

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

## ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

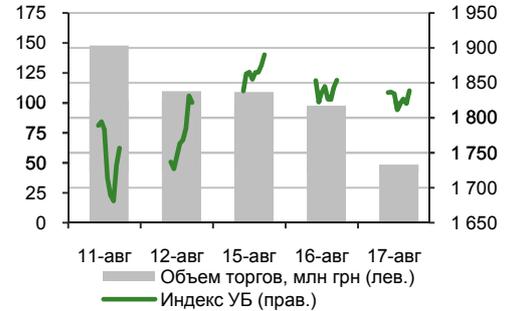
- Мироновский Хлебопродукт в 1П2011 увеличил чистый доход на 25% г/г

## Обзор рынка

В среду, 17 августа, украинские фондовые биржи завершили торги со снижением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 1.23%, до 1831.09, а индекс ПФТС на 0.72%, до 714.2. Среди акций индексной корзины лидерами снижения стали Стахановский вагоностроительный завод (-5.67%) и Укрнафта (-5.48%), наибольший рост продемонстрировали бумаги Укртелекома (+1.3%) и Центрэнерго (+0.8%).

Практически весь день над рынком витали негативные настроения, основанные на отсутствии каких-либо определенных действий касательно преодоления кризиса в Еврозоне, - встреча Ангелы Меркель и Николя Саркози не развеяла опасений по данной проблеме. Ее результаты не совпали с ожиданиями рынка, так как стороны отказались от расширения европейского стабилизационного фонда и выпуска единых облигаций для Еврозоны. Тем не менее, после открытия американских фондовых площадок на украинском рынке наметилась восходящая динамика. Позитивные корпоративные отчеты ряда компаний, а также данные по росту промышленных цен в США оказали поддержку индексу УБ на закрытии, но этих факторов оказалось недостаточно для завершения торгов ростом.

Сегодня ожидается большой блок макростатистики из США: индекс потребительских цен, данные по количеству первичных обращений за пособиями по безработице, данные по продажам домов на вторичном рынке, а также индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.



## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %		
		1Д	1М	с нач. года
UX	1 831	-1.2%	-20.0%	-25.1%
PFTS	714.2	-0.7%	-19.6%	-26.8%
RTS	1 664	1.9%	-14.1%	-7.6%
S&P 500	1 194	0.1%	-8.5%	-5.1%
FTSE 100	5 332	-0.5%	-7.3%	-9.6%
Dax	5 949	-0.8%	-16.3%	-14.0%
Nikkei	9 057	-0.6%	-10.3%	-12.6%
MSCI FM	501	0.1%	-5.7%	-16.5%
MSCI EM	1 024	0.6%	-8.7%	-11.0%
USD/UAH	8.00	0.1%	0.0%	-0.7%
EUR/UAH	11.54	0.2%	-2.2%	-9.0%
EUR/USD	1.44	0.1%	2.1%	7.7%
Oil (WTI)	87.6	1.1%	-9.4%	-7.6%
Gold	1 791	0.3%	11.7%	26.2%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Изм. 1М, %	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
DNSS UK	2300	24.3%	9.5%	920
NVTR UK	0.80	23.1%	-15.8%	0
DMKD UK	0.24	20.0%	-27.3%	52
SHKD UK	2.98	16.9%	6.4%	0
<b>Лидеры падения</b>				
ZOEN UK	1.00	-70.6%	-47.7%	27
CHEON UK	1.10	-45.0%	-45.0%	18
SKUN UK	0.75	-40.5%		113
AVTO UK	87.50	-8.9%	-24.6%	245
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
ALMK UK	0.14	-1.0%	-26.4%	10 713
MSICH UK	2461	0.2%	-20.4%	8 524
CEEN UK	10.23	0.8%	-18.9%	8 391

## Торговые идеи (технический анализ)

Тикер	Уровни поддержки			Уровни сопротивления			Предполагаемый сценарий	Комментарии
	S <sub>1</sub>	S <sub>2</sub>	S <sub>3</sub>	R <sub>1</sub>	R <sub>2</sub>	R <sub>3</sub>		
Индекс УБ	1698	-	-	2014	2120	2330	▶	Сценарий прежний, хорошим был бы отход в район 1950-2000.
BAVL UK	0.229	0.210	0.200	0.285	0.340	0.360	▲	В случае отрастания сильным сопротивлением будет 0.28, откуда возможны повторные продажи.
LTPL UK	2.6	2.0	-	2.8	3.5	4.3	▶	Акция в боковом движении, возможен отход в район 3.2, сильным сопротивлением является 3.5

**Сельское хозяйство****Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] в 1П2011 увеличил чистый доход на 25% г/г**

Мироновский Хлебопродукт [МНРС LI, ПЕРЕСМОТР] в 1П2011 увеличил чистый доход на 25% г/г – до 527 млн долл. Показатель EBITDA вырос на 19% г/г - до 158 млн долл., при этом маржа по EBITDA сократилась на 1% и составила 30%. Чистая прибыль компании в 1П2011 упала на 16% г/г – до 86 млн долл., а чистая маржа – на 8%, до 16%. Причиной такого снижения стал убыток в размере 9 млн долл., полученный из-за курсовой разницы (евро/долл.).

**Наше мнение:** Мы считаем данную новость ПОЗИТИВНОЙ для компании. МХП продемонстрировал сильные операционные и финансовые результаты как во 2Кв2011, так и 1П2011. Наряду с сильными операционными результатами, мы также ожидаем сильные финансовые результаты в 2011 году. Мы оцениваем чистый доход компании на уровне 1063 млн долл. (+13% г/г), показатель EBITDA – 357 млн долл. (+9%), чистую прибыль – 212 млн долл. (+3% г/г). При этом маржа по EBITDA составит 34% (-1% г/г), а по чистой прибыли – 20% (-1.7% г/г).

Мы пересматриваем нашу рекомендацию по акциям МХП.

**Таблица 1. Ключевые финансовые показатели МХП, млн долл.**

	1П2010	1П2011	г/г	*2011П
Чистый доход	423	527	25%	1 063
EBITDA	133	158	19%	357
Чистая прибыль	102	86	-16%	212
Маржа по EBITDA	31%	30%	1 п.п.	34%
Маржа по чистой прибыли	24%	16%	8 п.п.	20%

Источник: Данные компании, \*Bloomberg, оценка Сократ

**В основном чистый доход в 1П2011 вырос благодаря росту продаж куриного мяса на 14%, а сокращение рентабельности отражает рост себестоимости, вызванный высокими ценами на зерновые. Также компания отметила рост продаж подсолнечного масла, цены на которое выросли на 62% г/г**

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
18.08.2011	15:30	США	Индекс потребительских цен без учета	июл	-	225.8	225.7	пункты
18.08.2011	15:30	США	Количество первичных обращений за	-	-	400.0	395.0	тыс
18.08.2011	17:00	США	Продажи домов на вторичном рынке, м/м	июл	-	3.8	-0.8	%
18.08.2011	17:00	США	Индекс деловой активности ФРБ	авг	-	3.7	3.2	пункты
17.08.2011	11:30	Великобр.	Уровень безработицы	июн	7.9	7.7	7.7	%
17.08.2011	12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен м/м	июл	-0.6	-0.6	0.0	%
17.08.2011	15:30	США	Индекс цен производителей, м/м	июл	0.2	0.1	-0.4	%

**СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ**

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные вопросы повестки дня
26.08.2011	CRGR UK	BCA	Креатив Групп	о предоставлении разрешения (согласия) на заключение ОАО Креатив Групп договора (-ов) поручительства

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Результаты собраний
15.08.2011	CHON UK	BCA	Черкасыюблэнерго	Акционеры переизбрали членом набсовета Василия Богатыря.
09.08.2011	DNEN UK	BCA	Днепроэнерго	Компания назначила членом набсовета Александра Куца
08.08.2011	ODEN UK	BCA	Одессаоблэнерго	-
04.08.2011	CHEON UK	ECA	Черниговоблэнерго	Собрание не состоялось из-за отсутствия кворума
02.08.2011	POON UK	ECA	Полтаваоблэнерго	Собрание не состоялось из-за отсутствия кворума

BCA - внеочередное собрание акционеров  
 ECA - ежегодное собрание акционеров

**КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Дата	Тикер	Название компании	Отчетность
23.08.2011	AST PW	Астарт	Консолидированный отчет за 1П2011
29.08.2011	KER PW	Кернел	Предварительные финансовые результаты за ФГ4Кв2011

## ОЦЕНКА И РЕКОМЕНДАЦИИ

## Горно-металлургический комплекс

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Азовсталь	AZST UK	1.70	7 143	4.4%	BUY	2.97	75%	0.2	0.2	7.1	4.8	91.8	14.4
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.44	5 443	0.8%	BUY	1.02	132%	0.1	0.1	2.8	1.6	14.0	5.8
Алчевский МК	ALMK UK	0.14	3 727	3.9%	BUY	0.24	66%	0.6	0.5	12.0	9.2	нег.	нег.
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	78.3	826	9.4%	BUY	180.5	131%	0.2	0.2	13.1	11.4	нег.	12330
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>8.8</b>	<b>6.8</b>	<b>52.9</b>	<b>4116.8</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	8.05	1 570	3.9%	BUY	26.09	224%	0.1	0.1	1.3	0.8	4.3	3.4
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.30	904	2.0%	BUY	0.92	207%	0.2	0.1	5.5	3.7	23.3	8.1
Ясиновский КХЗ	YASK UK	2.15	588	9.0%	BUY	6.34	195%	0.3	0.2	4.8	3.2	4.9	3.3
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.75	1 485	4.0%	BUY	3.65	109%	0.5	0.4	2.3	1.6	15.6	4.3
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	2.98	998	5.4%	BUY	9.48	218%	1.2	0.9	3.5	2.8	18.7	9.5
Северный ГОК	SGOK UK	10.46	24 101	0.6%	BUY	20.28	94%	1.7	1.6	2.7	2.4	4.4	3.7
Центральный ГОК	CGOK UK	6.99	8 191	0.5%	BUY	12.47	78%	1.5	1.4	2.7	2.6	4.0	3.8
Полтавский ГОК	PGOK UK	20.38	3 893	2.7%	BUY	57.12	180%	0.7	0.6	2.0	2.0	2.6	2.8
Фегтехро*	FXPO LN	6.06	3 568	21.4%	BUY	9.40	55%	2.1	2.0	4.3	4.2	5.9	5.9
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>3.2</b>	<b>2.6</b>	<b>9.3</b>	<b>5.0</b>

## Энергетика

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	735.0	4 386	6.0%	BUY	1744	137%	0.7	0.5	5.9	3.6	10.8	5.2
Центрэнерго	CEEN UK	10.23	3 778	21.7%	BUY	29.19	185%	0.6	0.5	9.8	4.7	21.1	8.2
Западэнерго	ZAEN UK	285.0	3 645	4.9%	BUY	433.2	52%	0.6	0.5	13.7	6.7	59.8	14.1
Донбассэнерго	DOEN UK	34.55	817	14.2%	BUY	143.3	315%	0.4	0.3	9.2	4.6	120.4	14.1
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>9.6</b>	<b>4.9</b>	<b>53.0</b>	<b>10.4</b>
Днепрооблэнерго	DNON UK	170.0	1 018	9.1%	BUY	386.0	127%	0.1	0.1	2.8	1.9	15.3	10.3
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	5.00	897	10.9%	SELL	4.99	0%	0.2	0.2	5.8	3.8	60.7	40.0
Полтаваоблэнерго	POON UK	3.20	707	11.6%	BUY	5.14	61%	0.3	0.2	2.6	1.7	6.3	4.2
Харьковоблэнерго	HAON UK	1.40	359	6.2%	BUY	4.11	194%	0.1	0.1	1.1	0.7	13.2	8.5
Львовоблэнерго	LVON UK	1.20	233	10.8%	BUY	4.22	252%	0.2	0.1	1.2	0.8	2.1	1.3
Одессаоблэнерго	ODEN UK	1.00	208	19.9%	BUY	1.50	50%	0.2	0.2	2.0	1.4	26.2	17.0
Закарпатьеоблэнерго	ZOEN UK	1.00	125	14.5%	BUY	1.63	63%	0.2	0.2	2.2	1.4	18.8	12.1
Крымэнерго	KREN UK	1.90	329	19.6%	BUY	3.58	88%	0.2	0.2	2.4	1.6	8.4	5.5
Хмельницоблэнерго	HMON UK	1.50	202	11.3%	BUY	3.54	136%	0.2	0.2	1.6	1.0	5.2	3.3
Винницаоблэнерго	VIEN UK	46.0	142	4.7%	BUY	207.0	350%	0.1	0.1	0.7	0.4	2.1	1.3
Прикарпатьеоблэнерго	PREN UK	2.50	259	12.3%	BUY	5.06	102%	0.3	0.2	2.8	1.9	3.4	2.3
Черниговоблэнерго	CHEON UK	1.10	131	16.0%	BUY	4.54	313%	0.1	0.1	1.0	0.7	2.1	1.4
Житомироблэнерго	ZHEN UK	1.69	207	8.4%	BUY	4.76	182%	0.3	0.2	1.9	1.5	5.4	3.4
Черкасыоблэнерго	CHON UK	1.75	260	18.9%	BUY	4.67	167%	0.2	0.2	1.6	1.1	3.2	2.1
Николаевоблэнерго	MOEN UK	1.00	159	14.7%	BUY	1.46	46%	0.2	0.2	3.1	2.1	35.0	22.9
Волыньоблэнерго	VOEN UK	0.49	234	4.7%	SELL	0.50	2%	0.4	0.3	3.4	2.2	153.6	100.5
Донецкоблэнерго	DOON UK	4.50	295	6.1%	SELL	0.26	-94%	0.1	0.0	1.1	0.7	31.0	20.3
Черновцыоблэнерго	CHEN UK	2.00	114	8.0%	HOLD	2.55	28%	0.2	0.2	3.4	2.2	14.2	9.1
Тернопольоблэнерго	TOEN UK	1.25	76	8.9%	BUY	4.29	243%	0.2	0.2	1.8	1.2	нег.	нег.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>2.2</b>	<b>1.5</b>	<b>22.6</b>	<b>14.8</b>

## Производство труб

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мента- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	1.04	2 702	8.2%	BUY	1.99	92%	0.5	0.5	2.8	2.4	4.1	3.5
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	3.65	1 460	6.1%	BUY	11.80	223%	0.4	0.3	1.9	1.7	4.4	2.9
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.80	160	12.4%	BUY	5.04	530%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.7	1.2
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	22.00	23	24.8%	BUY	110.7	403%	0.2	0.2	2.3	2.4	3.1	2.0
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>2.0</b>	<b>1.8</b>	<b>3.3</b>	<b>2.4</b>

Источник: Bloomberg, оценка Сократ

\*цена закрытия, капитализация, целевая цена указаны в долл.

**Нефть и газ**

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Укрнафта	UNAF UK	690.0	37 418	8.0%	SELL	645.4	-6%	1.7	1.5	6.9	6.1	10.2	9.0
Галнафтогаз	GLNG UK	0.19	3 710	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.9	4.8	8.6	7.4
JKX Oil&Gas*	JKX LN	3.34	574	50.4%	N/R	-	-	1.9	1.3	3.2	2.2	6.9	5.1
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>1.4</b>	<b>1.1</b>	<b>5.3</b>	<b>4.4</b>	<b>8.6</b>	<b>7.2</b>

**Сельское хозяйство и пищевая промышленность**

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Славутич	SLAV UK	2.73	2 593	7.2%	U/R	-	-	0.8	0.7	3.1	2.5	5.2	4.4
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.22	2 092	13.0%	U/R	-	-	0.5	0.4	2.2	1.9	4.9	4.0
Кернел*	KER PW	22.32	1 644	66.6%	U/R	-	-	1.0	0.9	6.1	5.5	7.5	6.7
МХП*	MHPC LI	13.56	1 462	30.6%	U/R	-	-	2.0	1.9	6.1	5.7	6.9	6.4
Авангард*	AVGR LI	12.49	798	22.5%	N/R	-	-	1.6	1.2	4.1	3.2	4.4	3.7
Креатив Груп	CRGR UK	110.0	1 128	23.4%	BUY	272.9	148%	1.2	1.0	5.3	4.4	4.3	2.5
Мрия*	MAYA GR	8.45	897	20.0%	BUY	22.06	161%	2.7	1.8	3.7	2.2	3.8	2.6
Астарт*	AST PW	27.15	679	37.0%	U/R	-	-	2.2	1.8	5.7	5.2	6.5	6.1
Милкилэнд*	MLK PW	9.76	305	22.4%	N/R	-	-	0.8	0.7	5.3	4.4	7.2	6.1
Укррос	UROS UK	2.05	218	28.7%	BUY	5.21	154%	0.7	0.7	3.7	3.6	4.5	3.4
Синтал*	SNPS GR	3.12	103	36.3%	BUY	5.18	66%	1.5	1.1	4.7	3.1	6.1	4.4
МСВ Agricole*	4GW1 GR	2.63	45	24.4%	BUY	8.10	208%	0.7	0.6	2.1	1.5	3.4	2.6
Лэндком*	LKI LN	0.10	44	34.1%	BUY	0.19	83%	1.2	1.1	3.4	3.0	8.9	6.8
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>1.3</b>	<b>1.1</b>	<b>4.3</b>	<b>3.6</b>	<b>5.7</b>	<b>4.6</b>

**Строительство**

Название	Тикер	Цена закр., долл.	Капитализация, млн долл.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, долл.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
ТММ*	TR61 GR	1.75	90	13.0%	N/R	-	-	2.7	2.4	10.0	8.6	12.5	7.1
KDD Group*	KDDG LN	0.24	39	22.5%	BUY	1.03	329%	2.7	2.2	81.2	3.0	нег.	0.7
<b>Строительство, всего</b>								<b>2.7</b>	<b>2.3</b>	<b>45.6</b>	<b>5.8</b>	<b>12.5</b>	<b>3.9</b>

**Банки**

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								110	12П	110	12П	110	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.23	6 988	3.8%	BUY	0.58	149%	1.2	1.1	0.9	0.8	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.30	3 853	4.5%	BUY	0.83	173%	1.1	1.0	0.6	0.5	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	2.70	1 602	5.5%	BUY	4.71	74%	3.2	2.6	0.3	0.3	нег.	0.1%
<b>Банки, всего</b>								<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.7%</b>

**Машиностроение**

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								110	12П	110	12П	110	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2461	5 114	24.0%	BUY	5805	136%	0.8	0.6	2.3	1.8	2.9	2.7
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	19.23	2 205	10.6%	BUY	53.68	179%	0.3	0.3	2.3	2.0	4.2	3.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	6.65	1 505	10.0%	BUY	13.36	101%	0.3	0.3	3.2	2.4	5.0	4.4
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.23	995	8.0%	HOLD	0.30	28%	0.8	0.6	8.7	6.4	нег.	54.2
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.70	592	4.7%	BUY	7.62	182%	0.5	0.3	7.3	4.5	12.2	5.9
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	5.80	412	4.2%	U/R	-	-	0.8	0.7	8.2	8.3	6.5	4.7
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	9.2%	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
Азовобщесмаш	AZGM UK	7.00	326	5.4%	BUY	14.00	100%	0.3	0.2	6.9	5.0	6.0	2.0
МЗТМ	MZVM UK	0.64	10	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.1	12.1	нег.	нег.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>#####</b>	<b>#####</b>	<b>#####</b>	<b>#####</b>	<b>#####</b>	<b>#####</b>

Источник: Bloomberg, оценка Сократ

\*цена закрытия, капитализация, целевая цена указаны в долл.

**Прочее**

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капита- лизация, млн грн.	Free Float, %	Реко- мenda- ция	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укртелеком	UTLM UK	0.48	8 897	7.2%	U/R	-	-	1.7	1.5	7.8	6.1	1390.1	22.0
Стирол	STIR UK	38.60	1 047	9.6%	BUY	126.1	227%	0.2	0.2	2.4	2.1	4.3	4.1
<b>Всего</b>								<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.1</b>	<b>4.1</b>	<b>697.2</b>	<b>13.0</b>

Источник: Bloomberg, оценка Сократ

**ЭКОНОМИКА УКРАИНЫ, ТОВАРЫ****Реальный сектор**

	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
ВВП, млрд долл.	107.8	143.0	179.9	117.3	137.7	151.7	175.5
ВВП на душу населения, тыс долл.	2.3	3.1	3.9	2.5	3.0	3.3	3.9
Реальный рост ВВП	7.3%	7.9%	2.1%	-15.1%	4.1%	4.5%	5.0%
Реальный рост промышленного производства	6.2%	7.6%	-5.2%	-21.9%	11.2%	8.0%	9.0%
Уровень безработицы	6.8%	6.4%	6.4%	8.8%	8.1%	8.2%	8.0%
Средняя заработная плата, долл.	206.2	267.5	342.7	244.7	283.4	360.6	486.1
Реальный рост заработной платы	11.7%	10.3%	6.8%	-8.9%	7.7%	13.1%	18.2%
Персональный доход, млрд долл.	93.5	123.4	162.5	115.2	138.9	158.3	188.8
ИПЦ на конец года, % г/г	11.6%	16.6%	22.3%	12.3%	9.1%	10.5%	10.0%
ИЦП на конец года, % г/г	14.1%	23.3%	23.0%	14.3%	18.7%	18.0%	20.0%

**Платежный баланс**

	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
Импорт товаров, млрд долл.	45.0	60.6	85.5	45.4	60.7	74.4	88.8
Экспорт товаров, млрд долл.	38.4	49.3	67.0	39.7	51.4	62.4	74.2
Баланс торговли товарами, млрд долл.	-6.7	-11.3	-18.6	-5.7	-9.3	-12.0	-14.5
Импорт всего, млрд долл.	53.3	72.1	101.7	56.7	66.2	80.8	96.1
Экспорт всего, млрд долл.	50.2	63.5	84.8	53.6	63.1	75.8	89.0
Торговый баланс, млрд долл.	-3.1	-8.6	-16.8	-3.1	-3.1	-4.9	-7.1
Текущий счет, % от ВВП	-1.5%	-5.1%	-8.5%	-2.5%	-1.6%	-2.9%	-3.5%
Текущий счет, млрд долл.	-1.6	-7.4	-15.3	-2.9	-2.1	-4.4	-6.2
Прямые инвестиции, млрд долл.	5.7	9.2	9.9	4.7	5.8	6.7	7.7
Финансовый счет, % от ВВП	1.4%	4.0%	6.8%	1.2%	1.2%	3.7%	4.6%
Финансовый счет, млрд долл.	1.5	5.8	12.2	1.4	1.6	5.6	8.1
Платежный баланс, млрд долл.	-0.1	-1.6	6.0	1.9	-0.6	1.2	1.9

**Валютный рынок**

<b>Валютный рынок</b>	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
Процентная ставка НБУ на конец года	8.50%	8.00%	12.00%	10.25%	7.75%	7.50%	7.00%
Средняя ставка по кредитам в гривне	15.0%	13.9%	17.9%	21.3%	14.7%	15.5%	14.5%
Средняя ставка по кредитам в валюте	11.4%	11.4%	11.7%	10.5%	10.8%	10.5%	9.5%
Резервы НБУ, млрд долл.	22.3	32.5	31.5	26.5	34.6	38.5	40.7
Средний курс UAH/USD	5.05	5.05	5.27	7.79	7.95	8.02	8.04
Курс UAH/USD на конец года	5.05	5.05	7.70	7.98	7.96	8.03	8.05
Средний курс UAH/EUR	6.34	6.92	7.71	10.87	10.55	11.31	11.34
Курс UAH/EUR на конец года	6.65	7.32	10.78	11.57	10.50	11.32	11.35

**Товарный рынок**

	2006	2007	2008	2009	2010	2011О	2012П
Сталь (сляб), экспорт из СНГ (FOB), долл./тонна	406.5	509.2	814.0	383.0	527.0	583.8	656.8
Индекс мировых цен на сталь CRUspi Global	151.6	167.1	234.9	146.9	179.8	199.2	224.0
Нефть WTI, долл./баррель	66.9	71.2	101.3	74.5	84.4	110.2	121.7
Газ, Укр/Рус граница, долл./тыс м <sup>3</sup>	95.0	130.0	179.5	230.0	256.7	360.0	327.1

Источник: НБУ, Госкомстат, Bloomberg, CRU, оценка Сократ

**Инвестиционная группа «Сократ»**

04070, г. Киев, ул. Ильинская, 8, 11 подъезд, 5 этаж  
 Бизнес-центр «Ильинский»  
 Телефон/факс: +380 44 207-0100, 207-0101  
<http://www.sokrat.com.ua>  
[contact@sokrat.com.ua](mailto:contact@sokrat.com.ua)

**Продажи и торговые операции:**

<b>Константин Лесничий</b>	международные продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:lisnychyy@sokrat.com.ua">lisnychyy@sokrat.com.ua</a>
<b>Владимир Пономаренко</b>	торговые операции	+380 44 207-0102	<a href="mailto:ponomarenko@sokrat.com.ua">ponomarenko@sokrat.com.ua</a>
<b>Тимур Артемьев</b>	внутренние продажи	+380 44 207-0103	<a href="mailto:artemyev@sokrat.com.ua">artemyev@sokrat.com.ua</a>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

<b>Владимир Клименко</b>	директор департамента	+380 44 207-0100	<a href="mailto:klymenko@sokrat.com.ua">klymenko@sokrat.com.ua</a>
<b>Денис Прутчиков</b>	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:prutchikov@sokrat.com.ua">prutchikov@sokrat.com.ua</a>
<b>Юлия Иванчук</b>	инвестиционный аналитик	+380 44 207-0100	<a href="mailto:ivanhook@sokrat.com.ua">ivanhook@sokrat.com.ua</a>
<b>Мария Олексейчук</b>	младший специалист	+380 44 207-0100	<a href="mailto:olekseychuk@sokrat.com.ua">olekseychuk@sokrat.com.ua</a>

**Доверительное управление:**

<b>Юлия Присяжнюк</b>	вице-президент	+380 44 207-0103	<a href="mailto:prysyazhnyuk@sokrat.com.ua">prysyazhnyuk@sokrat.com.ua</a>
<b>Антон Левинский</b>	портфельный управляющий	+380 44 207-0103	<a href="mailto:levinskiy@sokrat.com.ua">levinskiy@sokrat.com.ua</a>

**Интернет-трейдинг:**

<b>Светлана Опрощенко</b>	директор департамента	+380 44 498-4918	<a href="mailto:oproshchenko@sokrat.com.ua">oproshchenko@sokrat.com.ua</a>
<b>Алексей Беляев</b>	заместитель директора	+380 44 498-4932	<a href="mailto:belyaev@sokrat.com.ua">belyaev@sokrat.com.ua</a>
<b>Татьяна Зимина</b>	специалист департамента	+380 44 498-4932	<a href="mailto:zimina@sokrat.com.ua">zimina@sokrat.com.ua</a>
<b>Денис Королев</b>	администратор системы	+380 44 498-4923	<a href="mailto:korolyov@sokrat.com.ua">korolyov@sokrat.com.ua</a>
<b>Егор Бельковец</b>	администратор системы	+380 44 498-4935	<a href="mailto:belkovets@sokrat.com.ua">belkovets@sokrat.com.ua</a>

**Аналитика:**

<b>Иван Панин</b>	АПК, потребительский сектор	+380 44 207-0100	<a href="mailto:panin@sokrat.com.ua">panin@sokrat.com.ua</a>
<b>Александр Саливон</b>	технический анализ	+380 44 207-0100	<a href="mailto:salivon@sokrat.com.ua">salivon@sokrat.com.ua</a>
<b>Елена Ходаковская</b>	телекоммуникации	+380 44 207-0100	<a href="mailto:khodakivska@sokrat.com.ua">khodakivska@sokrat.com.ua</a>

**Корпоративные коммуникации:**

<b>Елена Колесниченко</b>	директор департамента	+380 44 207-0100	<a href="mailto:kolesnichenko@sokrat.com.ua">kolesnichenko@sokrat.com.ua</a>
<b>Максим Юрченко</b>	специалист департамента	+380 44 207-0100	<a href="mailto:yurchenko@sokrat.com.ua">yurchenko@sokrat.com.ua</a>

Вся информация и услуги, считаются свободными от каких бы то ни было гарантийных обязательств, и Сократ, в частности, не предоставляет никакой непосредственно выраженной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты, а также пригодности такой информации для целей продажи, покупки или для любой иной цели. Сократ ни при каких обстоятельствах не несет ответственности перед каким бы то ни было физическим или юридическим лицом за (а) любые расходы или убытки целиком или полностью причиненные, вытекающие из или относящиеся к какой-либо ошибке (произошедшей по небрежности или иным образом) или другим обстоятельствам, вне зависимости от наличия или отсутствия контроля Сократа или кого-либо из его директоров, должностных лиц, служащих или агентов над этими обстоятельствами в связи с получением, сбором, подборкой, анализом, толкованием, передачей, опубликованием или доставкой любой информации, или (б) какие бы то ни было прямые или косвенные, фактические, компенсационные или случайные убытки (включая, без ограничения, упущенную выгоду).