

Октябрь 25, 2010

Индекс UX: 1831.64 -0.49% Индекс ПФТС: 737.24 -0.13%

ОБЗОР РЫНКА

В пятницу, 22 октября, украинские фондовые биржи закрылись в минусе. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи упал на 0.76%, достигнув уровня 1834, а индекс ПФТС снизился до 0.13%, до уровня 737. Лидером торгов по объему на Украинской бирже выступила Укрнафта (7.1 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Алчевский КХЗ (+10%), Житомироблэнерго (+2.29%) и Шахта Комсомолец Донбасса (+1.32%). Азиатские фондовые биржи, кроме Китайских, закрылись ростом в связи со снижением числа заявок по безработице в США. После подъема шестимесячного максимума в четверг, в пятницу торговая сессия в Европе открылась понижением ведущих индексов на фоне ожидания результатов встречи G20 в Южной Корее. Американский фондовый рынок открылся в плюсе под влиянием с хорошей финансовой отчетностью компаний в США. Лучшие прогнозов отчитались такие американские компании как Verizon Communications, Schlumberger и Amazon.com Inc. Сегодня по Еврозоне в 12.00 выйдут данные по новым промышленным заказам в августе, а в 17.00 ожидается статистика по продаже домов на вторичном рынке в США за сентябрь. Кроме того, эта неделя продолжит сезон корпоративных отчетностей за III квартал.

НОВОСТИ

Сельскохозяйственные предприятия собрали 39.1 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 22 октября собрали около 39.1 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 27.6 ц/га. Фактически обработано 14.2 млн га посевных площадей. Также аграрии засеяли около 8.6 млн га под озимые культуры.

[Прочитать...](#)**Агротон [A2TA GR, Б/Р] установил цену акции для IPO на уровне 9.44 долл.**

Агротон [A2TA GR, Б/Р], диверсифицированный вертикально интегрированный сельскохозяйственный производитель в восточной Украине, разместит 26,2% своих акций на Варшавской фондовой бирже по цене 9.44 долл., что на 1.05 долл. меньше ранее установленной максимальной цены. Компания сможет привлечь около 53.5 млн долл. от IPO. Предложение включает 5,67 млн вновь выпущенных обыкновенных акций.

[Прочитать...](#)**Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] получил разрешение на покупку трех агропредприятий**

Антимонопольный комитет Украины разрешил Мироновскому хлебопродукту (МХП) приобрести доли в трех агрокомпаниях, расположенных в Хмельницкой области: кооператив Украина, ООО Баланс и ООО Старт. Кооператив Украина владеет дочерней компанией Лановецкое в Тернопольской области, которая производит сельскохозяйственную продукцию. ООО Баланс и ООО Старт занимаются производством зерновых и технических культур, выращиванием крупного рогатого скота и свиней.

[Прочитать...](#)

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста		Цена посл.	Δ день,	Δ неделя,	Δ месяц,
		грн.	%	%	%
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.33	10.00	0.00	-17.07
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	2.33	0.98	2.67
Галичфарм	GFARM	76.00	0.66	12.76	25.72
Харьковский трубный завод	HRTR	1.24	0.57	1.65	-6.63
Центрэнерго	CEEN	12.22	0.03	4.76	-6.24

Лидеры падения		Цена посл.	Δ день,	Δ неделя,	Δ месяц,
		грн.	%	%	%
Лугансктепловоз	LTPL	3.30	-3.06	-4.13	-18.82
Днепропетровский металлургический комбинат	DMKD	0.36	-2.70	18.66	-5.26
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.14	-2.54	-5.33	-15.92
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	32.00	-2.14	-0.93	1.88
Азовсталь	AZST	2.42	-2.10	-2.50	-12.95

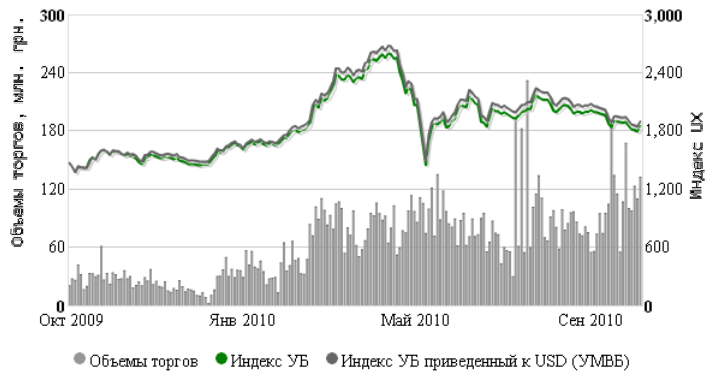
Данные УБ (22-10-2010), оценка Сократа.

Инвестиционная Группа Сократ

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

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

Объемы торгов и индекс УБ



Источник: по данным УБ

КУРС ГРИВНЫ К ВАЛЮТАМ

Валюта	Курс НБУ	УМББ спрос	УМББ предл.
Доллар США [USD]	7.91	7.94	7.95
Евро [EUR]	11.08	11.12	11.13
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.39	0.19
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.56	-0.04
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.23	-0.17
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.97	-0.29

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.	681.65	-2.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-25 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	737.24	-0.13%	+28.68%
Ukrainian exchange index [UXI]	1832.92	-0.76%	+25.93%
RTS index [RTSI]	1609.87	0.51%	+11.44%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11146.57	0.35%	+6.89%
S&P 500 Index [SPX]	1180.26	0.18%	+5.84%
UK FTSE 100 [FTSE]	5757.86	0.51%	+6.37%
Germany DAX [DAX]	6611.01	1.32%	+10.97%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9426.71	0.54%	-10.62%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2653.94	1.46%	+11.10%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23517.54	-0.56%	+7.52%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА Киевооблэнерго (4 ноября)
- ВСА Винницкооблэнерго (10 ноября)
- ВСА Авангард (11 ноября)
- ВСА ДнепроАЗОТ (29 октября)
- ВСА Николаевцемент (12 ноября)

*АСА - 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

Аналитика тел. +38-044-498-4914

analysts@sokrat.kiev.ua

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

oprosnchenko@sokrat.com.ua

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

pryvsazhnyuksokrat.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

Сельскохозяйственные предприятия собрали 39.1 млн тонн зерновых и зернобобовых культур

Сельскохозяйственные предприятия Украины по состоянию на 22 октября собрали около 39.1 млн тонн зерновых и зернобобовых культур со средней урожайностью 27.6 ц/га. Фактически обработано 14.2 млн га посевных площадей. Также аграрии засеяли около 8.6 млн га под озимые культуры.

Наше мнение:

эти результаты соответствуют нашим ожиданиям, так как сельскохозяйственные предприятия на 97% выполнили план по обработке 14.7 млн га земли. Согласно нашему прогнозу урожай зерновых составит около 40 млн тонн, что в итоге будет на 15% меньше результатов прошлого года. Такое снижение показателей обусловлено сокращением посевных площадей на 5%, а также снижением урожайности культур на 7% из-за неблагоприятных погодных условий.

Согласно Минагрополитики, аграрии засеяли 88% от запланированных посевов озимых под урожай 2011 года.

[Вернуться к стр.1](#)

Агротон [A2TA GR, Б/Р] установил цену акции для IPO на уровне 9.44 долл.

Агротон [A2TA GR, Б/Р], диверсифицированный вертикально интегрированный сельскохозяйственный производитель в восточной Украине, разместит 26,2% своих акций на Варшавской фондовой бирже по цене 9.44 долл., что на 1.05 долл. меньше ранее установленной максимальной цены. Компания сможет привлечь около 53.5 млн долл. от IPO. Предложение включает 5,67 млн вновь выпущенных обыкновенных акций. Также компания имеет намерения выпустить облигации на сумму 50 млн долл. в ближайшие 2 месяца. Ожидается, что доходность облигаций будет установлена на уровне 11%.

Компания опубликовала сильные финансовые результаты за первое полугодие 2010 года. Доход компании вырос на 33% г/г -- до 66.9 млн долл., благодаря статье «Изменение справедливой стоимости, за вычетом предполагаемых расходов на продажу биологических активов», EBITDA и маржа по EBITDA выросли на 79% г/г и 15 п.п. -- до 37.6 млн долл. и на 59% соответственно. Чистая прибыль выросла на 112% г/г -- до 28.1 млн долл.

Наше мнение:

Мы считаем эту новость ПОЗИТИВНОЙ для компании. Таким образом, Агротон сможет реализовать свои планы по наращиванию земельного банка на 16 тыс га (текущий 151 тыс га) и приобрести элеватор, что позволит увеличить мощности хранения на 82 тыс тонн (текущие мощности – 235 тыс тонн). Кроме того, Агротон увеличит свой парк агротехники для обработки 32 тыс га земель. Также компания увеличит свой оборотный капитал и рефинансирует долги.

[Вернуться к стр.1](#)

Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] получил разрешение на покупку трех агропредприятий

Антимонопольный комитет Украины разрешил Мироновскому хлебопродукту (МХП) приобрести доли в трех агрокомпаниях, расположенных в Хмельницкой области: кооператив Украина, ООО Баланс и ООО Старт. Кооператив Украина владеет дочерней компанией Лановецкое в Тернопольской области, которая производит сельскохозяйственную продукцию. ООО Баланс и ООО Старт занимаются производством зерновых и технических культур, выращиванием крупного рогатого скота и свиней.

Наше мнение:

После покупки агрокомпаний ООО Родной Край (сельхозпроизводитель в Хмельницкой области), МХП продолжил плановое расширение, согласно стратегии увеличения земельного банка компании до 300 тыс га до конца 2010 года. Мы считаем, что в ближайшее время мы увидим дальнейшие шаги расширения компании.

В данный момент мы пересматриваем рекомендацию по акциям МХП.

[Вернуться к стр.1](#)

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

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	0.14	0.14	0.14	0.07	-1.18	-2.54	-2.00	-17.17	-5.33	-16.21	-20.58	-16.41	3662.66
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.76	14.78	14.76	0.78	0.48	-0.89	4.64	-9.32	1.17	8.49	-8.77	-8.29	2878.15
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.41	2.42	2.42	0.46	-2.06	-2.10	2.16	-16.59	-2.50	-12.96	-18.80	-13.45	10169.48
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.41	0.41	12.00	1.63	-0.87	5.39	-7.61	2.66	-9.84	-15.88	-10.33	12257.90
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.21	12.22	12.22	6.22	-0.13	0.03	5.52	-15.72	4.76	-11.62	-7.77	-7.11	4514.15
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	161.55	162.00	162.00	2.88	-1.22	-1.68	-1.51	-16.06	-2.49	-10.32	-20.98	-10.99	1709.21
Банк Форум	FORM	Банки	6.20	6.26	6.20	11.73	0.14	-0.94	3.33	4.67	-1.71	-11.54	-20.67	-15.05	2749.91
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1878.00	1881.75	1878.00	4.33	-0.11	-0.33	3.76	-3.21	-2.39	-13.66	-15.14	-14.64	3902.47
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	35.50	36.99	36.99	12.70	8.79	-1.36	17.94	-21.30	-2.40	-19.74	-27.03	-17.80	3248.73
Стирол	STIR	Химия	72.29	72.39	72.29	7.78	-0.82	-1.16	27.59	-9.02	-4.23	-27.53	-27.58	-27.67	1960.89
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.27	7.29	7.27	10.09	0.80	-0.06	2.77	7.22	2.34	16.26	6.55	6.54	1644.95
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	275.00	275.08	275.08	0.73	0.43	0.19	1.10	1.22	0.78	2.02	-7.69	1.52	14917.18
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.44	0.44	0.44	-0.07	-1.36	-1.67	10.47	-4.33	-2.47	-18.99	-24.64	-20.31	5609.91
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.52	0.53	0.52	1.85	-0.83	-1.32	-3.33	-7.79	-5.25	-7.43	-13.84	-9.12	9793.83
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.26	3.29	3.26	-1.24	-1.26	-2.31	-2.22	-8.59	-4.12	-5.26	-14.80	-14.86	892.21
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	557.01	561.26	557.01	0.54	-0.31	-0.59	3.73	2.79	2.02	5.59	-2.90	4.50	7124.46

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	990.03	1029.90	1025.00	0.00	0.00	0.00	-2.00	-2.83	-0.48	-4.53	-4.01	-4.46	6116.62
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	55.29	55.84	55.85	-1.49	-27.46	-1.94	-3.01	-14.06	-2.01	-18.08	-27.46	-17.86	1320.53
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.21	1.23	1.24	0.83	-1.12	0.56	-0.00	-3.13	1.64	-1.22	-12.34	-6.62	3222.13
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.16	0.17	0.16	-1.32	-0.93	-1.76	-3.30	-7.39	-1.64	-8.38	-12.61	-6.70	377.92
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.00	32.50	32.00	-0.92	-0.61	-2.14	0.88	3.53	-0.92	10.34	-4.38	1.87	3669.75
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.25	3.30	3.29	-1.54	-2.94	-3.05	-0.88	-18.11	-4.13	-17.72	-32.65	-18.81	722.43
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.17	0.17	0.17	18.00	-1.91	-1.91	-2.21	-6.62	-1.70	-6.84	-10.50	-5.84	774.08
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.95	0.96	0.96	8.80	-6.40	-1.52	0.63	-10.81	-1.52	-15.90	-30.52	-16.62	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	320.00	325.60	325.59	-0.31	-1.33	-1.33	3.77	-9.45	-4.23	-5.89	-12.93	-9.75	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.46	17.87	17.87	12.65	-22.27	0.04	1.22	-15.06	3.10	-16.84	-17.23	-16.45	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.26	2.44	2.44	-3.83	-12.79	-7.07	-3.83	-9.92	-15.72	-12.40	-22.48	-13.48	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	40.40	40.79	40.50	1.50	1.01	0.27	-0.37	-4.18	-1.93	-5.71	-6.54	-6.78	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.52	10.58	10.59	1.05	-0.12	-0.07	-1.11	-6.11	-1.48	4.17	4.70	4.75	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.36	4.49	4.49	0.71	-4.42	-0.53	1.89	-7.40	-0.08	-10.63	-15.10	-9.71	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.27	7.28	7.26	0.49	-0.09	-0.05	2.49	4.56	2.33	16.43	-14.25	6.22	396.18

Данные УБ (22-10-2010), 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	816.65	0.00	0.78	0.00
Банки	23652.05	-0.56	1.15	-0.90
Добывающая промышленность	38577.35	0.00	-0.60	-25.57
Коксохим	5599.56	1.16	0.60	-7.46
Машиностроение	19015.24	-0.72	-2.36	-4.10
Металлургия	68103.37	-0.64	-0.10	-4.80
Нефть и газ	12641.75	0.00	0.00	-22.00
Потреб. товары	8328.65	0.00	0.65	-7.46
Промышленность	8935.33	0.00	0.00	-0.84
Сельское хозяйство	271.49	0.00	-1.43	-2.02
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	367.56	0.00	0.71	-2.56
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7477.09	0.24	-16.68	2.07
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	107.81	0.66	12.76	25.72
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30651.15	-0.08	2.32	-2.94

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