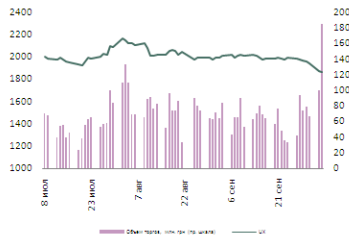


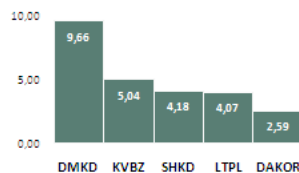
Динамика рынка, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
UX	1 862,84	-0,69%	-7,52%	24,53%
	Закрытие	1 д	Открытых позиций	
UX-12.10	1 864,99	-0,35%	12 264	

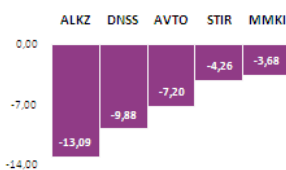


Объем торгов UX/UX-Fut, млн. гривен 185,7/59,5
Капитализация 270,68 млрд. гривен

Лидеры роста - день, %



Лидеры снижения - день, %



Смежные рынки

UAH/USD	7.95
UAH/EUR	10.94
EUR/USD	1.384
Brent Crude oil, USD/barrel	84.83
Gold, USD/Tr. oz.	1347.71

Комментарий рынка

Во вторник, 05 Октября, торги на рынке акций закрылись в отрицательной зоне: Индекс UX потерял 0,69%, закрывшись на отметке 1862,84 пункта. Торговая сессия охарактеризовалась ростом волатильности и разнонаправленной динамикой при растущих объемах торгов на позитивном внешнем фоне. В первой половине дня рынок оказался под давлением продавцов. Нисходящая тенденция усилилась на фоне открытия коротких позиций. Снижение по наиболее ликвидным бумагам достигало 5 – 7%. Локальный рынок проигнорировал рост европейских индексов и позитивные данные по росту деловой активности в сфере услуг стран Еврозоны и Великобритании. Рост в Европе замедлился под давлением данных о снижении розничных продаж на 0,4% вопреки ожиданиям роста на 0,2%. Во второй половине дня настроения на локальном рынке резко изменились. Позитивный внешний фон стал фактором закрытия коротких позиций и отскока индекса от поддержки на уровне 1802 пунктов, который усилился после положительного открытия торгов в США. Данные о повышении Индекса деловой активности в сфере услуг вывели SP500 на новый максимум с мая текущего года. На этом фоне украинский рынок отыграл потери первой половины дня.

Лидерами снижения на UX оказались акции Алчевского КХЗ /ALKZ/ – 13,09%, Днепропетростали /DMKD/ – 9,88% и УкрАвто /AVTO/ – 7,20%. Выросли в цене акции Днепропетровского МК /DMKD/ – 9,66%, Крюковского ВСЗ /KVBZ/ – 5,04% и шты Комсомолец Донбасса /SHKD/ – 4,18%. Наибольший объем торгов отмечен по акциям Укрнефти /UNAF/ – 21,18 млн. грн, Авдеевского КХЗ /AVDK/ – 20,13 млн. грн и Центрэнерго /CEEN/ – 19,73 млн. грн. Объем торгов акциями на UX составил 185,70 млн. гривен.

Мы ожидаем рост в первой половине дня до 1890 пунктов. Внешний фон перед открытием торгов – позитивный. Торги в США закрылись ростом, азиатские и европейские индексы торгуются в положительной зоне. Влияние на ход торгов в первой половине дня окажут данные по ВВП и промзаказам в Еврозоне. Пробытие сопротивления на уровне 1986 пунктов позволит продолжить движение к 2000 пунктам. Во второй половине дня динамику рынков определяют данные с рынка труда США.

События

- "АвтоКрАЗ" намерен в 2011г удвоить объем производства
- Минэкономики повысило рентную плату за нефть за сентябрь на 2,96%

Календарь

08-10-10	Ясиновский КХЗ – внеочередное собрание акционеров
25-10-10	Сумское НПО им. Фрунзе – внеочередное собрание акционеров

Динамика мировых индексов

Developed Markets, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
DJIA	10944.72	1.8%	-0.13%	0.81%
S&P 500	1160.75	2.09%	-0.48%	0.66%
Nasdaq 100	2399.83	2.36%	-0.68%	0.69%
FTSE 100	5635.76	1.44%	-0.86%	0.92%
DAX 40	6215.83	1.33%	-1.28%	0.57%
CAC 20	3731.93	2.25%	1.91%	0.61%
Nikkei 225	9691.43	1.81%	-1.60%	0.57%

Emerging markets, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
BUSP	71283.11	1.28%	-0.96%	-0.08%
RTS Index	1576.55	0.49%	-1.09%	-2.67%
SCI 300	2655.66	1.72%	1.91%	-1.09%
BSE Index	20546.67	0.68%	-0.59%	-0.60%

Комментарий мировых рынков

Торги в Европе закрылись ростом на 1,3 – 2,3% на фоне позитивной статистики и экономических новостей. Позитивом для рынков стало заявление Moody's с положительной оценкой действий правительства Греции по стабилизации финансового положения. Снижении учетной ставки до 0 Банком Японии также стало драйвером роста для рынков. Американские рынки закрылись ростом около 2% на фоне данных о росте деловой активности в сфере услуг и новостей из Японии. Положительный прогноз прибыли в банковском секторе по итогам 3К2010 стал драйвером роста акций американских банков. Повышение рекомендаций по акциям Apple привело к росту в IT секторе.

Календарь

06-10-10	ВВП 2К2010 – Еврозона
06-10-10	Промышленные заказы – Еврозона
06-10-10	Изменение занятости – США
07-10-10	Промышленное производство – Германия / Великобритания
07-10-10	Торговый баланс – Франция

Данные: Bloomberg

События:

KRAZ UK

Цена грн	0.1730
МСар (\$ M)	48.90
Free float, %	9.20
Рекомендация:	Н/Р

"АвтоКрАЗ" намерен в 2011г удвоить объем производства

Холдинговая компания "АвтоКрАЗ" планирует в 2011 году произвести и продать не менее 3 тыс. автомобилей, что вдвое превысит ожидаемый показатель 2010 года. В текущем году плановый объем продаж составляет 1,2-1,5 тыс. автомобилей. Фактором роста производства и реализации выступает повышение спроса в РФ.

UNAF UK

Цена грн	272.90
МСар (\$ M)	1 849.90
Free float, %	8.00
Рекомендация:	ПОКУПАТЬ

Минэкономики повысило рентную плату за нефть за сентябрь на 2,96%

Корректирующий коэффициент для расчета рентной платы за нефть и газовый конденсат за сентябрь 2010 года составляет 1,095, что на 2,96% выше его значения за предыдущий месяц (1,0635). Расчет проводился с учетом средней стоимости нефти Urals на IPE, которая в сентябре выросла до \$77,52/баррель по сравнению с \$75,52/баррель в августе, \$73,77/баррель в июле, и \$73,94/баррель в июне.

Garant-Invest: Новость является нейтральной для акций Укрнефти. Мы полагаем, по итогам 3К2010 выручка компании вырастет на 7% к результату 2К2010 - до 4,4 млрд. гривен, при сохранении рентабельности EBITDA на уровне 31% и чистой рентабельности – 22 – 23%. Мировые цены на нефть на уровне \$80/bbl позволяют рассчитывать на повышение цены реализации нефти на аукционе в октябре до \$65-66/bbl против \$62-63/bbl в сентябре.

Результаты торгов:

Компания	Тикер	Рекомен- дация	Закрытие, грн	Целевая, грн	Потенциал роста, %	МСар, млн грн	Free float, %	P/S		P/E		Изменение, %				
								10E	11F	10E	11F	1Д	1Н	1М	12М	YTD
Металлургия																
Азовсталь	AZST	ПОКУПАТЬ	2,54	4,58	80%	10 670	7,88	0,4x	0,4x	7,4x	5,8x	-0,9%	1,5%	5,2%	94,8%	1,9%
ММК им. Ильича	MMKI	У/Р	0,92	У/Р	-	3 067	9,60	0,2x	0,1x	3,1x	2,3x	-3,7%	-1,6%	-10,6%	95,0%	23,1%
Енакиевский МЗ	ENMZ	ПОКУПАТЬ	171,40	261,01	52%	1 808	14,37	0,3x	0,2x	8,5x	6,1x	-1,8%	2,9%	3,7%	53,0%	4,8%
Алчевский МК	ALMK	У/Р	0,1506	У/Р	-	3 882	3,87	0,3x	0,3x	10,1x	14,3x	-0,6%	-5,9%	-5,8%	49,4%	14,7%
Запорожсталь	ZPST	ДЕРЖАТЬ	3,32	3,37	2%	8 777	н/д	0,8x	0,7x	59,3x	103,3x	0,0%	0,0%	6,5%	н/д	407,7%
Днепропетровский МЗ	DMZP	Н/Р	0,30	-	-	257	4,43	0,1x	0,0x	н/д	н/д	10,2%	0,0%	н/д	н/д	н/д
Днепродзержинский МК	DMKD	Н/Р	0,34	-	-	2 270	1,00	н/д	н/д	н/д	н/д	9,7%	0,0%	-8,2%	н/д	-5,9%
Днепроспецсталь	DNSS	Н/Р	1 167,00	-	-	1 255	5,80	0,5x	0,5x	6,3x	6,4x	-9,9%	1,6%	-3,1%	н/д	-1,5%
Теплогенерация																
Центрэнерго	CEEN	ПОКУПАТЬ	11,76	20,47	74%	4 344	5,00	0,8x	0,5x	64,8x	26,2x	-0,2%	1,6%	3,1%	92,9%	41,7%
Днепрэнерго	DNEN	ПОКУПАТЬ	1019,97	1230,45	21%	6 087	4,00	1,1x	0,8x	27,4x	15,2x	-0,4%	-1,5%	4,3%	43,9%	57,7%
Донбассэнерго	DOEN	ПОКУПАТЬ	60,00	115,60	93%	1 419	4,20	0,5x	0,3x	5,3x	5,3x	-1,5%	0,3%	4,1%	80,1%	23,1%
Киевэнерго	KIEN	Н/Р	15,37	-	-	1 666	9,27	0,2x	0,2x	11,0x	11,1x	0,0%	0,0%	-47,7%	н/д	16,1%
Западэнерго	ZAEN	ДЕРЖАТЬ	545,12	636,25	17%	6 972	5,60	1,2x	0,9x	40,5x	24,6x	0,0%	-0,4%	4,9%	54,7%	63,9%
Машиностроение																
Мотор Сичь	MSICH	ПОКУПАТЬ	1 965,00	3 624,00	84%	4 083	23,85	0,9x	0,8x	4,3x	4,1x	-2,0%	2,1%	4,9%	224,5%	40,9%
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	ПОКУПАТЬ	38,90	60,09	54%	2 765	12,90	0,8x	0,7x	7,0x	5,7x	1,0%	5,3%	1,7%	0,0%	5,0%
Турбоатом	TATM	ПОКУПАТЬ	5,00	6,16	23%	2 113	15,30	2,0x	1,7x	8,4x	7,9x	0,0%	2,9%	22,4%	н/д	50,0%
Запорожтрансформатор	ZATR	Н/Р	2,20	-	-	4 863	2,00	1,6x	1,3x	6,1x	5,2x	0,0%	4,3%	0,0%	0,0%	0,0%
ХК Лугансктепловоз	LTPL	У/Р	3,81	У/Р	-	835	23,86	0,6x	0,4x	19,7x	7,8x	4,1%	-3,5%	9,3%	84,0%	85,5%
Вагоностроение																
Мариупольский ЗТМ	MZVM	Н/Р	20,00	-	-	308	19,50	0,2x	0,2x	neg.	neg.	-1,9%	-1,7%	3,3%	17,9%	-12,5%
Азовобщемаш	AZGM	Н/Р	11,50	-	-	535	11,50	0,3x	0,2x	neg.	neg.	0,0%	-26,3%	-26,3%	н/д	-12,5%
Крюковский ВСЗ	KVBZ	ДЕРЖАТЬ	31,05	30,50	-2%	3 561	11,00	1,1x	0,9x	9,6x	8,1x	5,0%	4,9%	21,5%	122,6%	63,5%
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПОКУПАТЬ	7,08	10,96	55%	1 603	12,80	0,6x	0,5x	5,7x	5,1x	1,8%	5,3%	18,1%	437,8%	115,5%
Коксохимическая промышленность																
Авдеевский КХЗ	AVDK	ПОКУПАТЬ	15,75	22,95	46%	3 049	14,68	0,6x	0,5x	14,9x	6,0x	1,9%	2,4%	-1,2%	81,1%	19,1%
Ясиновский КХЗ	YASK	ПОКУПАТЬ	3,62	8,25	128%	991	24,15	0,4x	0,3x	4,3x	3,7x	-2,1%	-1,4%	-5,3%	165,4%	1,3%
Алчевский КХЗ	ALKZ	ПОКУПАТЬ	0,3990	0,48	20%	1 202	2,20	0,3x	0,3x	12,0x	8,8x	-13,1%	-25,8%	-23,9%	0,0%	2,9%
Запорожжокс	ZACO	ПОКУПАТЬ	2,38	11,89	400%	283	7,00	0,1x	0,1x	1,6x	1,2x	-52,5%	0,0%	0,0%	0,0%	38,2%
Химическая промышленность																
Концерн Стирол	STIR	ПОКУПАТЬ	82,05	154,57	88%	2 226	9,61	0,7x	0,5x	7,6x	3,4x	-4,3%	31,6%	27,0%	179,2%	86,7%
Добывающая промышленность																
Полтавский ГОК	PGOK	ДЕРЖАТЬ	40,49	46,82	16%	5 699	2,57	1,4x	0,9x	7,9x	7,2x	-0,2%	-1,3%	0,4%	98,0%	44,0%
Северный ГОК	SGOK	Н/Р	9,93	-	-	22 879	0,50	н/д	н/д	н/д	н/д	-2,9%	3,8%	8,3%	277,0%	159,5%
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	3,49	-	-	1 169	5,36	0,5x	0,5x	3,7x	3,8x	4,2%	-7,2%	-8,1%	-24,0%	-23,0%
Ш-та Красноармейская-Западная	SHCHZ	Н/Р	4,60	-	-	3 902	4,00	1,4x	1,2x	10,0x	9,2x	2,0%	-3,1%	-8,5%	118,2%	11,4%
Трубопрокатный сектор																
Нижнеднепровский трубный з-д	NITR	ПРОДАВАТЬ	9,90	4,61	-53%	3 960	9,20	1,5x	1,2x	62,9x	31,4x	16,5%	0,0%	-2,8%	-7,6%	-6,3%
Новомосковский трубный з-д	NVTR	ПОКУПАТЬ	2,38	4,54	91%	476	8,50	0,4x	0,4x	34,0x	6,2x	2,3%	-1,7%	5,0%	154,3%	40,5%
Харьковский трубный з-д	HRTR	ПОКУПАТЬ	1,25	2,70	117%	3 238	2,00	0,5x	0,6x	4,0x	4,0x	-0,3%	0,4%	0,8%	13,3%	-9,6%
Днепропетровский трубный з-д	DTRZ	Н/Р	71,25	-	-	75	2,00	н/д	н/д	н/д	н/д	0,0%	0,0%	-0,1%	н/д	-19,6%
Автомобилестроение																
ЛуАЗ	LUAZ	Н/Р	0,1871	-	-	810	10,00	0,7x	0,6x	neg.	neg.	0,4%	1,7%	3,5%	36,4%	-12,0%
КрАЗ	KRAZ	Н/Р	0,1730	-	-	391	9,20	н/д	н/д	н/д	н/д	1,8%	-1,1%	12,6%	н/д	43,5%
УкрАвто	AVTO	Н/Р	116,00	-	-	734	20,35	н/д	н/д	н/д	н/д	-7,2%	-3,7%	-7,1%	61,3%	4,0%
Банковский сектор																
Укрсоцбанк*	USCB	Н/Р	0,4768	-	-	5 102	5,00	0,8x	0,7x	8,4x	4,8x	1,0%	4,0%	10,3%	75,7%	53,5%
Райффайзенбанк*	BAVL	Н/Р	0,4200	-	-	10 164	4,34	1,2x	1,0x	13,8x	9,1x	-0,5%	-0,3%	21,8%	75,9%	96,1%
Форум*	FORM	Н/Р	6,06	-	-	1 369	9,80	0,8x	0,7x	12,4x	7,1x	-1,5%	2,5%	19,7%	11,1%	18,7%
Нефтегазовый сектор																
Укрнефть	UNAF	ПОКУПАТЬ	272,90	341,37	25%	14 799	7,00	0,9x	0,7x	6,7x	4,5x	-0,2%	9,2%	21,5%	111,1%	75,5%
Телекоммуникации																
Укртелеком	UTLM	ПОКУПАТЬ	0,5451	0,9271	70%	10 208	7,21	1,3x	1,2x	neg.	62,8x	-1,0%	0,5%	7,4%	89,0%	40,4%
Сельское хозяйство																
Дакор Вест	DAKOR	Н/Р	45,50	-	-	260	4,34	0,2x	0,1x	0,6x	0,4x	2,6%	-1,6%	н/д	н/д	н/д

* Вместо мультипликатора P/S указан мультипликатор P/BV

Данные: Bloomberg, расчеты Sortis

ГК «Sortis»

ул. Саксаганского, 119, оф. 23 г.
Киев, Украина, 03032
тел./факс: +380 44 220 20 24
220 12 34

e-mail: research@sortis.com.ua
www.sortis.com.ua

Гарантии и ограничение ответственности:

ГК «Sortis» не может гарантировать достоверность информации, приведенной в данном аналитическом обзоре, несмотря на то, что эта информация предоставлена надежными источниками. Данный обзор не является проспектом и не должен рассматриваться в качестве единственного источника для оценки каких-либо активов. Все оценки и суждения, представленные в данном обзоре, представляют наше мнение на момент публикации этого документа и могут быть изменены без уведомления. ГК «Sortis» или любое подразделение компании могут периодически осуществлять инвестиционную деятельность или предоставлять другие услуги (в том числе консультации или услуги по управлению) компаниям, упомянутым в данном обзоре, а также использовать данный анализ перед его публикацией. ИФГ ГК «Sortis» не несет ответственность за последствия использования оценок и утверждений, содержащихся в данном документе, или каких-либо упущений. Запрещается копировать данный материал (полностью или частично) без письменного разрешения ГК «Sortis»