

Октябрь 19, 2010

Индекс УХ: 1817.96 -0.94% Индекс ПФТС: 732.64 -1.63%

## ОБЗОР РЫНКА

В понедельник, 18 октября, фондовые индикаторы Украины закрылись падением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.26%, достигнув 1819 пунктов. Индекс ПФТС снизился на 1.63%, достигнув 732 пунктов. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступил Укрсоцбанк (10.3 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Алчевский КХЗ (+6.06%), Западэнерго (+0.64%), Стахановский ВСЗ (+0.35%) и Сумское НПО им. Фрунзе (+0.27%). Ведущие индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили торги снижением. Локомотивом падения были акции сырьевых компаний после того, как две из крупнейших в мире горнорудных компаний – британская BHP Billiton и австралийская Rio Tinto Group – отказались от создания совместного предприятия по экспорту железной руды. Под влиянием этой новости и неоднозначной статистики из США в пятницу, фондовые торги в Европе открылись снижением, но во второй половине дня значительную часть потерь удалось отыграть. В отсутствии макроэкономической статистики по Еврозоне инвесторы ориентировались на корпоративные новости. Так инвесторы положительно отреагировали на квартальный отчет Citigroup, прибыль ведущего американского банка за третий квартал 2010г. в расчете на акцию составила 7 центов, в то время как прогнозы аналитиков были на уровне 5 центов на акцию. Несмотря на падение промышленного производства в США на 0.2% в сентябре, американские индексы торговались в плюсе вслед за ростом компаний финансового сектора. Сегодня в 12.00 ожидается публикация индекса текущих условий ZEW и индекса текущих ожиданий инвесторов ZEW по Германии. Также сегодня в 15.30 выйдут данные по числу начатых строительства домов в США.

## НОВОСТИ

## Сахарные заводы произвели на 45% г/г больше сахара

Согласно Национальной ассоциации сахаропроизводителей «Укрсахар», по состоянию на 18 октября сахарные заводы произвели 0.71 млн тонн сахара, что на 45% больше, чем в прошлом году. С начала сезона сахароварения на заводы поступило 8.1 млн тонн сахарной свеклы, что на 63% больше, чем в прошлом году, а переработано 6.3 млн тонн (около 77%). В производстве задействованы 70 заводов (в прошлом году – 51 завод).

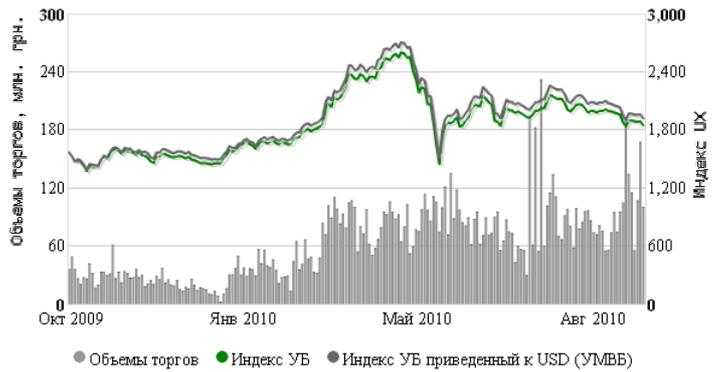
[Прочитать...](#)

## Правительство Украины ограничило экспорт зерновых

Кабинет Министров ввел квоты на экспорт зерна из Украины. Согласно постановлению №938 от 4 октября, зернотрейдеры могут экспортировать 0.5 млн тонн пшеницы, 2 млн тонн кукурузы, 0.2 млн тонн ячменя и по 1 тыс тонн гречки и ржи.

[Прочитать...](#)

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

## КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМВБ спрос	УМВБ предл.
Доллар США [USD]	7.90	7.94	7.94
Евро [EUR]	11.14	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	0.03
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.59	-0.26
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.19	-0.28
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.95	-0.28

## 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.	681.77	-2.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-19 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. год.
PFTS index [PFTSI]	732.64	-1.62%	+27.88%
Ukrainian exchange index [UXI]	1815.70	-1.26%	+24.75%
RTS index [RTSI]	1583.47	0.02%	+9.61%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11062.78	-0.29%	+6.09%
S&P 500 Index [SPX]	1176.19	0.20%	+5.48%
UK FTSE 100 [FTSE]	5703.37	-0.42%	+5.37%
Germany DAX [DAX]	6492.30	0.57%	+8.98%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9498.49	-0.02%	-9.94%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2654.25	-0.85%	+11.12%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23469.38	-1.21%	+7.30%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

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

\*ЕСА - 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 1P2010
- Богдан Моторс - «пробки» в развитии
- Луганскстепловоз - 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

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.35	6.06	-6.52	-12.06
Галичфарм	GFARM	70.45	4.53	8.38	28.56
Азовсталь	AZST	2.47	-0.44	-3.63	-10.47
Авдеевский КХЗ	AVDK	14.50	-0.58	-3.63	-9.20
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	32.10	-0.62	0.91	1.91
Лидеры падения		Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %
Донецкий городской совет, ОПП серия С	DONC03	80.00	-18.37	0.00	н/д
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.16	-5.77	-5.94	-10.11
УкрАвто	AVTO	122.00	-4.69	1.67	-5.42
Днепроэнерго	DNEN	988.00	-4.07	-2.85	-6.36
Центральный ГОК	CGOK	4.80	-3.98	-6.41	-3.98

Данные УБ (18-10-2010), 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.ua](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[prysvazhnyuksokrat.com.ua](mailto:prysvazhnyuksokrat.com.ua)

Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Торговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)

**Сахарные заводы произвели на 45% г/г больше сахара**

Согласно Национальной ассоциации сахаропроизводителей «Укрсахар», по состоянию на 18 октября сахарные заводы произвели 0.71 млн тонн сахара, что на 45% больше, чем в прошлом году. С начала сезона сахароварения на заводы поступило 8.1 млн тонн сахарной свеклы, что на 63% больше, чем в прошлом году, а переработано 6.3 млн тонн (около 77%). В производстве задействованы 70 заводов (в прошлом году – 51 завод).

**Наше мнение:**

Мы считаем, что эта динамика является положительной для Украины в целом. В этом году было посеяно 503 тыс га под сахарную свеклу, что при средней урожайности 30 тонн/га позволит собрать около 15 млн тонн сахарной свеклы и произвести порядка 1.7 млн тонн сахара в текущем сезоне, что будет на 33% больше, чем в прошлом году.

[Вернуться к стр.1](#)

**Правительство Украины ограничило экспорт зерновых**

Кабинет Министров ввел квоты на экспорт зерна из Украины. Согласно постановлению №938 от 4 октября, зернотрейдеры могут экспортировать 0.5 млн тонн пшеницы, 2 млн тонн кукурузы, 0.2 млн тонн ячменя и по 1 тыс тонн гречки и ржи.

**Наше мнение:**

Такое решение полностью отражает наши ожидания. При этом мы считаем, что Украина сможет экспортировать около 6.7-7.2 млн тонн в 2010 году и потенциально около 12.8-13.0 млн в текущем маркетинговом году (июль 2010 - июнь 2011), что будет на 38% меньше, чем в прошлом сезоне. Украина уже экспортировала около 4-4.5 млн тонн зерна в текущем маркетинговом году. Сложившаяся ситуация может повлиять на рост мировых цен на зерновые и на снижение внутренних.

[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	2.48	-0.80	-1.00	-2.04	-13.46	-3.25	-8.33	-12.39	-11.91	3830.20
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.46	14.53	14.50	2.52	0.90	-0.58	-2.99	-10.86	-3.63	3.25	-12.73	-9.20	2828.41
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.45	2.47	2.47	3.86	-0.40	-0.44	2.12	-14.83	-3.63	-8.44	-12.63	-10.47	10383.88
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.39	0.39	0.39	0.52	-1.18	-1.71	-6.25	-11.70	-7.21	-11.36	-19.09	-13.82	11736.29
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	11.58	11.60	11.58	0.04	2.84	-0.73	-2.28	-20.00	-3.26	-7.36	-23.93	-10.37	4277.73
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	164.00	164.45	164.50	-0.01	-1.02	-0.99	-4.71	-14.79	-5.21	-4.09	-13.96	-10.11	1735.59
Банк Форум	FORM	Банки	6.13	6.19	6.13	2.15	-1.89	-2.84	-2.70	3.51	-5.76	-13.66	-16.35	-15.45	2718.42
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1875.00	1876.00	1876.00	3.59	-2.29	-2.49	-5.54	-3.50	-5.95	-6.30	-18.09	-14.92	3898.31
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	35.96	38.40	38.00	19.48	1.32	0.27	-5.36	-18.30	-2.52	-16.36	-20.83	-13.64	3248.73
Стирол	STIR	Химия	71.50	71.98	71.98	26.19	-5.04	-4.64	-9.49	-9.54	-11.54	-28.32	-27.99	-27.98	1952.48
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.08	7.12	7.12	0.14	-0.07	0.35	-0.30	4.83	-0.14	18.00	5.00	5.01	1613.03
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	271.57	272.30	272.26	-0.16	-0.51	-0.25	-1.17	0.20	-1.69	13.15	-7.70	1.06	14764.25
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.44	0.44	0.44	10.25	-2.21	-2.67	-8.14	-4.72	-9.26	-11.80	-21.07	-19.70	5598.49
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.54	0.54	0.54	-0.56	-2.16	-2.54	-0.37	-5.26	-2.09	7.60	-25.52	-5.78	10074.72
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.35	3.37	3.37	0.60	-1.46	-0.91	-3.04	-6.31	-3.38	0.99	-15.75	-9.92	922.03
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	549.50	551.00	549.50	2.33	0.37	0.64	-0.10	0.92	-1.15	4.67	-4.67	4.24	7028.40

## 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	988.00	1009.90	988.00	-2.20	-1.94	-4.07	-2.70	-4.72	-2.85	-1.20	-6.49	-6.35	5895.82
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	56.03	56.74	56.02	-1.71	-1.83	-1.71	-5.03	-12.68	-6.63	-6.61	-20.53	-17.60	1324.55
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.20	1.22	1.20	-0.73	0.24	-1.22	-2.35	-3.80	-4.35	3.06	-9.00	-2.01	3131.19
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.16	0.16	-5.66	-4.92	-5.77	14.28	-10.87	-5.93	-8.57	-17.54	-10.11	362.08
Кривойский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	31.73	32.29	32.10	0.03	-0.03	-0.61	0.76	2.86	0.91	19.73	-0.64	1.90	3681.21
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.31	3.40	3.39	0.94	-1.13	-1.13	-6.83	-15.63	-8.87	-15.45	-38.06	-18.87	745.01
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.17	0.18	0.18	-1.05	-0.92	0.00	-3.50	-4.80	-3.70	-5.98	-8.01	-6.13	787.49
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.94	0.97	0.96	-0.63	0.10	-1.83	0.00	-9.61	-0.31	-6.93	-27.55	-17.16	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	300.00	342.00	339.99	0.00	0.00	0.00	-10.18	-4.89	-1.40	-14.28	-24.00	-3.13	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.09	17.19	17.09	-0.92	-2.16	-1.44	-4.41	-18.29	-5.05	-18.61	-25.31	-20.88	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.36	2.49	2.40	0.80	-15.28	-17.24	12.81	-7.78	-2.04	7.68	-20.64	-12.72	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.10	40.39	40.10	-1.11	-2.31	-2.90	-2.21	-5.14	-3.87	-8.86	-14.06	-7.28	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.69	10.74	10.74	0.47	-0.02	-0.05	-2.46	-4.68	-2.30	5.85	6.30	6.28	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.28	4.37	4.30	0.11	-5.66	-4.44	0.32	-9.75	-3.37	-4.77	-21.55	-8.51	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.08	7.12	7.12	-0.28	-0.48	0.35	-0.71	2.22	-0.14	18.00	4.99	5.01	396.18

Данные УБ (18-10-2010), 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	772.34	-4.69	1.67	-5.42
Банки	23098.95	-1.21	-4.46	-2.23
Добывающая промышленность	38578.52	-0.60	-0.99	-25.56
Коксохим	5610.05	0.79	-3.11	-7.14
Машиностроение	19412.15	-0.28	0.15	-2.48
Металлургия	68250.60	-0.15	-2.73	-6.62
Нефть и газ	12641.75	0.00	0.64	-22.00
Потреб. товары	8328.65	0.65	0.65	-7.08
Промышленность	8935.33	0.00	0.34	-0.89
Сельское хозяйство	271.14	-1.56	0.42	-1.35
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	361.09	0.00	-1.36	-2.81
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	8419.15	-2.98	-5.45	19.08
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	99.93	4.53	8.38	28.56
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	29652.56	-1.02	-1.25	-5.69

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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

Интернет трейдинг Светлана Опрошенко: тел. +38-044-498-4918

[oproshchenko@sokrat.com.ua](mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua)

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

[prysyazhnyuksokrat.com.ua](mailto:prysyazhnyuksokrat.com.ua)

Сергей Осауленко: тел. +38-044-498-4913

[osaulenko@sokrat.com.ua](mailto:osaulenko@sokrat.com.ua)

Торговый департамент Владимир Пономаренко: тел. +38-044-498-4912

[ponomarenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ponomarenko@sokrat.kiev.ua)