

## Ежедневный обзор рынка акций

Аналитический департамент  
research@sokrat.com.ua

## ЗАГОЛОВКИ НОВОСТЕЙ

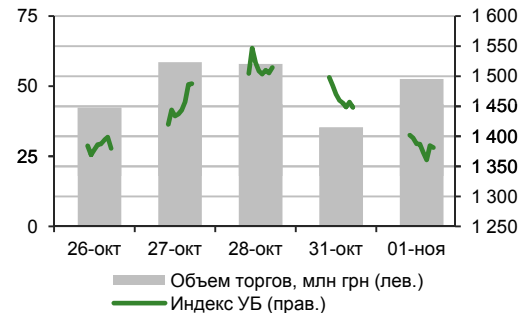
- Укртелеком [UTLM UK, ПОКУПАТЬ] утвердил стратегию на 2012-2014гг

## Обзор рынка

В понедельник, 1 ноября, украинские фондовые индексы завершили торги существенным падением. Согласно результатам торгов, индекс УБ упал на 4.28%, до 1386.84, а индекс ПФТС понизился на 4.3%, до 535.89. Все акции индексной корзины кроме Стахановского вагоностроительного завода (+1.06%) продемонстрировали снижение. Лидерами падения стали бумаги Енакиевского металлургического завода (-6.71%), Укрнафты (-6.71%) и Банка Аваль (-6.64%).

На мировых фондовых рынках наблюдается волна негатива на фоне инициативы Греции о проведении всенародного референдума по вопросу получения финансовой помощи от ЕС и МВФ, что значительно усиливает риски и вероятность дефолта, который на данный момент оценивается в 97% (по пятилетним CDS). Негатива на рынок добавило известие о банкротстве одного из крупнейших в США брокеров на рынке сырья и деривативов MF Global из-за значительного количества европейских долговых бумаг в портфеле. Предварительные данные о ВВП Великобритании оказались немного лучше ожиданий. В свою очередь статистика из Китая и США оказала дополнительное давление на рынки. Так индекс деловой активности в промышленности (PMI) в октябре снизился до 50.4 пункта с 51.2 пункта в сентябре, что свидетельствует об уменьшении активности в промышленном секторе страны, а Индекс производственной активности в США оказался хуже ожиданий.

Сегодня будет опубликован окончательный индекс деловой активности в промышленности (PMI) Еврозоны за октябрь, а также выйдут данные по безработице в Германии. В США выйдут данные по занятости (ADP), и пройдет заседание комиссии по открытым рынкам (FOMC), где будет принято решение по ключевой процентной ставке. Свой отчет за 3Кв2011 опубликует Kraft Foods Inc.



## Индексы, валюта, товары

	Значение	Изменение, %		
		1Д	1М	с нач. года
UX	1 381.2	-4.6%	-4.3%	-43.5%
PFTS	535.9	-4.3%	-4.7%	-45.0%
RTS	1 485	-5.0%	12.5%	-14.8%
S&P 500	1 218	-2.8%	7.7%	-3.1%
FTSE 100	5 422	-2.2%	5.7%	-8.1%
Dax	5 835	-5.0%	6.0%	-15.6%
Nikkei	8 836	-1.7%	-0.7%	-15.5%
MSCI FM	484.6	-0.7%	1.5%	-19.2%
MSCI EM	968.7	-2.6%	10.0%	-15.9%
USD/UAH	8.01	0.2%	-0.1%	-0.8%
EUR/UAH	10.98	-1.1%	-4.2%	-4.6%
EUR/USD	1.37	-1.1%	4.2%	2.6%
Oil (WTI)	92.2	-1.1%	15.9%	-2.7%
Gold	1 720	0.3%	6.3%	21.5%

## Лидеры роста/падения/объема (УБ)

Тикер	Цена закр., грн	Изм. 1Д, %	Изм. 1М, %	Объем, тыс грн
<b>Лидеры роста</b>				
ZALK UK	0.05	150.0%	150.0%	3.0
ZPST UK	4.00	11.1%	-20.0%	0.7
MOEN UK	0.99	10.0%		3.0
ZAEN UK	265.3	6.5%	-9%	5.9
<b>Лидеры падения</b>				
MEGA UK	0.35	-64.6%		7.0
VIEN UK	11.00	-63.3%	-75.6%	11.0
ZAON UK	2.00	-60.0%		8.6
ENMA UK	0.55	-21.4%	14.6%	11.0
<b>Лидеры по объему торгов</b>				
CEEN UK	7.73	-5.7%	-7.4%	12 519
ALMK UK	0.09	-5.4%	4.00%	12 102
MSICH UK	2038	-3.8%	13.2%	10 100

## Телекоммуникации

### Укртелеком [UTLM UK, ПОКУПАТЬ] утвердил стратегию на 2012-2014гг

На внеочередном собрании акционеров, которое состоялось 1 ноября, акционеры Укртелекома [UTLM UK, ПОКУПАТЬ] утвердили стратегию на 2012-2014 годы. Основными направлениями стратегии является инвестирование в создание общенациональной сети доступа в Интернет, а также собственной сети доставки контента. Кроме этого в планах Укртелекома запустить услугу цифрового телевидения для пользователей широкополосного доступа в Интернет и развитие облачных технологий.

**Наше мнение:** Эта новость умеренно ПОЗИТИВНА для акций Укртелекома. Расширение оптоволоконной сети позволит компании увеличить пропускную способность сети и предложить клиентам высокоскоростной доступ в Интернет, что в свою очередь повысит конкурентоспособность Укртелекома. Развитие облачных технологий для конечного пользователя даст возможность доступа к мощным вычислительным ресурсам. Отпадет необходимость в приобретении сложного и дорогостоящего оборудования, программного обеспечения, систем пожаротушения, охраны, энергообеспечения и т.д.

**Основными направлениями стратегии является инвестирование в создание общенациональной сети доступа в Интернет а также собственной сети доставки контента**

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

Дата	Время, Киев	Страна	Событие	Период	Факт	Прогноз	Пред. значение	Ед. изм.
02.11.2011	10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	окт	-	47.3	47.3	пункты
02.11.2011	14:15	США	Индикатор занятости ADP	окт	-	101	91	тыс
01.11.2011	04:00	Китай	Индекс деловой активности в	окт	50.4	51.6	51.2	пункты
01.11.2011	12:30	Великобр.	ВВП предварительный к/к	3кв	0.5	0.4	0.1	%
01.11.2011	17:00	США	Индекс экономических условий ISM в производственной сфере	окт	50.8	52.0	51.6	пункты

**СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ**

Дата	Тикер	Тип	Название компании	Главные события
06.10.2011	LTPL UK	BCA	Луганстепловоз	Уволено члена наблюдательного совета Сергея Щербаня, вместо него назначено Алексея Пацко
31.08.2011	ODEN UK	BCA	Одессаоблэнерго	-
29.08.2011	AVGR LI	ECA	Авангард	Утвердили годовой отчет компании за 2010 год, выбрали нового аудитора (KPMG Limited)
26.08.2011	CRGR UK	BCA	Креатив	-
15.08.2011	CHON UK	BCA	Черкассьюблэнерго	Акционеры переизбрали членом набсовета Василия Богатыря

BCA - внеочередное собрание акционеров

ECA - ежегодное собрание акционеров

**КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Дата	Тикер	Название компании	Отчетность
10.11.2011	AST PW	Астарт	Финансовые результаты за 3Кв2011
14.11.2011	KER PW	Кернел	Финансовые результаты за ФГ1Кв2012
17.11.2011	MHPC LI	Мироновский хлебопродукт	Финансовые результаты за 3Кв2011

## ОЦЕНКА И РЕКОМЕНДАЦИИ

## Горно-металлургический комплекс

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11Q	12П	11Q	12П	11Q	12П
Азовсталь	AZST UK	1.45	6 096	4.4%	BUY	2.97	105%	0.2	0.2	5.9	4.7	нег.	43.3
ММК им. Ильича	MMKI UK	0.30	3 711	0.8%	BUY	1.02	241%	0.1	0.0	1.7	1.0	15.3	8.6
Алчевский МК	ALMK UK	0.09	2 415	3.9%	BUY	0.24	156%	0.4	0.4	7.2	7.2	нег.	21.6
Енакиевский МЗ	ENMZ UK	43.0	453	9.4%	BUY	180.5	320%	0.0	0.0	нег.	нег.	нег.	нег.
<b>Металлы, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>4.9</b>	<b>4.3</b>	<b>15.3</b>	<b>24.5</b>
Авдеевский КХЗ	AVDK UK	5.81	1 133	9.0%	BUY	26.09	349%	0.1	0.1	1.3	1.1	4.2	3.8
Алчевский КХЗ	ALKZ UK	0.33	994	2.0%	BUY	0.92	179%	0.2	0.2	8.2	5.8	37.1	15.5
Ясиновский КХЗ	YASK UK	1.20	328	9.0%	BUY	6.34	429%	0.2	0.2	3.7	2.6	2.9	2.0
ш/у Покровское	SHCHZ UK	1.20	1 018	4.0%	BUY	3.65	204%	0.4	0.3	1.5	1.1	4.5	3.0
ш. Комсомолец Донбасса	SHKD UK	1.20	402	5.4%	BUY	9.48	690%	0.7	0.6	2.5	2.1	15.1	6.2
Северный ГОК	SGOK UK	9.10	20 967	0.6%	BUY	20.28	123%	1.5	1.4	2.4	2.3	3.8	3.7
Центральный ГОК	CGOK UK	6.31	7 394	0.5%	BUY	12.47	98%	1.3	1.3	2.4	2.4	3.5	3.6
Полтавский ГОК	PGOK UK	18.19	3 474	2.7%	BUY	57.12	214%	0.6	0.6	1.9	2.2	2.3	2.8
Фелгхро*	FXPO LN	4.82	2 838	21.4%	BUY	9.40	95%	1.6	1.5	3.3	3.2	4.5	4.8
<b>Добыча, всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>	<b>8.7</b>	<b>5.0</b>

## Энергетика

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11Q	12П	11Q	12П	11Q	12П
Днепроэнерго	DNEN UK	644.2	3 844	6.0%	BUY	1744	171%	0.6	0.5	4.8	3.8	7.5	4.8
Центрэнерго	CEEN UK	7.73	2 855	21.7%	BUY	29.19	278%	0.5	0.5	6.7	5.4	10.3	7.1
Западэнерго	ZAEN UK	265.3	3 393	4.9%	BUY	433.2	63%	0.6	0.5	9.1	6.0	18.3	9.5
Донбассэнерго	DOEN UK	25.39	600	14.2%	BUY	143.3	464%	0.3	0.3	10.3	5.6	нег.	21.6
<b>Генерация, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>7.7</b>	<b>5.2</b>	<b>12.0</b>	<b>10.8</b>
Днепрооблэнерго	DNON UK	125.0	749	9.1%	BUY	386.0	209%	0.1	0.0	2.1	1.4	11.3	7.6
Запорожьеоблэнерго	ZAON UK	2.00	359	10.9%	BUY	4.99	150%	0.1	0.1	2.5	1.7	24.3	16.0
Полтаваоблэнерго	POON UK	1.20	265	11.6%	BUY	5.14	328%	0.1	0.1	1.2	0.8	2.4	1.6
Харьковоблэнерго	HAON UK	1.06	272	6.2%	BUY	4.11	288%	0.1	0.1	0.8	0.5	10.0	6.5
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	2.00	417	19.9%	SELL	1.50	-25%	0.3	0.2	2.6	1.7	52.4	34.0
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	1.00	173	19.6%	BUY	3.58	258%	0.1	0.1	1.6	1.1	4.4	2.9
Хмельницоблэнерго	HMON UK	0.70	94	11.3%	BUY	3.54	406%	0.1	0.1	0.8	0.5	2.4	1.5
Винницаоблэнерго	VIEN UK	11.0	34	4.7%	BUY	207.0	1782%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.3
Прикарпатьеоблэнерго	PREN UK	1.00	104	12.3%	BUY	5.06	406%	0.1	0.1	1.2	0.8	1.4	0.9
Черниговоблэнерго	CHEON UK	1.15	137	16.0%	BUY	4.54	295%	0.2	0.1	1.1	0.7	2.2	1.4
Житомироблэнерго	ZHEN UK	0.82	100	8.4%	BUY	4.76	480%	0.2	0.2	1.2	1.0	2.6	1.6
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	0.99	157	14.7%	BUY	1.46	47%	0.2	0.2	3.1	2.0	34.6	22.7
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	1.76	100	8.0%	BUY	2.55	45%	0.2	0.2	2.3	1.8	3.8	3.0
Тернопольоблэнерго	TOEN UK	1.00	61	8.9%	BUY	4.29	329%	0.2	0.2	1.6	1.1	нег.	нег.
<b>Распределение, всего</b>								<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>1.7</b>	<b>1.1</b>	<b>20.0</b>	<b>13.1</b>

## Производство труб

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11Q	12П	11Q	12П	11Q	12П
Харьцызский ТЗ	HRTR UK	0.91	2 365	8.2%	BUY	1.99	119%	0.5	0.4	2.5	2.1	3.6	3.0
Нижнеднепровский ТЗ	NITR UK	3.00	1 200	6.1%	BUY	11.80	293%	0.3	0.3	1.7	1.5	3.6	2.4
Новомосковский ТЗ	NVTR UK	0.84	168	12.4%	BUY	5.04	500%	0.1	0.1	0.8	0.7	1.8	1.3
Днепропетровский ТЗ	DTRZ UK	25.40	27	24.8%	BUY	110.7	336%	0.2	0.2	2.4	2.4	3.6	2.4
<b>Производство труб, всего</b>								<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>1.8</b>	<b>1.7</b>	<b>3.1</b>	<b>2.3</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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Укрнафта	UNAF UK	364.0	19 739	0.5%	BUY	645.4	77%	0.8	0.7	6.7	3.6	11.3	5.2
Галнафтогаз	GLNG UK	0.20	3 905	8.5%	N/R	-	-	0.5	0.4	5.9	4.5	10.8	8.6
JKX Oil&Gas*	JKX LN	2.48	425	50.4%	N/R	-	-	1.6	1.2	2.8	2.0	5.5	4.2
<b>Нефть и газ, всего</b>								<b>1.0</b>	<b>0.8</b>	<b>5.1</b>	<b>3.4</b>	<b>9.2</b>	<b>6.0</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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Славутич	SLAV UK	2.30	2 184	7.2%	U/R	-	-	0.6	0.5	2.6	2.2	5.0	4.3
САН ИнБев Украина	SUNI UK	0.17	1 617	13.0%	U/R	-	-	0.4	0.3	1.8	1.5	6.3	3.4
Кернел*	KER PW	21.87	1 611	66.6%	U/R	-	-	1.0	0.9	5.9	5.8	7.3	6.6
МХП*	MHPC LI	10.85	1 170	30.6%	U/R	-	-	1.7	1.7	5.3	5.0	5.6	5.1
Авангард*	AVGR LI	7.90	505	22.5%	N/R	-	-	1.1	0.8	3.0	2.2	3.0	2.6
Креатив Груп	CRGR UK	65.0	666	23.4%	BUY	272.9	320%	1.0	0.9	4.5	3.9	2.5	1.4
Мрия*	MAYA GR	7.56	803	20.0%	BUY	22.06	192%	2.5	1.6	3.3	1.9	3.4	2.4
Астарта*	AST PW	20.59	515	37.0%	U/R	-	-	1.7	1.5	4.5	4.9	4.8	4.7
Милкилэнд*	MLK PW	6.46	202	22.4%	N/R	-	-	0.7	0.6	5.2	4.2	8.9	6.2
Укррос	UROS UK	2.50	266	28.7%	BUY	5.21	108%	0.7	0.7	3.9	3.8	5.5	4.1
Синтал*	SNPS GR	1.83	60	36.3%	BUY	5.18	184%	0.8	0.6	2.6	1.6	3.6	2.6
МСВ Agricole*	4GW1 GR	2.09	36	24.4%	BUY	8.10	288%	0.6	0.4	1.6	1.1	2.7	2.0
Лэндком*	LKI LN	0.05	22	34.1%	BUY	0.13	160%	0.6	0.6	2.0	1.5	6.2	3.1
<b>Сельское хозяйство и пищевая промышленность, всего</b>								<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>3.6</b>	<b>3.1</b>	<b>5.0</b>	<b>3.7</b>

**Строительство**

Название	Тикер	Цена закр., долл.	Капитализация, млн долл.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, долл.	Потенциал роста, %	EV/S		EV/EBITDA		P/E	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
ТММ*	TR61 GR	0.84	44	13.0%	N/R	-	-	2.9	2.5	7.3	6.0	4.4	3.5
KDD Group*	KDDG LN	0.21	34	22.5%	BUY	1.03	396%	2.7	2.2	80.9	2.9	нег.	0.6
<b>Строительство, всего</b>								<b>2.8</b>	<b>2.3</b>	<b>44.1</b>	<b>4.5</b>	<b>4.4</b>	<b>2.0</b>

**Банки**

Название	Тикер	Цена закр., грн.	Капитализация, млн грн.	Free Float, %	Рекомендация	Целевая цена, грн.	Потенциал роста, %	EV/S		P/BV		ROAE, %	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Райффайзен Банк Аваль	BAVL UK	0.14	4 212	3.8%	BUY	0.58	313%	0.7	0.6	0.5	0.5	19.6%	30.2%
Укрсоцбанк	USCB UK	0.19	2 412	4.5%	BUY	0.83	337%	0.7	0.7	0.4	0.3	10.3%	19.7%
Банк Форум	FORM UK	1.79	1 062	5.5%	BUY	4.71	163%	2.1	1.7	0.2	0.2	нег.	0.1%
<b>Банки, всего</b>								<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>0.4</b>	<b>0.3</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	
								11О	12П	11О	12П	11О	12П
Мотор Сич	MSICH UK	2038	4 235	24.0%	BUY	5805	185%	0.6	0.4	1.8	1.3	2.3	2.1
Крюковский ВСЗ	KVBZ UK	22.29	2 556	10.6%	BUY	53.68	141%	0.4	0.4	2.6	2.6	4.6	4.8
Стахановский ВСЗ	SVGZ UK	3.35	758	10.0%	BUY	13.36	299%	0.2	0.1	1.5	1.1	2.6	2.4
Богдан Моторс	LUAZ UK	0.22	971	8.0%	BUY	0.30	31%	0.9	0.7	12.2	8.7	нег.	19.7
Лугансктепловоз	LTPL UK	2.49	546	4.7%	BUY	7.62	206%	0.5	0.3	7.4	4.3	11.1	5.6
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH UK	5.50	391	4.2%	U/R	-	-	0.8	0.7	12.0	11.9	нег.	нег.
ХК АвтоКрАЗ	KRAZ UK	0.19	425	9.2%	U/R	-	-	1.0	0.8	2.7	2.5	2.4	1.9
Азовообщемаш	AZGM UK	12.00	558	5.4%	HOLD	14.00	17%	0.3	0.3	3.3	3.4	1.2	1.2
МЗТМ	MZVM UK	0.31	5	20.0%	U/R	-	-	0.4	0.4	14.0	12.1	нег.	нег.
<b>Машиностроение, всего</b>								<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>6.4</b>	<b>5.3</b>	<b>4.0</b>	<b>5.4</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	0.43	8 024	7.2%	BUY	0.86	100%	1.1	1.2	4.9	4.1	3.0	9.9
Стирол	STIR UK	29.10	789	9.6%	BUY	126.1	333%	0.2	0.2	3.6	4.0	11.6	12.5
<b>Всего</b>								<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>4.3</b>	<b>4.0</b>	<b>7.3</b>	<b>11.2</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%	8.5%	8.0%
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**

	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	415.0

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>

**Инвестиционно-банковский департамент:**

<b>Денис Прутчиков</b>	инвестиционный менеджер	+380 44 207-0100	<a href="mailto:prutchikov@sokrat.com.ua">prutchikov@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>Тимур Артемьев</b>	частные клиенты	+380 44 207-0103	<a href="mailto:artemyev@sokrat.com.ua">artemyev@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>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).