

Октябрь 14, 2010

Индекс UX: 1888.38 -0.20%

Индекс ПФТС: 759.75 +0.19%

ОБЗОР РЫНКА

В среду, 13 октября, фондовые индикаторы Украины закрылись ростом под влиянием благоприятных новостей из-за рубежа. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 0.28%, оказавшись на уровне 1891.50, а индекс ПФТС вырос на 0.19%, до уровня 759.75. Как и днем ранее, лидером торгов по объему на Украинской бирже выступил Укртелеком (16.2 млн грн). Лидерами роста были предприятия металлургического сектора на фоне повышения мировых цен на металлы: Мариупольский метзавод им. Ильича (+4.17%), Азовсталь (+1.34%), Алчевский металлургический комбинат (+0.72%). Основные биржи Азии закрылись в плюсе под влиянием сильной статистики из Китая, Японии и Австралии. Кроме того, правительство Китая собирается запустить программу по стимулированию продаж стройматериалов в сельских районах. Европейский фондовый рынок открылся на позитивной ноте на фоне опубликованного протокола последнего заседания ФРС, который подтвердил готовность властей принимать новые меры по стимулированию экономики. Сильный прогноз продаж от Intel и хорошие квартальные показатели JPMorgan также добавили оптимизма на мировых фондовых площадках. Американский концерн Intel Corp. получил по итогам 3-го квартала 2010 года большую, чем ожидали аналитики, прибыль и выручку благодаря укреплению спроса со стороны потребителей и компаний стран с развивающейся экономикой. Чистая прибыль Intel в 3-м квартале подскочила на 59% - до \$2.96 млрд, выручка Intel выросла за квартал на 18% - до \$11.1 млрд, впервые в истории компании превысив \$11 млрд. Под влиянием положительных новостей Американский фондовый рынок открылся ростом. Сегодня будет опубликован важный блок статистики в США: в 15.30 выйдут торговый баланс товаров и услуг за август, индекс цен производителей и данные по рынку труда, а в 17.30 -- данные по запасам бензина за неделю по сведениям EIA. Также сегодня Google опубликует финансовые показатели за 3-й квартал.

НОВОСТИ

Корпорация Богдан увеличила экспорт автобусов в 2.2 раза
В январе-сентябре 2010 года Корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс (LUAZ UK), экспортировала 583 автобуса, что в 2.2 раза больше, чем за аналогичный период 2009 года. Доля экспорта в реализации автобусов компании составила 83%. По сравнению с августом, экспорт автобусов в сентябре вырос на 30%. Страны СНГ и Польша остаются основными покупателями автобусов Богдан.
[Прочитать...](#)

Добыча нефти и газа Укрнафты снова снизилась в сентябре
Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты снизилась на 3% м/м в сентябре (-12.9% г/г за 9М2010), тогда как добыча природного газа упала в меньшей степени, сообщило агентство Интерфакс. В то же время, добыча нефти и газоконденсата в целом по Украине выросла на незначительные 0.9% (но все еще -10.8% г/г за 9М10), а природного газа упала на 5.7%.
[Прочитать...](#)

Экспорт ЖРС из Украины за 9М10 вырос на 24%
Согласно сообщению Интерфакс, экспорт ЖРС из Украины за 9М10 вырос на 24% -- до 24.7 млн тонн.
[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Днепровагонремстрой	DVRB	10.00	25.00	25.00	25.00
Энергомашпелесталь	ENMA	1.35	14.06	5.47	1.50
Крымэнерго	KREN	2.99	6.03	6.03	76.29
Донбассэнерго	DOEN	59.99	1.94	-0.02	-12.22
Азовсталь	AZST	2.56	1.34	0.63	-10.19
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Днепровский металлургический комбинат	DMKD	0.31	-6.48	-6.48	-25.41
Центральный ГОК	CGOK	4.90	-4.48	-4.48	-4.85
Лугансктепловоз	LTPL	3.60	-3.74	-1.15	-11.22
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	32.60	-2.04	5.50	1.91
Дакор Вест	DAKOR	48.00	-1.94	4.35	7.87

Данные УБ (13-10-2010), оценка Сократа.

Инвестиционная Группа Сократ

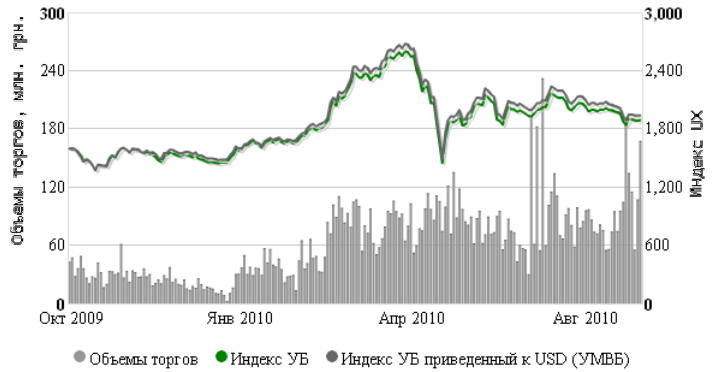
01601, Украина, Киев, ул. Мечникова 2, БЦ "Парус"

тел./факс: +38-044-207-0100; <http://www.sokrat.com.ua>

Аналитика

тел. +38-044-498-4914
analysts@sokrat.kiev.uaИнтернет трейдинг Светлана Опрощенко: тел. +38-044-498-4918
oproshchenko@sokrat.com.uaДоверительное управление Юлия Присяжнюк: тел. +38-044-498-4913
prysvazhnyuksokrat.com.uaСергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913
osaulenko@sokrat.com.uaТорговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912
ponomarenko@sokrat.kiev.ua

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.90	7.94	7.94
Евро [EUR]	10.94	11.10	11.11
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.39	0.29
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.58	0.57
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.76	-0.10
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.95	0.22

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.	682.03	-2.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-14 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	759.75	0.19%	+32.61%
Ukrainian exchange index [UXI]	1889.88	0.28%	+29.85%
RTS index [RTSI]	1590.80	0.98%	+10.12%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11020.40	0.09%	+5.68%
S&P 500 Index [SPX]	1169.77	0.38%	+4.90%
UK FTSE 100 [FTSE]	5661.59	-0.19%	+4.59%
Germany DAX [DAX]	6304.57	-0.08%	+5.83%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9403.51	0.16%	+10.84%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2627.88	0.07%	+10.01%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23457.69	1.45%	+7.25%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- BSA Банк Форум (14 октября)
- BSA Львовская пивоварня (15 октября)
- BSA Славутич (19 октября)
- BSA Тернопольоблэнерго (19 октября)

*ЕСА - Ежегодное собрание акционеров

BSA - 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

Корпорация Богдан увеличила экспорт автобусов в 2.2 раза

В январе-сентябре 2010 года Корпорация Богдан, собственник Богдан Моторс [LUAZ UK], экспортировала 583 автобуса, что в 2.2 раза больше, чем за аналогичный период 2009 года. Доля экспорта в реализации автобусов компании составила 83%. По сравнению с августом, экспорт автобусов в сентябре вырос на 30%. Страны СНГ и Польша остаются основными покупателями автобусов Богдан.

Наше мнение:

Корпорация Богдан сохранила ориентированность на экспорт в сегменте автобусов, который вынуждена была сократить во время кризиса. Кроме того, в марте 2010 г. корпорация также начала экспорт легковых автомобилей, который ранее не осуществлялся. Мы ожидаем, что к концу года объем экспорта автобусов корпорации Богдан составит 1-1.3 тыс единиц, что, однако, оставит производственные мощности компании в 9 тыс единиц в год недозагруженными. Мы сохраняем рекомендацию ПРОДАВАТЬ по акциям Богдан Моторс.

[Вернуться к стр.1](#)

Добыча нефти и газа Укрнафты снова снизилась в сентябре

Добыча нефти и газоконденсата Укрнафты снизилась на 3% м/м в сентябре (-12.9% г/г за 9М2010), тогда как добыча природного газа упала в меньшей степени, сообщило агентство Интерфакс. В то же время, добыча нефти и газоконденсата в целом по Украине выросла на незначительные 0.9% (но все еще -10.8% г/г за 9М10), а природного газа упала на 5.7%.

Наше мнение:

Эта новость скорее НЕЙТРАЛЬНА для Укрнафты [UNAF UK, Покупать], однако в разрезе месяцев мы ожидали роста добычи углеводородов, который компания показывала на протяжении июля-августа. Пока мы придерживаемся нашего прогноза по снижению объема добычи углеводородов Укрнафтой на уровне -12% по нефти и газоконденсату (до 2.5 млн т), тогда как падение добычи природного газа превысит наши ожидания в -12% и покажет снижение в районе 17% (до 2.6 млрд куб м).

[Вернуться к стр.1](#)

Экспорт ЖРС из Украины за 9М10 вырос на 24%

Согласно сообщению Интерфакс, экспорт ЖРС из Украины за 9М10 вырос на 24% -- до 24.7 млн тонн.

Наше мнение:

Мы связываем рост экспорта с благоприятной рыночной конъюнктурой. В этом году система ценообразования на ЖРС была изменена: годовые контракты заменили на квартальные. После этого цена на ЖРС во 2Кв10 выросла более чем вдвое. По итогам года этот рост составит 85-90%, что будет основным фактором роста экспорта ЖРС из Украины в 2010 г. на 25%.

[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	0.15	0.15	0.15	0.92	0.65	0.72	1.65	4.67	1.05	-3.75	-11.71	-9.62	3971.97
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.91	14.99	15.00	4.98	0.20	0.53	-0.35	2.71	-0.14	-7.18	-9.94	-6.61	2925.74
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.56	2.57	2.56	1.38	0.98	1.34	1.18	3.38	0.63	-1.35	-10.48	-10.31	10783.26
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.42	0.41	-0.27	-0.38	-0.58	-1.62	0.56	-2.00	-4.91	-6.44	-6.86	12371.82
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	11.90	11.96	11.91	-0.15	-0.18	-0.11	0.59	2.70	-0.13	-10.17	-11.76	-10.84	4398.53
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	172.50	173.20	172.50	3.29	0.49	0.06	0.58	2.18	-0.29	-8.34	-10.72	-8.85	1819.99
Банк Форум	FORM	Банки	6.45	6.50	6.45	11.21	0.40	-0.35	3.20	8.70	2.89	-0.77	-12.16	-6.99	2860.77
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1986.05	1994.45	1988.00	0.00	-0.08	0.10	0.05	2.59	0.10	-9.81	-10.90	-10.57	4131.04
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	36.60	37.40	36.61	-1.74	-0.67	-1.72	-7.34	-5.32	-9.11	-20.17	-20.09	-21.77	3248.73
Стирол	STIR	Химия	78.90	79.27	79.26	-0.32	-1.09	-0.75	-3.54	-0.38	-3.56	-20.90	-20.70	-20.70	2149.95
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.26	7.31	7.26	0.97	1.22	0.90	1.40	7.52	1.25	11.01	5.91	8.44	1643.59
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	276.66	277.00	277.00	0.44	0.40	0.40	0.79	1.92	0.51	3.81	1.65	2.22	15021.30
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.47	0.47	0.47	-0.21	-0.48	-0.32	-0.21	2.29	-0.34	-19.83	-20.92	-15.27	6023.77
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.58	0.58	0.58	2.86	0.85	0.70	4.25	6.25	4.11	1.95	-17.37	1.25	10814.41
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.48	3.49	3.48	0.12	-0.23	0.23	0.00	1.75	-0.57	-1.70	-2.98	-1.89	952.12
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	546.90	550.00	549.99	0.12	0.10	0.69	0.25	0.73	-0.18	2.13	1.66	2.59	7034.67

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	1000.05	1166.00	1035.00	0.00	0.00	0.00	2.56	10.00	2.47	-4.76	8.46	-1.43	6176.29
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	59.06	59.90	59.99	0.35	-0.15	1.93	-1.08	-7.81	-0.01	-10.51	-16.10	-12.21	1418.42
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.24	1.25	1.25	-0.55	-0.96	-0.16	2.04	-1.51	-0.23	7.32	0.53	4.16	3248.12
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.17	0.17	16.55	-4.69	-0.05	20.71	-7.28	-0.05	-4.08	-11.60	-7.10	384.70
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.56	32.90	32.60	-1.63	-1.17	-2.04	7.45	4.81	5.50	22.86	-6.00	1.90	3738.55
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.50	3.73	3.60	-22.22	-14.06	-3.74	40.00	-7.24	-1.15	-11.97	-7.93	-11.22	789.06
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	-1.24	-1.07	0.10	-0.21	-3.44	1.15	1.16	-13.14	-5.96	798.74
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.98	1.01	1.00	3.67	4.23	4.16	23.50	-6.65	7.64	-17.94	-17.41	-16.94	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	328.01	347.90	347.90	2.50	-0.02	1.07	17.14	-3.25	2.32	-6.55	-10.79	-2.00	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.15	17.35	17.25	-1.27	-1.42	-0.74	-9.73	-17.57	-13.53	-19.47	-41.77	-21.17	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.03	3.14	2.45	0.00	0.00	0.00	-9.73	16.19	-3.50	-27.46	8.84	-12.50	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	41.85	42.33	41.86	2.54	2.37	1.62	5.79	-0.58	4.12	-1.76	-9.93	-3.32	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.99	11.03	10.99	0.65	0.60	0.21	4.19	-2.14	4.18	8.85	9.12	8.72	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.40	4.55	4.57	2.17	0.19	6.09	6.21	-6.00	4.69	-6.21	-10.60	-7.79	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.26	7.31	7.26	0.88	1.20	0.90	1.29	4.97	1.25	20.20	-23.78	6.78	396.18

Данные УБ (13-10-2010), 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	766.00	0.00	0.83	-3.28
Банки	23876.83	-0.34	-0.71	-2.07
Добывающая промышленность	38694.53	-0.69	0.50	-25.59
Коксохим	5647.15	0.27	-1.52	-5.29
Машиностроение	19595.46	0.32	1.54	-2.16
Металлургия	69257.95	-0.01	-0.91	-5.64
Нефть и газ	12554.01	0.00	-0.14	-22.54
Потреб. товары	8274.65	0.00	0.00	-46.66
Промышленность	8905.22	0.00	0.00	-1.98
Сельское хозяйство	274.29	-1.94	4.35	-4.48
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	360.64	-1.48	3.06	-3.53
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	9007.34	-1.50	-2.66	28.80
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	95.04	0.00	6.18	22.26
Финансовый сектор	140.32	0.00	-11.11	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30142.01	0.17	0.57	-3.02

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