

Октябрь 18, 2010

Индекс УХ: 1836.67 -0.56% Индекс ПФТС: 744.75 -0.64%

ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 15 октября фондовые индикаторы Украины закрылись падением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 0.49%, достигнув 1838 пунктов. Индекс ПФТС просел на 0.64 %, достигнув 744 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Авдеевский КХЗ (8.3 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Лугансктепловоз (+5.43%) и Интерпайп Нижнеднепровский ТЗ (+7.53%). В пятницу фондовые биржи Европы и США закрылись разнонаправлено, оптимизма добавила позитивная статистика по розничным продажам в США и выступление главы ФРС Бена Бернанке, который заявил о необходимости смягчения денежно-кредитной политики США. Кроме того поддержку рынку оказал рост в технологическом секторе на фоне хорошей отчетности Google. Негативно на рынок повлиял тот факт, что индекс потребительского доверия, оказался ниже, чем ожидали аналитики, он упал до 67,9 пункта против прогноза на уровне 69 пунктов. Отчет американского концерна General Electric, акции которого в ходе торгов подешевели на 4.4%, также разочаровал инвесторов. Следующая неделя продолжит сезон корпоративных отчетностей за III квартал. Также будет опубликована важная статистика по США, а именно – данные по чистому притоку капитала в 16.00, по промышленному производству в 16.15 и по индексу текущего состояния и ожиданий по рынку жилья в 17.00.

НОВОСТИ

Промышленное производство в сентябре ускорилось до 10.2%

Темпы восстановления промышленного производства в Украине в сентябре 2010 года ускорились до 10.2% г/г, что за 9М10 составляет 10.8% г/г.

[Прочитать...](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 37.7 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 13 октября собрали около 37.7 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 27.2 ц/га. Фактически обработано 13.9 млн га посевных площадей. Также аграрии засеяли около 7.9 млн га под озимые культуры.

[Прочитать...](#)

Киев закупит новый транспорт к Евро-2012

Киевсовет сегодня внес изменения в "Городскую целевую программу подготовки и проведения в Киеве финальной части чемпионата Европы 2012 года по футболу". Изменения касаются наземного транспорта, который планируется обновить к Евро-2012. За счет бюджетных средств и на условиях финансового лизинга будут закуплены 210 автобусов, 210 троллейбусов, 46 трамвайных вагонов. За средства ЕБРР будут приобретены 185 автобусов и 185 троллейбусов.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Лугансктепловоз	LTPL	3.44	5.43	-8.07	-12.96
Черновцыоблэнерго	CHEN	2.60	4.00	4.00	4.00
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	3.04	-0.39	1.67
Центральный ГОК	CGOK	5.00	2.04	-2.53	-2.91
Днепроэнерго	DNEN	1029.95	0.98	-0.69	0.76
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Энергомашспецсталь	ENMA	1.00	-31.51	-21.88	-24.81
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.30	-3.16	-9.43	-20.18
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.17	-2.97	-0.70	-7.21
Донбассэнерго	DOEN	57.00	-2.46	-5.00	-15.56
ЛуАЗ	LUAZ	0.18	-1.57	-3.70	-7.29

Данные УБ (15-10-2010), оценка Сократа.



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]	11.15	11.19	11.20
Российский рубль [RUB]	0.26	0.26	0.26

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.39	0.04
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.59	-0.13
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.42	-0.06
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.95	-0.09

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.	681.23	-3.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-18 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	744.75	-0.64%	+29.99%
Ukrainian exchange index [UXI]	1838.86	-0.49%	+26.34%
RTS index [RTSI]	1583.19	-0.30%	+9.59%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11094.57	-0.01%	+6.39%
SnP 500 Index [SPX]	1173.81	-0.36%	+5.26%
UK FTSE 100 [FTSE]	5727.21	-0.35%	+5.81%
Germany DAX [DAX]	6455.27	0.32%	+8.36%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9500.25	-0.87%	-9.92%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2676.90	-0.60%	+12.06%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23757.63	-0.40%	+8.62%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Славутич (19 октября)
- ВСА Тернопольоблэнерго (19 октября)
- ВСА ДнепроАЗОТ (29 октября)

*ВСА - Ежегодное собрание акционеров

*ВСА - Внеочередное собрание акционеров

ПОСЛЕДНИЕ ОБЗОРЫ

- Неторопливое восстановление: Макроэкономика
- Мрия – хорошо управляема и готова к росту
- 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 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

Промышленное производство в сентябре ускорилось до 10.2%

Темпы восстановления промышленного производства в Украине в сентябре 2010 года ускорились до 10.2% г/г, что за 9М10 составляет 10.8% г/г.

Наше мнение:

Промышленное производство в сентябре начало наращивать темпы восстановления, увеличившись на 2.9% по отношению к августу. Текущая тенденция соответствует нашим ожиданиям, и мы поддерживаем прогноз роста промышленного производства на 12.1% в 2010 году.

[Вернуться к стр.1](#)

Сельскохозяйственные предприятия собрали 37.7 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 13 октября собрали около 37.7 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 27.2 ц/га. Фактически обработано 13.9 млн га посевных площадей. Также аграрии засеяли около 7.9 млн га под озимые культуры.

Наше мнение:

Эти результаты соответствуют нашим ожиданиям, так как сельскохозяйственные предприятия на 95% выполнили план по обработке 14.7 млн га земли. Согласно нашему прогнозу, урожай зерновых составит 39-40 млн тонн, что в итоге будет на 13-15% 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 80% от запланированных посевов озимых под урожай 2011 года.

[Вернуться к стр.1](#)

Киев закупит новый транспорт к Евро-2012

Киевсовет сегодня внес изменения в "Городскую целевую программу подготовки и проведения в Киеве финальной части чемпионата Европы 2012 года по футболу". Изменения касаются наземного транспорта, который планируется обновить к Евро-2012. За счет бюджетных средств и на условиях финансового лизинга будут закуплены 210 автобусов, 210 троллейбусов, 46 трамвайных вагонов. За средства ЕБРР будут приобретены 185 автобусов и 185 троллейбусов.

Наше мнение:

Данные изменения в целевой программе открывают возможности увеличения портфеля заказов и соответственно загрузки мощностей для таких компаний как Корпорация УкрАВТО [AVTO UK] и Богдан Моторс [LUAZ UZ]. Главными конкурентами на тендере по закупке для этих компаний станут Эталон и львовский ЛАЗ. И Богдан Моторс и УкрАВТО несут убытки в связи с падением объема автомобильного рынка Украины, а следовательно активно нуждаются в новых заказах. Мы ожидаем значительной конкуренции на тендере, а также оспаривания в суде результатов тендера, к чему недавно уже прибегали автопроизводители по оглашению результатов закупочных тендеров в Крыму и Харькове.

[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	7.99	-0.33	-0.53	-1.64	-12.53	-2.02	-11.18	-12.83	-12.17	3868.87
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.42	14.60	14.58	3.00	-1.19	-1.12	-3.64	-10.44	-3.01	-9.67	-12.32	-9.42	2844.79
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.48	2.50	2.48	3.38	-1.26	-1.35	24.05	-13.86	-2.71	-11.87	-12.35	-12.70	10430.12
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.40	0.40	0.40	0.58	-0.52	-0.80	-5.05	-9.28	-5.68	-13.41	-14.07	-13.60	11940.14
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	11.60	11.70	11.66	2.68	-0.34	-0.47	-1.71	-19.31	-2.44	-12.63	-12.29	-12.36	4309.13
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	165.50	166.14	166.14	-0.04	-0.22	-0.22	-4.11	-13.92	-3.96	-11.97	-13.07	-11.86	1752.89
Банк Форум	FORM	Банки	6.25	6.31	6.31	7.76	-0.47	0.14	-0.79	5.50	-2.65	-3.85	-8.56	-17.64	2797.80
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1911.10	1924.00	1923.99	-0.72	-0.72	-0.10	-3.67	-1.03	-3.32	-13.91	-13.91	-13.45	3998.03
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	37.30	37.90	37.90	86.50	4.26	3.83	-4.85	-19.36	-5.84	-13.26	-19.36	-17.07	3248.73
Стирол	STIR	Химия	75.48	75.80	75.48	11.00	0.40	-3.23	-4.46	-4.74	-7.25	-24.33	-24.17	-24.48	2047.42
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.10	7.16	7.10	-0.56	-0.56	-1.39	9.23	5.34	-0.92	7.15	5.29	6.13	1607.37
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	272.91	273.69	272.95	1.07	0.16	-0.09	1.08	0.71	-1.10	2.40	-11.66	0.78	14801.67
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.45	0.45	0.45	0.58	-1.20	-1.07	-5.80	-2.03	-6.79	-18.67	-19.86	-19.48	5752.10
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.55	0.56	0.55	0.33	-0.05	-0.84	1.01	-2.37	0.69	-2.65	-2.57	-2.88	10336.89
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.40	3.42	3.40	0.03	-0.87	-1.13	-1.71	-0.29	-2.83	-3.65	-4.31	-4.39	930.51
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	546.00	548.99	546.00	0.63	0.36	0.36	-0.09	0.55	-0.73	2.48	1.85	2.05	6983.64

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	1010.25	1029.90	1029.95	-0.46	0.48	0.97	-0.61	-2.83	-0.68	3.08	-6.28	0.75	6146.16
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	57.01	57.80	57.00	-1.70	-1.09	-2.46	-4.50	-11.05	-5.00	-15.42	-42.19	-15.55	1347.73
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.21	1.22	1.21	-1.21	-0.44	0.76	-1.65	-4.03	-2.79	4.31	-13.15	2.49	3169.90
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.17	0.16	-0.23	-1.37	-2.97	-0.52	-6.25	-0.70	-3.74	-10.62	-7.21	384.25
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.72	32.30	32.30	-0.31	0.31	0.93	4.00	2.89	4.53	9.37	-0.58	2.37	3704.15
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.27	3.43	3.43	-2.11	0.85	5.42	-10.16	-14.66	-8.07	-15.92	-18.10	-12.96	753.56
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.18	0.18	0.18	-0.33	-0.05	-1.56	-2.47	-3.91	-3.70	0.55	-13.56	-7.28	787.49
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.94	0.97	0.98	-3.17	-1.21	-0.60	1.61	-9.70	3.25	-14.00	-21.90	-11.52	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	320.00	339.99	339.99	-4.47	0.29	-0.00	-4.76	-5.45	-2.30	-9.34	-14.78	-6.20	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.25	17.58	17.34	2.64	2.28	0.88	-9.21	-16.48	-8.25	-18.24	-19.61	-19.71	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.35	2.95	2.90	4.39	18.04	23.40	1.29	8.85	18.36	-8.56	-6.31	1.75	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.55	41.34	41.29	-0.33	-0.36	1.50	0.35	-2.88	1.97	-6.11	-10.69	-5.68	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.64	10.75	10.75	0.27	-0.38	-0.38	-2.72	-4.65	-2.39	5.35	6.33	6.34	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.32	4.58	4.50	-1.14	3.73	2.27	1.14	-5.38	1.12	6.66	-9.12	-9.53	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.10	7.16	7.10	-1.11	-0.55	-1.38	-0.92	2.72	-0.92	8.23	7.00	6.46	396.18

Данные УБ (15-10-2010), 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	810.32	0.00	6.67	2.32
Банки	23382.18	-0.39	-3.29	-1.07
Добывающая промышленность	38811.71	0.30	1.50	-25.37
Коксохим	5566.20	-0.58	-2.98	-6.90
Машиностроение	19474.61	0.18	0.88	-2.10
Металлургия	68171.81	-0.92	-2.77	-5.91
Нефть и газ	12641.75	0.00	0.64	-22.00
Потреб. товары	8274.65	0.00	0.00	-33.62
Промышленность	8935.33	0.00	0.34	-0.89
Сельское хозяйство	275.43	0.00	0.10	-4.46
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	364.98	1.20	1.04	-3.49
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8973.47	0.27	-3.04	28.79
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	95.61	0.00	6.82	22.99
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.09	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	29957.46	0.04	-0.62	-3.58

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