем по 13.71 долл. за ГДР. Часть выкупленных расписок будет направлена на программу компенсаций и стимулирования, а неиспользованные расписки будут оставаться на казначейском счету в течение следующих трех лет.

Наше мнение:

Мы считаем, что эта новость является умеренно ПОЗИТИВНОЙ для компании, так как программа обратного выкупа успешно выполняется. Мы считаем, что по данной программе будет выкуплено около 5% выпущенных ГДР, что соответствует 5.53 млн ГДР. Программа обратного выкупа будет действовать в течение года.

В данный момент мы пересматриваем на рекомендацию по МХП.

[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	1.31	0.18	-0.18	0.00	-11.41	-4.02	-4.65	-7.65	-5.31	4180.75
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.56	15.70	15.56	0.03	-0.30	-1.18	14.42	6.08	-2.86	8.44	4.67	6.15	3035.37
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.71	2.73	2.71	0.48	-0.22	-0.26	-1.70	-11.14	-2.38	-1.34	-6.54	-4.81	11405.45
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.44	0.45	0.44	11.00	-0.22	-1.09	0.91	-30.54	-2.10	0.66	-30.54	0.00	13310.12
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.64	12.68	12.64	0.10	-0.88	-1.11	-2.59	-10.74	-2.98	-4.21	-9.59	-5.78	4671.15
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	179.51	180.67	180.67	0.57	0.10	0.10	0.85	-15.81	-0.62	-7.47	-15.81	-7.23	1906.19
Банк Форум	FORM	Банки	6.82	6.86	6.82	10.00	1.00	-1.15	-2.71	-12.05	-5.26	0.86	0.59	0.01	3024.85
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2156.00	2169.00	2156.00	-1.10	-0.51	-1.17	0.75	-11.55	-1.73	-2.53	-4.24	-3.32	4480.15
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	43.55	44.00	44.00	8.88	0.00	-1.01	-1.54	-26.61	-1.68	-16.35	-26.65	-16.19	3248.73
Стирол	STIR	Химия	90.76	91.00	91.00	-3.27	-4.21	-3.61	-9.01	-7.09	-8.95	0.84	-17.27	0.76	2468.40
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.76	6.82	6.79	0.71	-0.16	0.03	8.13	6.12	-0.79	10.79	5.72	8.14	1536.28
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	282.40	283.47	282.40	2.50	1.97	1.59	4.77	-8.50	4.59	6.77	-8.50	6.43	15314.13
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.52	0.52	0.52	-1.81	-1.79	-1.72	-5.50	-10.35	-5.18	-1.45	-7.16	-4.25	6600.12
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.58	0.58	0.77	-0.12	-0.12	0.67	-28.06	-0.19	0.17	-17.73	0.49	10784.45
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.71	3.73	3.71	1.64	-0.19	0.00	10.75	-4.28	-1.41	-2.39	-4.28	-3.01	1015.05
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	539.50	543.96	539.50	0.09	0.10	-0.72	1.99	0.23	1.60	2.94	3.61	2.76	6900.50

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	1036.10	1055.00	1055.00	0.00	-0.93	-0.93	-0.08	2.03	-1.66	2.58	-12.08	0.66	6295.64
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	65.10	65.99	65.10	-2.47	-34.00	-2.47	-3.55	-3.66	-4.26	-1.36	-4.04	-4.27	1539.24
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.25	1.27	1.25	6.84	-23.99	-3.34	2.04	-9.28	-5.79	12.62	-15.33	3.81	3250.72
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.18	0.57	-5.94	-1.53	-1.67	-4.47	0.61	16.55	-0.27	-1.31	407.56
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	30.75	31.15	31.20	23.00	-8.38	-0.16	6.03	-4.15	-0.66	9.62	-4.15	11.23	3578.00
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.92	4.03	4.10	0.00	0.00	0.00	-0.73	-7.78	0.98	-7.43	-7.35	-5.31	898.66
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.19	0.19	0.05	0.20	0.31	-0.73	-2.78	0.84	-1.25	-1.89	-1.13	829.03
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.04	1.06	1.04	5.85	-0.09	0.47	-7.42	-11.28	-9.73	-2.05	-11.13	-12.88	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	345.51	355.55	350.00	1.62	-4.93	-0.01	1.60	-6.18	-2.99	11.09	-6.18	-3.78	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	21.02	21.30	21.29	1.06	0.00	0.23	0.10	-11.72	-0.46	0.57	-11.72	-0.93	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.53	2.76	2.60	0.00	1.84	-6.47	-1.93	-14.28	-7.96	-13.05	-6.59	-12.01	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	42.10	42.56	42.10	-0.47	-0.02	-0.94	-1.75	1.11	-3.10	-0.00	-5.40	-1.61	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.92	11.02	11.00	9.22	-24.19	-1.31	8.14	-21.22	8.80	10.32	8.12	11.11	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.80	4.85	4.84	1.69	-0.81	2.54	-1.63	-7.97	-2.81	-5.15	-6.37	-4.36	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	6.76	6.81	6.78	0.76	-2.58	0.02	8.17	6.11	-0.78	10.83	5.72	8.14	396.18

Данные УБ (29-09-2010), 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	-1.96	-3.10	-3.83
Банки	24979.22	-0.72	4.66	4.78
Добывающая промышленность	52753.67	35.92	35.92	1.72
Коксохим	5817.32	-1.12	-3.86	0.13
Машиностроение	19866.12	3.91	4.32	1.35
Металлургия	72767.68	0.34	2.03	-3.64
Нефть и газ	16056.20	27.59	27.59	-0.91
Потреб. товары	8328.65	0.00	0.14	-46.14
Промышленность	9011.87	0.60	0.60	-1.72
Сельское хозяйство	263.03	-6.06	-5.07	19.56
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	370.94	2.44	0.92	-8.18
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7125.51	-1.55	-7.72	1.61
Уголь	9705.24	36.31	36.31	-0.38
Фармацевтика	85.75	0.00	0.00	10.31
Финансовый сектор	140.20	0.00	0.00	0.00
Химия	2542.79	44.68	44.68	1.10
Электроэнергетика	31493.82	-0.40	-0.27	2.16

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 Опрощенко: тел. +38-044-498-4918

oproshchenko@sokrat.com.ua

Доверительное управление Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913

prisyazhnyuksokrat.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