

Октябрь 04, 2010

Индекс UX: 1945.60 -0.75% Индекс ПФТС: 782.37 -0.21%

ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 1 октября, несмотря на рост мировых фондовых площадок, украинские биржи закрылись падением. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи упал на 0.57%, оказавшись на уровне 1945,97, а индекс ПФТС опустился на 0.21%, до уровня 782,37 пункта. Лидером торгов по объему выступил Укрсоцбанк (5.3 млн грн). Лидером роста выступил Стахановский ВЗ, который подорожал в ходе торгов на 2.3% на фоне новости о том, что Российский ВТБ-лизинг может купить Стахановский вагоностроительный завод. Фондовые торги в Японии завершились ростом индекса Nikkei на 0.37% на фоне благоприятной макростатистики страны. В пятницу Европейский фондовый рынок торгуется с повышением основных индексов. Рост подкрепился хорошими данными по промышленному производству в Китае. Китайский индекс PMI, отражающий деловую активность в обрабатывающем секторе, вырос до 53,8 пункта в сентябре по сравнению с показателем августа на уровне 51,7 пункта, что оказалось лучше ожиданий рынка. Индекс деловой активности в еврозоне за сентябрь, который снизился до 53,7 пункта с 55,1 в августе, что оказалось выше ожидаемых 53,6 пункта, дополнительно поддержал рынок акций. Рынок акций США открылся в плюсе на фоне данных о более значительном, чем ожидалось, увеличении расходов и доходов населения США в августе. Министерство торговли США сообщило, что потребительские расходы в августе выросли на 0,4% после повышения 0,4% в июле. Личные доходы в августе увеличились 0,5% после роста на 0,2% в июле, в то время как прогноз был на уровне 0,3%. По Еврозоне сегодня в 11.30 ожидается выход данных по Индексу доверия инвесторов Sentix, а в 12.00 выйдет значение индекса цен производителей за август. В 17.00, под конец торгового дня на украинском фондовом рынке будет опубликован индекс незавершенных сделок по продаже домов в США за август.

НОВОСТИ

Выплавка стали в Украине в сентябре увеличилась на 6% м/м
Украинские производители увеличили выплавку стали в сентябре на 6% м/м -- до 2,744 млн т (+11% г/г за 9М10), сообщает Металл Курьер.

[Прочитать...](#)

Мотор Сич завершило строительство завода в России
04.10.10 Мотор Сич завершило строительство завода по обслуживанию двигателей для авиационных программ в интересах Министерства обороны Российской Федерации в Дубно (Московская обл.). Объем инвестиций, вложенный в новый объект, оценивается в \$5 млн. Компания обеспечит поставки перспективного вертолетного двигателя МС-500В для нового российского учебного вертолета "Ансат-У". В рамках программы "Ансат" планируется оснастить не менее 20 машин.

[Прочитать...](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 35.3 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 1 октября собрали около 35.3 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 26.4 ц/га. Фактически обработано 13.4 млн га посевных площадей. Также аграрии засеяли около 6.2 млн га под озимые культуры.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	6.90	0.00	-2.82
Центральный ГОК	CGOK	5.00	2.60	0.00	-0.99
	IFVESN	915.81	2.37	2.37	2.37
	CRGR	98.00	2.04	0.00	0.00
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	31.23	1.36	-0.51	11.73
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Лугансктепловоз	LTPL	4.00	-17.19	-2.39	0.00
Банк Форум	FORM	6.60	-2.66	-6.38	-2.37
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.16	-1.87	-5.08	-6.42
Азовсталь	AZST	2.67	-1.85	-3.86	-6.52
Центрэнерго	CEEN	12.40	-1.75	-4.46	-7.46

Данные УБ (01-10-2010), оценка Сократа.



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]	10.79	10.81	10.81
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.37	-0.00
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	-0.19
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	83.29	0.09
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	0.05

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.	691.39	6.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-04 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. год
PFTS index [PFTSI]	782.37	-0.21%	+36.56%
Ukrainian exchange index [UXI]	1954.15	-0.15%	+34.26%
RTS index [RTSI]	1534.61	2.04%	+6.23%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	10788.05	-0.44%	+3.45%
S&P 500 Index [SPX]	1141.20	-0.31%	+2.34%
UK FTSE 100 [FTSE]	5548.62	-0.37%	+2.51%
Germany DAX [DAX]	6229.02	-0.29%	+4.56%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9404.23	0.37%	-10.83%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2615.22	1.15%	+9.48%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	22358.17	-0.09%	+2.22%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Днепродзержинский металлургический завод им. Коминтерна (5 октября)
- ВСА Креатив Групп (6 октября)
- ВСА Запорожжогнеупор (8 октября)
- ВСА Одессаобленерго (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 1П2010
- 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 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

Выплавка стали в Украине в сентябре увеличилась на 6% м/м

Украинские производители увеличили выплавку стали в сентябре на 6% м/м -- до 2,744 млн т (+11% г/г за 9М10), сообщает Металл Курьер.

Наше мнение:

Рост производства в сентябре соответствует нашим ожиданиям. Увеличение выплавки было вызвано укреплением спроса на сортовой прокат и полуфабрикаты на внешних рынках. Среди компаний, акции которых торгуются на Украинской бирже, наилучшую динамику производства показали Днепровский МК им. Дзержинского - 21% м/м (-23% г/г за 9М10), благодаря дальнейшему улучшению ситуации с поставками сырья, Азовсталь - 14% м/м (+31% г/г за 9М10) и Арселор Миттал Кривой Рог - 11% м/м (+29% г/г за 9М10). В то же время Мариупольский МК им. Ильича и Енакиевский МЗ сократили выплавку на 4% м/м (+30% г/г за 9М10) и 2% (+7% г/г за 9М10) соответственно. Алчевский МК, входящий в группу ИСД, показал лишь незначительный рост производства, на уровне 5% м/м (-22% г/г за 9М10). Мы сохраняем свое позитивное видение производственных показателей металлургических компаний Украины в октябре и считаем, что по его итогам динамика также будет положительной. Мы оставляем свой прогноз по выплавке стали в 2010 г. без изменений - на уровне +11,5% г/г.

[Вернуться к стр.1](#)

Мотор Сич завершило строительство завода в России

04.10.10 Мотор Сич завершило строительство завода по обслуживанию двигателей для авиационных программ в интересах Министерства обороны Российской Федерации в Дубно (Московская обл.). Объем инвестиций, вложенный в новый объект, оценивается в \$5 млн. Компания обеспечит поставки перспективного вертолетного двигателя МС-500В для нового российского учебного вертолета "Ансат-У". В рамках программы "Ансат" планируется оснастить не менее 20 машин.

Наше мнение:

Новые мощности компании Мотор Сич в Дубно являются частью программы сотрудничества компании с Мин. Обороны РФ. Следующее предприятие - завод вертолетных двигателей мощностью 100 единиц в год - будет запущено в следующем году. Мы ожидаем, что новый двигатель Мотор Сич будет установлен и на первый украинский серийный вертолет, разрабатываемый компанией.

[Вернуться к стр.1](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 35.3 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 1 октября собрали около 35.3 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 26.4 ц/га. Фактически обработано 13.4 млн га посевных площадей. Также аграрии засеяли около 6.2 млн га под озимые культуры.

Наше мнение:

Эти результаты соответствуют нашим ожиданиям, так как сельскохозяйственные предприятия на 91% 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.

Согласно Минагрополитики, аграрии засеяли 62% от запланированных посевов озимых под урожай 2011 года.

[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	0.00	1.86	-0.81	-1.25	-13.64	-5.08	-5.28	-5.02	-4.96	4054.45
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	15.23	15.30	15.30	8.81	-0.51	-0.52	12.01	3.38	-4.17	0.09	0.46	0.45	2984.46
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.67	2.67	2.67	2.50	4.55	-1.41	11.04	-13.19	-3.86	-4.31	-4.75	-4.79	11153.21
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.44	0.44	0.44	9.12	0.14	0.16	0.90	-31.86	-3.39	0.23	0.14	0.67	13070.30
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.40	12.44	12.40	2.48	-0.08	-0.79	-4.19	-12.39	-4.46	-5.49	-5.61	-5.91	4536.32
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	177.31	178.00	178.00	6.17	0.00	-0.61	-0.75	-17.05	-1.23	-6.80	-6.93	-6.93	1869.58
Банк Форум	FORM	Банки	6.60	6.64	6.60	6.45	-1.79	-2.37	-4.35	-14.88	-6.38	-1.20	-1.43	-2.00	2917.98
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	2141.10	2150.90	2145.01	6.79	0.28	0.18	-1.56	-12.29	-3.38	-3.34	-3.33	-3.60	4436.51
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	41.50	42.50	42.50	-0.95	-2.42	-2.42	1.22	-29.11	-4.50	-17.93	-16.84	-15.96	3248.73
Стирол	STIR	Химия	90.77	91.10	90.77	-0.06	1.33	-0.06	-9.00	-6.99	-9.19	0.23	-0.44	0.23	2418.22
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.21	7.25	7.25	4.45	3.96	3.96	15.38	12.76	5.00	18.02	17.82	17.80	1614.16
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	282.03	282.44	282.10	2.56	-0.01	-0.12	4.22	-8.83	3.18	5.57	5.43	5.30	15307.62
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.51	0.51	0.51	1.30	0.30	0.18	-5.98	-12.23	-6.74	-7.08	-7.46	-7.08	6346.22
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.57	0.57	0.57	0.91	1.30	0.02	0.02	-29.13	-1.29	-0.86	-1.08	-0.86	10580.33
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.63	3.66	3.66	3.74	-0.11	-0.11	5.55	-6.26	-3.28	-0.03	-0.25	-0.25	993.16
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	547.12	548.90	547.50	0.57	0.07	-0.18	3.92	1.14	3.30	5.01	4.35	5.09	7048.87

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	1035.23	1059.00	1059.00	-1.40	0.00	0.00	-1.87	2.41	-1.29	0.99	0.85	0.85	6319.45
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	64.00	64.49	64.00	-0.77	-0.75	-0.77	-5.46	-5.85	-5.88	-4.62	-27.53	-5.88	1501.41
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.28	1.29	1.28	1.90	1.21	0.51	-3.38	-7.57	-3.70	9.35	4.35	7.98	3338.29
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.18	0.00	0.00	0.00	2.94	-5.72	0.05	0.00	-4.63	0.05	409.37
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.23	31.61	31.23	1.36	1.64	1.36	0.74	-2.73	-0.51	13.52	12.89	11.73	3581.44
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	4.00	4.09	4.00	-19.19	-25.33	-19.19	-0.05	-6.20	-2.39	0.20	0.02	0.00	898.44
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.19	0.19	-3.84	0.41	-0.61	1.50	-0.75	0.41	-4.19	-0.75	0.15	838.12
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	1.02	1.05	1.05	-1.35	0.28	0.28	-12.74	-12.44	-9.05	-13.92	-34.87	-12.59	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	349.02	367.85	365.00	0.00	0.00	0.00	-0.28	-2.94	3.39	-0.56	-5.67	1.38	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	20.50	21.07	20.70	-1.44	0.09	-1.66	-3.52	-12.68	-2.95	-2.47	-8.19	-3.40	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.52	2.74	2.60	0.00	0.00	0.00	-3.81	-14.62	-4.05	-10.67	-12.70	-11.86	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.27	42.10	41.27	-2.30	-0.80	-2.74	-4.89	0.00	-5.33	-0.47	-6.02	-5.54	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.60	10.75	10.71	-1.85	-1.28	-1.65	4.96	-23.21	5.93	7.07	6.96	7.10	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.58	4.84	4.84	-2.76	1.25	1.25	-7.66	-8.15	-4.53	-6.62	-5.37	-5.09	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.24	7.24	7.24	4.78	3.96	3.94	5.00	12.76	5.00	16.87	15.65	16.83	396.18

Данные УБ (01-10-2010), 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	829.31	0.00	4.80	0.77
Банки	24619.82	-0.59	3.25	4.25
Добывающая промышленность	37324.17	-27.98	-3.83	-28.07
Коксохим	5696.62	-1.47	-5.22	-4.62
Машиностроение	19372.38	-5.05	1.33	-0.78
Металлургия	72059.04	-0.32	1.19	-3.23
Нефть и газ	12450.00	-23.18	-1.07	-23.79
Потреб. товары	8322.20	-7.65	-0.08	-46.18
Промышленность	8275.39	-8.03	-7.62	-9.75
Сельское хозяйство	258.00	-0.88	-4.16	16.88
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	352.45	-4.98	-2.66	-12.76
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	-0.92
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9809.08	36.30	26.76	40.67
Уголь	7050.48	-27.63	-0.98	-27.63
Фармацевтика	85.75	0.00	0.00	10.31
Финансовый сектор	157.85	12.59	12.59	12.59
Химия	1738.52	-31.19	-1.08	-30.88
Электроэнергетика	31024.39	-1.96	-1.61	1.51

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