

ОБЗОР РЫНКА

В четверг, 28 октября, фондовые индикаторы Украины закрылись ростом. Согласно результатам торгов индекс Украинской биржи вырос на 0.66%, достигнув уровня 1839 пунктов, а индекс ПФТС упал на 0.09%, до уровня 736. Среди лидеров торгов на УБ по объему выступили Укрнафта (7.9 млн грн) и Алчевский КХЗ (7.6 млн грн), а среди лидеров роста были зафиксированы Новомосковский трубный завод (+10.53), АвтоКраз (+8.62) и Крюковский вагоностроительный завод (+2.14). Впервые за три дня фондовые биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись ростом вслед за компаниями технологического и финансового сектора на фоне сильной финансовой отчетности Australia & New Zealand Banking Group Ltd. и хорошему прогнозу Canon Inc. Торги на европейских и американских фондовых площадках проходили в «зеленой зоне». Позитивные квартальные отчеты ряда компаний задавали тон вчерашним торгам. Финансовые результаты Sanofi-Aventis SA, MAN SE, Royal Dutch Shell Plc, Dassault Systemes SA, France Telecom SA, Motorola, Avon, Colgate-Palmolive, 3M и Dow Chemical оказались лучше ожиданий аналитиков. Также поддержку рынку оказали данные по рынку труда США. Количество первичных заявок на пособие по безработице упало на 21 тыс до 434 тыс, тогда как аналитики ожидали роста на 3000. Сегодня в первой половине дня будет опубликованы данные по розничным продажам в Германии, а также уровень безработицы и индекс потребительских цен по Еврозоне. Также по США сегодня выйдет следующая статистика: в 15.30 статистика по ВВП и по оплате труда, в 16.45 - Чикагский индекс деловой активности и в 16.55 - индекс потребительского доверия университета Мичиган.

НОВОСТИ

Сахарные заводы произвели 0.93 млн тонн сахара по состоянию на 27 октября

Сахарные заводы Украины по состоянию на 27 октября переработали 8.1 млн тонн сахарной свеклы, что на 35.7% г/г больше чем в 2009 году. Количество сахарных заводов, перерабатывающих сахарную свеклу, выросло в этом году на 17 - до 62.

[Прочитать...](#)

Государственный долг вырос до 37.5% ВВП

Совокупный государственный и гарантированный долг Украины в сентябре вырос на 4.4% до 50.4 млрд долл., а за 9M10 рост составил 27%.

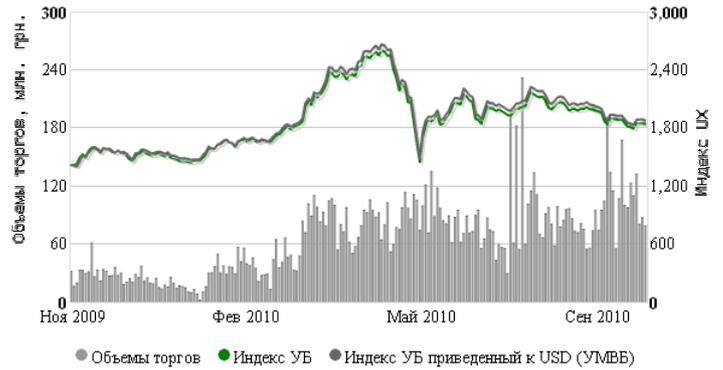
[Прочитать...](#)

ГП Антонов и ОАК договорились о создании СП

Государственное предприятие Антонов и Объединенная авиастроительная корпорация (ОАК, Россия) подписали соглашение о создании совместного предприятия. Совместное предприятие будет заниматься вопросами координации деятельности предприятий Антонова и ОАК по закупке комплектующих, производству, маркетингу и продажам, а также послепродажному обслуживанию продукции и созданию новых модификаций самолетов Антонов. Данное соглашение предусматривает равное участие сторон - 50:50 - и не подразумевает передачи активов участников и прав интеллектуальной собственности. Совет директоров общества будет состоять из 12 членов, 6 из которых будут предложены ОАК, 6 - Антоновым.

[Прочитать...](#)

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]	10.92	10.99	11.00
Российский рубль [RUB]	0.25	0.25	0.25

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ ФОРЕКС

Валютная пара	Курс	Δ день, %
Евро/Доллар США [EUR/USD]	1.39	1.18
Фунт стерлингов/Доллар США [GBP/USD]	1.59	1.09
Доллар США/Японская йена [USD/JPY]	81.03	-0.82
Доллар США/Швейцарский франк [USD/CHF]	0.98	-0.77

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.	680.89	-3.00	0.00
Пшеница (CBT) (центов/бушель)	503.00	15.40	3.16

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ НА 2010-10-29 07:30:00

Индекс	Значение	Δ день	Δ с нач. года
PFTS index [PFTSI]	736.92	0.09%	+28.63%
Ukrainian exchange index [UXI]	1839.73	-0.53%	+26.40%
RTS index [RTSI]	1583.78	-0.76%	+9.63%
Dow Jones 30 Industrials [DJI]	11126.28	-0.39%	+6.70%
S&P 500 Index [SPX]	1182.45	-0.27%	+6.04%
UK FTSE 100 [FTSE]	5646.02	-1.07%	+4.31%
Germany DAX [DAX]	6568.00	-0.69%	+10.25%
Japan Nikkei 225 [NIKKEI]	9366.03	-0.22%	-11.19%
Warsaw Stock Exchange [WIG20]	2641.84	0.47%	+10.60%
Hong Kong Hang Seng [HSI]	23210.86	0.20%	+6.12%

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

- ВСА ДнепрАЗОТ (29 октября)
- ВСА Киевобленерго (4 ноября)
- ВСА Винницобленерго (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 1P2010
- 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

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК

Лидеры роста	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Днепропетровский металлургический завод	DMZP	0.33	10.00	13.79	-5.71
АвтоКрАЗ	KRAZ	0.17	8.62	-0.65	-7.65
Крюковский вагоностроительный завод	KVBZ	32.99	2.14	0.89	5.57
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.41	1.49	-1.09	-9.11
Центрэнерго	CEEN	12.68	1.16	3.76	-0.88

Лидеры падения	Цена посл. грн.	Δ день, %	Δ неделя, %	Δ месяц, %	
Киевоблгаз	KIGA	1.10	-70.27	-70.27	-42.10
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.14	-5.00	-5.32	-8.65
Лугансктепловоз	LTPL	2.91	-3.93	-14.41	-29.02
Харьковский трубный завод	HRTR	1.19	-1.99	-3.46	-8.04
Алчевский металлургический комбинат	ALMK	0.14	-1.71	-5.62	-15.32

Данные УБ (28-10-2010), 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

Интернет трейдинг Светлана Опрощенко: 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

Сахарные заводы произвели 0.93 млн тонн сахара по состоянию на 27 октября

Сахарные заводы Украины по состоянию на 27 октября переработали 8.1 млн тонн сахарной свеклы, что на 35.7% г/г больше чем в 2009 году. Количество сахарных заводов, перерабатывающих сахарную свеклу, выросло в этом году на 17 – до 62.

Наше мнение:

Такой рост производства был обусловлен ранним созреванием сахарной свеклы, что повлекло за собой более раннее начало сезона сахароварения. Согласно нашему прогнозу, аграрии соберут урожай свеклы порядка 14.1 млн тонн с площади 496 тыс га, что позволит сахарным заводам произвести около 1.75 млн тонн сахара. Также, мы ожидаем, что заводы произведут порядка 260 тыс тонн сахара из сырца, что в сумме полностью удовлетворит внутренний спрос, который оценивается в 1.9-2.0 млн тонн сахара.

[Вернуться к стр.1](#)

Государственный долг вырос до 37.5% ВВП

Совокупный государственный и гарантированный долг Украины в сентябре вырос на 4.4% до 50.4 млрд долл., а за 9М10 рост составил 27%.

Наше мнение:

Основным фактором роста государственного долга в сентябре является размещение внешних государственных еврооблигаций на 2 млрд долл. Так, отношение совокупного госдолга к ВВП составляет 37.5%, что значительно ниже 60% порога для стран с переходной экономикой. Мы ожидаем, что к концу 2010 года совокупный государственный и гарантированный долг Украины вырастет до 42% ВВП.

[Вернуться к стр.1](#)

ГП Антонов и ОАК договорились о создании СП

Государственное предприятие Антонов и Объединенная авиастроительная корпорация (ОАК, Россия) подписали соглашение о создании совместного предприятия. Совместное предприятие будет заниматься вопросами координации деятельности предприятий Антонова и ОАК по закупке комплектующих, производству, маркетингу и продажам, а также послепродажному обслуживанию продукции и созданию новых модификаций самолетов Антонов. Данное соглашение предусматривает равное участие сторон - 50:50 - и не подразумевает передачи активов участников и прав интеллектуальной собственности. Совет директоров общества будет состоять из 12 членов, 6 из которых будут предложены ОАК, 6 - Антоновым.

Наше мнение:

Создание СП будет выгодно для Антонова ввиду эффекта синергии, который выразится в снижении затрат на комплектующие, рост портфеля заказов, понижение затрат на обслуживание и лёгком доступе к финансированию. Рост продаж ГП Антонов будет выгоден для компании Мотор Сич [**MSICH UK**] которая производит двигатели для самолётов Ан. В то же время мы считаем утечку технологий в работе СП неизбежной ввиду технических особенностей сотрудничества, что актуально, учитывая тот факт, что самолёты Ан собираются не только на мощностях ГП Антонов а и на мощностях ВАСО (Воронеж) по лицензии. Мы также считаем дальнейшую интеграцию авиакомпаний невыгодной для ГП Антонов ввиду значительного превосходства объёма капитала ОАК. Мы не исключаем возможности попытки поглощения Мотор Сичи в случае дальнейшей интеграции отраслей. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ по акциям Мотор Сич.

[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	5.38	-2.13	-1.71	-3.52	-25.22	-5.62	-16.97	-20.28	-17.75	3546.68
Авдеевский КХЗ	AVDK	Коксохим	14.84	14.89	14.89	0.62	36.26	0.15	1.37	0.63	0.03	-7.27	-7.55	-6.22	2905.07
Азовсталь	AZST	Металлургия	2.40	2.42	2.42	2.17	-0.08	0.46	0.08	-21.26	-2.15	-12.49	-18.03	-12.61	10165.27
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	Банки	0.41	0.41	0.41	2.00	1.46	1.49	11.75	-36.30	-1.09	-7.27	-16.00	-10.03	12230.92
Центрэнерго	CEEN	Электроэнергетика	12.66	12.68	12.68	2.92	19.22	1.16	10.09	-10.71	3.76	-2.25	-6.08	-2.49	4682.24
Енакиевский металлургический завод	ENMZ	Металлургия	158.58	159.95	159.80	21.98	-0.03	0.16	0.99	-25.46	-3.02	-9.90	-13.54	-11.71	1686.00
Банк Форум	FORM	Банки	6.13	6.18	6.13	10.47	0.80	0.29	10.47	-20.78	-2.06	-7.80	-12.97	-11.53	2718.86
Мотор Сич	MSICH	Машиностроение	1865.10	1874.77	1865.10	0.54	3.29	-0.42	3.62	-23.55	-1.02	-14.25	-17.00	-15.99	3875.66
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	SMASH	Машиностроение	28.15	28.50	28.15	-9.78	-12.04	-13.23	-10.63	-52.46	-24.93	-19.57	-39.95	-36.73	3248.73
Стирол	STIR	Химия	72.03	72.30	72.30	3.88	-0.36	0.64	7.39	-26.19	-1.15	-22.55	-26.22	-24.83	1961.16
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.45	7.46	7.46	12.88	1.50	1.73	12.88	16.09	2.61	19.20	6.57	8.90	1688.87
Укрнафта	UNAF	Нефть и газ	285.75	285.99	285.99	1.51	0.98	1.09	4.67	-7.69	4.17	5.02	2.14	4.63	15508.81
Укрсоцбанк	USCB	Банки	0.42	0.43	0.43	1.19	0.05	1.26	-3.89	-26.54	-5.21	-18.27	-21.62	-21.62	5408.06
Укртелеком	UTLM	Телеком	0.51	0.51	0.51	-0.20	-0.58	-0.53	-0.64	-35.79	-3.74	-10.30	-11.12	-10.88	9554.13
Ясиновский КХЗ	YASK	Коксохим	3.22	3.24	3.24	0.69	0.28	0.78	-2.39	-16.95	-2.94	-11.51	-16.93	-12.76	886.46
Западэнерго	ZAEN	Электроэнергетика	536.55	540.00	540.00	0.35	0.00	1.00	-3.15	-0.50	-3.63	1.24	0.56	1.70	6906.89

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	1002.03	1032.98	1032.95	1.62	-3.46	-0.05	1.21	-2.54	0.77	-3.28	-3.00	-3.00	6164.06
Донбассэнерго	DOEN	Электроэнергетика	55.21	55.48	55.48	0.47	-1.78	0.87	-1.63	-14.62	-2.59	-17.28	-44.51	-16.88	1311.79
Харьковский трубный завод	HRTR	Трубная промышленность	1.19	1.19	1.19	-1.23	-3.95	-1.99	-0.81	-5.96	-3.46	1.72	-28.19	-8.03	3092.99
АвтоКрАЗ	KRAZ	Машиностроение	0.15	0.16	0.16	14.81	-8.34	8.61	-6.73	-9.83	-0.64	-11.42	-14.92	-7.65	382.22
Криворожский вагоностроительный завод	KVBZ	Машиностроение	32.50	33.00	32.99	3.17	-0.75	2.13	0.61	5.12	0.88	30.00	-2.94	5.56	3783.28
Лугансктепловоз	LTPL	Машиностроение	2.91	2.93	2.91	-4.55	-13.42	-3.92	-11.81	-27.17	-14.41	-25.75	-27.17	-29.02	637.83
ЛуАЗ	LUAZ	Машиностроение	0.17	0.17	0.17	0.29	0.34	0.59	13.33	-9.49	-6.52	-9.81	-9.49	-10.73	737.73
Мариупольский металлургический комбинат	MMKI	Металлургия	0.96	0.96	0.96	20.00	-21.02	0.00	9.71	-10.44	-2.34	-3.03	-9.43	-7.95	3887.99
Мостобуд	MTBD	Строительство	313.00	321.99	315.00	0.00	0.00	0.00	-2.49	-10.45	-4.54	-7.94	-13.90	-10.01	202.98
Мариупольский завод тяжелого машиностроения	MZVM	Машиностроение	17.56	17.80	17.85	24.80	-22.60	0.59	13.29	-15.43	-0.11	-15.57	-16.43	-15.99	371.45
Новомосковский трубный завод,	NVTR	Трубная промышленность	2.43	2.48	2.49	21.50	-15.93	10.52	3.40	-8.48	-4.98	-3.95	-8.48	-10.10	580.00
Полтавский ГОК	PGOK	Добывающая промышленность	38.02	38.78	38.02	0.05	-22.43	0.05	-4.47	-8.91	-5.86	-10.11	-8.91	-10.54	13576.28
Северный ГОК	SGOK	Добывающая промышленность	10.32	10.37	10.35	-0.12	-25.92	-1.24	-0.87	-8.03	-2.34	3.20	-28.72	-7.15	32367.66
Шахта "Красноармейская-Западная"	SHCHZ	Уголь	4.25	4.27	4.25	2.41	-23.47	0.00	-1.84	-11.95	-5.97	-9.95	-12.67	-9.95	7042.84
Стахановский вагоностроительный завод	SVGZ	Машиностроение	7.45	7.46	7.46	12.87	-5.57	1.73	2.88	7.03	2.61	11.02	6.57	9.96	396.18

Данные УБ (28-10-2010), 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	-5.43	-4.31
Банки	23594.03	0.80	-0.81	-6.23
Добывающая промышленность	38928.89	0.15	0.91	-24.89
Коксохим	5746.95	0.08	3.83	-2.32
Машиностроение	19066.15	0.46	-0.45	-4.20
Металлургия	69556.34	0.06	1.48	-4.37
Нефть и газ	12554.01	-0.69	-16.43	-22.54
Потреб. товары	8328.65	0.00	0.00	-7.58
Промышленность	8935.33	0.00	0.00	-0.84
Сельское хозяйство	273.14	0.00	0.61	-2.45
Страхование	1061.33	0.00	0.00	0.00
Строительство	362.09	0.00	-1.49	-2.39
Стройматериалы	1351.35	0.00	0.00	0.00
Телеком	9157.14	0.00	0.00	0.00
Трубная промышленность	6951.94	-0.90	-6.80	-3.95
Уголь	7120.06	0.00	0.00	-26.91
Фармацевтика	110.64	-0.51	3.31	29.03
Финансовый сектор	140.32	0.00	0.00	0.09
Химия	1757.51	0.00	0.00	-30.44
Электроэнергетика	30857.92	0.20	0.59	-2.41

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