

Октябрь 28, 2010

Индекс UX: 1829.06 -0.62% Индекс ПФТС: 736.29 -0.62%

## ОБЗОР РЫНКА

В среду, 27 октября, фондовые индикаторы Украины закрылись снижением. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи снизился на 1.34%, достигнув уровня 1829 пунктов, а индекс ПФТС упал на 0.63%, до уровня 736. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступила Укрнафта (9.4 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Алчевский КХЗ (+2.78%), Дакор Вест (+1.38%) и Мариупольский меткомбинат (+0.52). Биржи Азиатско-Тихоокеанского региона снизились по итогам торгов во вторник на фоне слухов о том, что новая программа выкупа активов, которая может быть принята 2-3 ноября на заседании ФРС, разочарует инвесторов. Японский индекс Nikkei вырос на 0.10% из-за снижения курса иены по отношению к доллару, что позитивно повлияло на прибыль экспортеров. Торговая сессия в Европе и США проходила с понижением ведущих индексов в преддверии заседания ФРС и слабой корпоративной отчетности ряда компаний. Отчеты за III квартал 2010 года SAP AG, Heineken и Sprint Nextel Corp. не оправдали ожидания рынка, акции компаний рухнули на 3.3%, 4.8% и 7.5% соответственно. Кроме того, на рынок негативно повлияли данные об объеме заказов на товары длительного пользования. Заказы без учета транспортного оборудования упали на 0.8%, эксперты в среднем прогнозировали повышение этого показателя на 0.5%. Сегодня выйдет блок важно макроэкономической статистики по Японии, а именно: данные по уровню безработицы, совокупным расходам домохозяйств, количеству начатых строительных домов, строительным заказам, а также, предварительные данные по промышленному производству и индекс потребительских цен в Токио. Также в 15.30 ожидаются данные по рынку труда США.

## НОВОСТИ

**Креатив Групп [4C8A GR, CRGR UK ПОКУПАТЬ] планирует запустить производство свинины к концу 2011 года**  
Креатив Групп [4C8A GR, CRGR UK ПОКУПАТЬ], вертикально интегрированный агрохолдинг и ведущий украинский производитель маргарина и жиров, планирует к концу 2011 года запустить в Кировоградской области комплекс по производству свинины, рассчитанный на содержание 60 тыс голов.

[Прочитать...](#)

**Суд отменил продажу Лугансктепловоза**  
Хозяйственный суд Киева разорвал договор купли-продажи 76% акций холдинговой компании Лугансктепловоз [LTPL UK], между фондом и компанией Брянский машиностроительный завод (Россия). Суд взыскал с Брянского машзавода 2.18 млн гривен пени и 82 млн гривен неустойки за невыполнение обязательств, предусмотренных договором.

[Прочитать...](#)

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

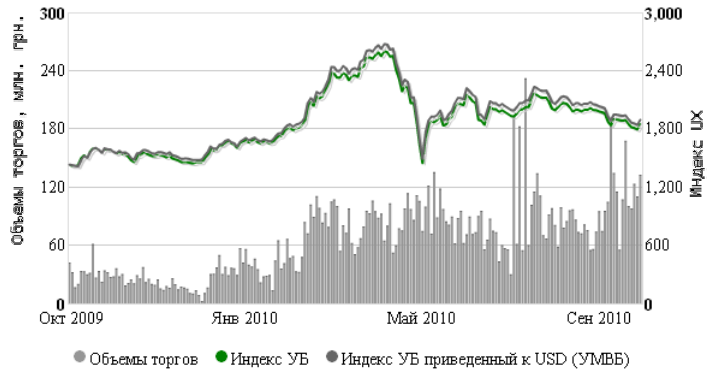
Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
AGMB	5.00	152.00	0.00	0.00	
Энергомашспецсталь	ENMA	1.01	20.79	0.00	-24.06
Центральный ГОК	CGOK	4.80	5.21	-0.02	-4.00
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.37	2.78	9.21	-4.27
Дакор Вест	DAKOR	47.80	1.38	-2.43	-2.45

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
BTHM	12.60	-60.32	0.00	2.19	
KMED	34.56	-7.41	0.00	-13.60	
Лугансктепловоз	LTPL	3.20	-3.99	-1.24	-22.33
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.16	-3.72	-3.29	-10.28
ЛуАЗ	LUAZ	0.17	-3.42	-5.78	-12.13

Данные УБ (27-10-2010), оценка Сократа.

## 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]	11.00	11.12	11.13
Российский рубль [RUB]	0.26	0.25	0.25

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.37	-0.61
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.57	-0.46
Доллар США/Японская иена [USD/JPY]	81.70	0.24
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.99	0.55

## 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.	680.94	-3.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-28 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	736.29	-0.62%	+28.52%
Ukrainian exchange index [UXI]	1849.55	-0.06%	+27.08%
RTS index [RTSI]	1595.86	-0.72%	+10.47%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11169.46	0.05%	+7.11%
SnP 500 Index [SPX]	1185.64	0.00%	+6.33%
UK FTSE 100 [FTSE]	5707.30	-0.78%	+5.44%
Germany DAX [DAX]	6613.80	-0.38%	+11.02%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9387.03	0.10%	-10.99%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2629.35	-0.47%	+10.07%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23164.58	-1.85%	+5.91%

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА ДнепрАЗОТ (29 октября)
- ВСА Киевообленерго (4 ноября)
- ВСА Винницаобленерго (10 ноября)
- ВСА Авангард (11 ноября)
- ВСА Николаевцемент (12 ноября)

\*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 1П2010
- Богдан Моторс - «пробки» в развитии
- Лугансктепловоз - билет в будущее
- Астарта - Сахара много не бывает
- Лэндком - Небо проясняется
- Обленерго: 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](mailto:analysts@sokrat.kiev.ua)

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

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

**Креатив Групп [4C8A GR, CRGR UK ПОКУПАТЬ] планирует запустить производство свинины к концу 2011 года**

Креатив Групп [4C8A GR, CRGR UK ПОКУПАТЬ], вертикально интегрированный агрохолдинг и ведущий украинский производитель маргарина и жиров, планирует к концу 2011 года запустить в Кировоградской области комплекс по производству свинины, рассчитанный на содержание 60 тыс голов.

**Наше мнение:**

Мы считаем эту новость ПОЗИТИВНОЙ для компании, так как свинина является востребованным продуктом в Украине, потребление которого на душу населения растёт ежегодно на 6%. В текущем году потребление свинины составит порядка 16 кг на человека (в 2009 году – 15 кг на человека). Мы ожидаем, что импорт свинины в текущем году составит порядка 30% от всего ввезённого мяса, что составит порядка 85 тыс тонн. Компания планирует ежегодно производить 7.2 тыс тонн свинины, что позволит ей в 2012 году увеличить продажи примерно на 17 млн долл.

Мы оставляем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ без изменений.

[Вернуться к стр.1](#)

**Суд отменил продажу Лугансктепловоза**

Хозяйственный суд Киева разорвал договор купли-продажи 76% акций холдинговой компании Лугансктепловоз [LTPL UK], между фондом и компанией Брянский машиностроительный завод (Россия). Суд взыскал с Брянского машзавода 2.18 млн гривен пени и 82 млн гривен неустойки за невыполнение обязательств, предусмотренных договором.

**Наше мнение:**

Данные новости крайне негативны для компании, так как Брянский машиностроительный завод, являющийся частью Трансмашхолдинга, был перспективным владельцем компании и мог утроить объём заказов Лугансктепловоза, дозагрузить мощности и вывести компанию в прибыль в следующем году. Частичное слияние Трансмашхолдинга с компанией Alstom могло упростить Лугансктепловозу доступ к новым технологиям и новым рыночным возможностям. Брянский машзавод уже заявлял, что не будет повторно участвовать в конкурсе по приватизации Лугансктепловоза в случае отмены результатов текущего конкурса.

[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	0.14	0.14	0.14	17.92	0.42	-0.84	-1.60	-17.34	-2.35	-15.72	-15.63	-15.46	3680.71
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.92	14.97	14.96	1.05	0.85	-0.03	4.79	-8.18	4.08	-7.27	-6.98	-6.26	2920.09
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.43	2.44	2.45	3.40	0.16	0.08	-0.04	-15.72	-0.16	-12.90	-12.40	-11.76	10274.58
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.41	0.41	-0.83	-0.05	-0.41	1.65	-7.79	1.44	-10.14	-9.74	-9.72	12335.84
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.57	12.64	12.64	9.30	0.81	0.40	9.16	-12.83	6.06	-3.31	-3.27	-2.61	4650.84
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	160.71	161.76	161.11	23.62	-0.09	-0.75	-0.73	-16.19	-1.16	-10.73	-11.46	-10.60	1712.69
Банк Форум	FORM	Банки	6.15	6.18	6.19	10.81	0.00	-0.16	10.81	3.34	1.48	-12.78	-13.08	-12.20	2749.46
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1880.00	1888.00	1888.00	0.48	0.16	-0.63	2.25	-2.88	1.78	-15.12	-15.49	-14.96	3948.18
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	33.00	34.35	33.00	3.14	0.00	-3.98	-2.93	-26.92	-10.56	-25.20	-22.82	-25.83	3248.73
Стирол	STIR	Химия	72.85	73.19	73.15	5.06	0.70	0.36	2.91	-8.02	2.57	-26.97	-26.78	-26.81	1977.16
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.32	7.35	7.35	0.97	0.74	-0.61	10.91	8.20	2.52	6.09	5.83	6.58	1675.06
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	282.55	283.30	282.56	0.35	0.46	-0.13	5.43	4.24	4.30	2.93	3.21	3.35	15342.87
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.43	0.43	0.43	1.88	1.15	-0.46	1.30	-7.11	-0.46	-20.92	-21.30	-20.68	5494.39
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.52	0.52	0.52	1.30	1.06	0.29	0.04	-8.25	-0.02	-9.58	-9.66	-8.49	9782.59
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.26	3.29	3.29	0.31	0.52	-0.06	-0.15	-8.62	-0.30	-12.53	-13.95	-13.04	899.87
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	540.10	544.99	545.00	96.76	0.88	-0.73	-2.64	-0.18	-2.68	1.71	1.87	2.83	7022.01

## 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	986.00	1035.00	1034.98	0.00	0.00	0.00	3.78	-2.35	3.49	-3.80	-5.90	-2.81	6167.34
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	55.40	56.00	55.99	0.00	0.00	0.00	1.46	-13.82	0.61	-16.06	-19.01	-17.05	1300.44
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.20	1.21	1.22	0.00	0.00	0.00	3.88	-4.78	2.92	-8.00	-8.81	-7.52	3155.87
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.16	0.00	0.00	0.00	3.33	-11.95	-3.29	-8.82	-16.92	-10.27	351.89
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.10	33.50	33.00	0.00	0.00	0.00	2.22	6.72	4.43	21.13	5.51	5.66	3704.15
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	3.15	3.21	3.20	40.04	-2.13	1.42	3.31	-20.34	-1.23	-17.07	-23.57	-22.33	663.91
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.16	0.17	0.16	13.00	-8.08	-3.41	-3.96	-9.81	-5.78	-5.83	-12.85	-12.13	733.41
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.95	0.96	0.95	8.80	-21.76	0.31	8.80	-11.27	-0.20	-4.80	-14.28	-13.69	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	285.00	343.97	325.00	0.00	0.00	0.00	-9.81	-4.34	-1.08	-18.57	-4.98	-9.42	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.52	17.99	18.18	3.97	-9.03	-0.54	13.03	-14.52	5.80	-15.56	-21.26	-14.96	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.50	2.65	2.48	0.00	0.00	0.00	14.62	-2.21	9.68	-1.18	-2.21	-10.79	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	39.06	40.46	39.05	-1.23	-0.07	-2.61	5.57	-4.95	-2.24	-6.35	-9.05	-8.29	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.47	10.56	10.47	1.15	-0.32	-0.49	5.01	-6.29	-0.28	-4.81	-11.21	-7.75	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.26	4.34	4.28	0.00	0.00	0.00	2.69	-10.33	-0.30	-12.12	-13.79	-13.53	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.32	7.35	7.35	0.27	-0.62	-0.60	10.90	5.50	2.52	17.12	5.05	7.35	396.18

Данные УБ (27-10-2010), 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	0.00	1.67	-4.31
Банки	23406.18	-1.36	-0.23	-1.68
Добывающая промышленность	38870.30	0.76	0.76	-25.00
Коксохим	5742.47	0.18	3.42	-4.12
Машиностроение	18978.45	-0.77	-1.77	-4.58
Металлургия	69513.83	-0.25	2.01	-2.78
Нефть и газ	12641.75	0.00	0.00	-22.00
Потреб. товары	8328.65	0.00	0.00	-7.58
Промышленность	8935.33	0.00	0.00	-0.84
Сельское хозяйство	273.14	1.38	-2.43	-2.45
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	362.09	0.00	-0.42	-2.39
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	7014.83	-0.57	0.79	-4.31
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	111.21	0.51	3.84	29.69
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30796.29	-0.18	1.35	-2.18

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)