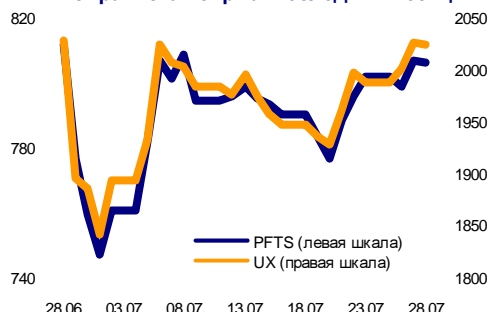
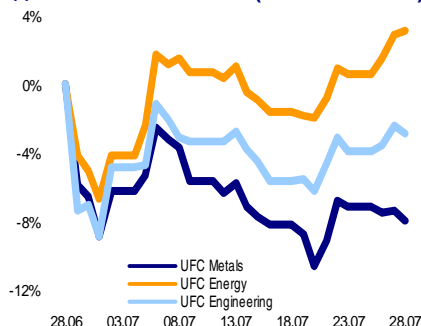


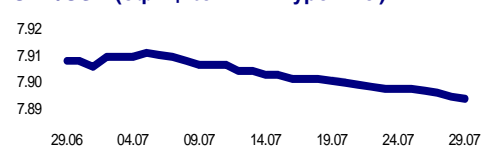
ПФТС и Украинская биржа: последний месяц



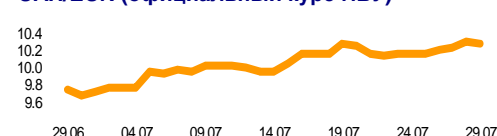
Индексы семейства UFC (28.06.2010 = 0%)



UAH/USD (официальный курс НБУ)



UAH/EUR (официальный курс НБУ)



СТРАТЕГИЯ

Рыночный взгляд UFC Capital

Рынок акций. Динамика европейского сводного индекса, индекса РТС и индекса «Украинской биржи» 28 июля в целом были схожими. Все индикаторы открылись выше нуля, но затем постепенно ушли в «красную зону». По результатам торгового дня индекс «Украинской биржи» снизился на 0.06%, остановившись на уровне 2023.72 пункта.

Лидером роста на рынке заявок торговой площадки 28 июля в очередной раз оказались акции «Стирола» (STIR; ПОКУПАТЬ), выросшие на 10.0% за день. Повышенное внимание со стороны инвесторов к данным ценным бумагам может быть вызвано как ростом цен на внешних рынках на продукцию компании, так и появившейся неофициальной информацией о возможной продаже компании.

Лидером падения в этот день были акции Алчевского коксохимического завода (ALKZ; ПОКУПАТЬ), снизившиеся в стоимости на 17.1%. Тем не менее, вряд ли стоит всерьез воспринимать данное падение, поскольку объем торгов с данными ценными бумагами в среду был очень невелик – всего 5.5 тыс. грн.

Виталий Горовой

Основные индексы			
	28.07	27.07	Изм.
Индекс УБ	2023.72	2024.91	-0.06%
Индекс ПФТС	805.51	806.33	-0.10%
Индекс UFC	205.07	205.63	-0.27%
UFC Metals	214.55	215.73	-0.54%
UFC Energy	438.14	437.01	0.26%
UFC Engineering	156.70	157.40	-0.44%

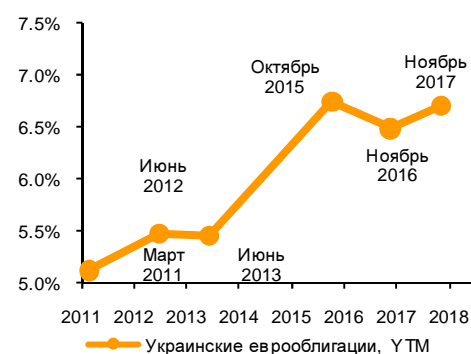
Курсы валют			
	29.07	28.07	Изм.
UAH/USD	7.89320	7.89420	-0.01%
UAH/EUR	10.25485	10.28851	-0.33%
UAH/RUR	0.26131	0.26106	0.10%

Собрания акционеров			
30.07.2010	ZACO	Запорожжокс	
30.07.2010	-	ПФТС	
09.08.2010	SORN	Оранта	
10.08.2010	ZATR	Запорожтрансформатор	
11.08.2010	ZHMZ	Житомирский маслозавод	
12.08.2010	ODEN	Одессаоблэнерго	
12.08.2010	HAON	Харьковоблэнерго	
20.08.2010	ZOLTM	Золотоношамясо	
25.08.2010	ODEN	Одессаоблэнерго	
26.08.2010	UNAF	Украффта	
01.09.2010	SUNI	Сан ИнБев Украина	
01.09.2010	PREN	Прикарпатьеоблэнерго	

Другие события			
02.08.2010	AKRB	Автокразбанк- начало подписки на акции новой эмиссии	
05.08.2010		Заседание ЕЦБ	
05.08.2010		Заседание Банка Англии	
10.08.2010		Заседание ФРС	
02.09.2010	-	Заседание ЕЦБ	

Наиболее важная ожидаемая статистическая информация					
Дата	Время (+02:00 GMT)	Страна/Регион	Показатель	Период	Прогноз Bloomberg
29.07	9:45	Франция	Индекс цен производителей, м/м	июнь	0.3%
29.07	9:45	Франция	Индекс цен производителей, г/г	июнь	3.9%
29.07	10:55	Германия	Безработица	июнь	7.6%
29.07	10:55	Германия	Безработица, изменение	июнь	-20К
29.07	15:30	США	Новые заявки на пособие по безработице	Неделя до 24 июля	460К
29.07	15:30	США	Текущие заявки на пособие по безработице	Неделя до 17 июля	4500К
30.07	2:50	Япония	Промпроизводство, м/м	июнь	0.2%
30.07	2:50	Япония	Промпроизводство, г/г	июнь	18.9%
30.07	12:00	Еврозона	Безработица	июнь	10.0%
30.07	12:00	Еврозона	Инфляция, г/г (оценка)	июнь	1.7%
30.07	15:30	США	ВВП кв/кв, в годовом измерении	II квартал	2.5%
30.07	16:55	США	Индекс доверия (Мичиган)	июнь	67.0

Кривая доходностей суверенных еврооблигаций



Рейтинг украинских облигаций (внутренняя методология*)		
Корпоративные		
Аромат, 1-A	OAGMTA	ufcBB
Амстор, 1-E	OAMSE	ufcCCC
Богдан, 1-B	OLUAZB	ufcBB
Галичина, 1-C	OGLCHC	ufcB
Галнафтогаз, 1-E	ONGGE	ufcBBB
Донецксталь, 1-A	CODSTA	ufcBB
Кировоградоблэнерго, 1-A	OKIONA	ufcB
Конти, 1-B	OKKOB	ufcB
МАУП, 1-A	OMAUPA	ufcB
Подилля, 1-A	OPDILA	ufcB
Севастопольэнерго, 2-A	OSENA2	ufcB
Сумыхимпром, 1-A	OSUMHA	ufcCC
Фаворит, 1-B	COFRAB	пересмотр
ХАРП Трейдинг, 1-B	OHRPTB	ufcBB
Хлебпром, 1-D	OHLPD	ufcB
Финансовые		
Альфа Банк, 1-F	OALFF	ufcBBB-
Банк Хрещатик, 1-E	OBXRE	ufcBBB
Донгорбанк, 3-C	ODGBC2	ufcB
Имэксбанк, 1-A	OIMEXA	ufcBB
Кредитпромбанк, 1-F	COKPBF	ufcCC
ПУМБ, 1-A	COPUMB	ufcA
Райффайзен Банк Аваль, 1-B	OBVLB	ufcA
Родовид Банк, 1-C	ORODBC	ufcCC
Укргазбанк, 1-A	OUGZBA	ufcCCC
Укрсоцбанк, 1-E	COUSCE	ufcA
Форум, 1-C	OPRXBC	ufcBBB

* Для получения более подробной информации о внутренней методологии UFC Capital, используемой для определения рейтинга корпоративных облигаций, воспользуйтесь ссылкой ниже:
http://www.ufc-capital.com/ru/analysis/bonds_rate.htm

Ликвидные акции украинских эмитентов: фундаментальные показатели

Тикер	Компания	Price \$	MCap \$ mln	EV \$ mln	Sales \$ mln	EBITDA \$ mln	Earnings \$ mln	Book Value \$ mln
Сталь								
ALMK	Алчевский меткомбинат	0.020	508	1166	1292	54	-114	306
AZST	Азовсталь	0.34	1 438	1614	2014	106	-27	1921
DNSS	Днепропеталь	199.94	215	381	276	18	-15	22
ENMZ	Енакиевский метзавод	21.62	228	223	786	-89	-110	74
KSTL	ArcelorMittal Кривой Рог	1.18	4 562	4649	1847	75	-15	1451
MMKI	Мариупольский меткомбинат им. Ильича	0.37	1 243	1205	1712	43	-33	1469
ZPST	Запорожсталь	0.79	2 100	2269	1150	33	-37	788
Железная руда								
PGOK	Полтавский ГОК	5.01	957	1091	514	73	22	427
PGZK	Южный ГОК	0.80	1 720	1744	273	5	-9	477
SGOK	Северный ГОК	1.15	2 647	2668	753	331	160	1459
Кокс								
ALKZ	Алчевский КХЗ	0.050	151	177	507	32	9	198
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.56	304	307	477	-23	-64	706
YASK	Ясиновский КХЗ	0.40	109	140	272	22	11	112
Трубы								
DTRZ	Днепропетровский трубный завод	11.65	12	30	42	-10	-15	32
HRTR	Харьковский трубный завод	0.15	393	388	620	123	76	204
NITR	Нижнеднепровский трубопрокатный завод	1.23	492	637	371	22	-46	380
NVTR	Новомосковский трубный завод	0.38	75	78	127	19	-4	107
Уголь								
SHCHZ	Шахта "Красноармейская-Западная №1"	0.64	545	559	278	44	3	160
SHKD	Шахта "Комсомолец Донбасса"	0.49	164	266	140	42	-10	91
Нефть								
UNAF	Укрнафта	36.27	1 967	1982**	1841**	442**	303**	896**
Энергогенерация								
CEEN	Центрэнерго	1.68	620	707**	674**	22**	-3**	236**
DNEN	Днепрэнерго	138.71	828	897**	634**	50**	13**	264**
DOEN	Донбассэнерго	8.52	202	244**	364**	8**	-17**	82**
ZAEN	Западэнерго	68.07	871	957**	567**	-4**	-28**	114**
Энергораспределение								
DNON	Днепроблэнерго	29.60	177	142**	1208**	32**	12**	34**
KIEN	Киевэнерго	1.69	183	239**	947**	-38**	-126**	154**
KREN	Крымэнерго	0.39	68	69**	202**	14**	4**	15**
Минеральные удобрения								
STIR	Стирол	10.74	291	253	244	-31	-42	294
Машиностроение								
AVTO	Укравто	17.64	112	216	213	15	1	321
AZGM	Азовобщемаш	1.73	81	247	250	-2	-26	-43
DRMZ	Дружковский машиностроительный завод	0.24	50	48	80	-5	-10	12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	3.39	389	387	182	18	9	154
LTPL	Лугансктепловоз	0.59	128	139**	47**	-7**	-14**	-6**
LUAZ	Богдан Моторс	0.024	106	469**	185**	-1**	-37**	155**
MSICH	Мотор Сич	288.48	599	643*	544*	180*	115*	351*
MZVM	Мариупольтяжмаш	2.73	42	126	137	-3	-21	13
SMASH	Сумское маш. НПО им. Фрунзе	7.18	510	667	424	111	52	141
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	0.73	166	166	59	6	-7	50
TATM	Турбоатом	0.66	280	258**	114**	33**	25**	142**
Абразивы								
ZABR	Запорожский абразивный комбинат	0.21	6	12*	40	4	1	30*
Пищевая промышленность								
SLAV	ПБК "Славутич"	0.34	327	408	268	75	28	156
SSOL	Славутичский солодовый завод	1.39	34	48**	53**	9**	5**	14**
SUNI	Сан ИнБев Украина	0.041	386	404	423	120	50	195
Строительство								
MTBD	Мостобуд	45.84	27	44	90	7	0	54
Связь								
UTLM	Укртелеком	0.079	1 474	1800**	880**	183**	-36**	863**
Финансовые услуги								
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0.061	1 816	-	-	-	-113**	811**
USCB	Укрсоцбанк	0.067	855	-	-	-	10**	765**
FORM	Форум	0.89	418	-	-	-	-235**	48**

Показатели за 2009 г.

* - показатели за апрель 2009 г. - март 2010 г.; ** - показатели за июль 2009 г. - июнь 2010 г.

Ликвидные акции украинских эмитентов: рыночные мультипликаторы

Тикер	Компания	EV/S	P/S	EV/EBITDA	P/E	P/BV
Сталь						
ALMK	Алчевский меткомбинат	0.90	0.39	21.41	neg.	1.66
AZST	Азовсталь	0.80	0.71	15.17	neg.	0.75
DNSS	Днепрспецсталь	1.38	0.78	20.79	neg.	9.62
ENMZ	Енакиевский метзавод	0.28	0.29	neg.	neg.	3.07
KSTL	ArcelorMittal Кривой Рог	2.52	2.47	61.77	neg.	3.14
MMKI	Мариупольский меткомбинат им. Ильича	0.70	0.73	28.03	neg.	0.85
ZPST	Запорожсталь	1.97	1.83	69.46	neg.	2.66
Железная руда						
PGOK	Полтавский ГОК	2.12	1.86	15.00	43.41	2.24
PGZK	Южный ГОК	6.39	6.30	338.84	neg.	3.61
SGOK	Северный ГОК	3.54	3.52	8.07	16.55	1.81
Кокс						
ALKZ	Алчевский КХЗ	0.35	0.30	5.61	16.13	0.77
AVDK	Авдеевский КХЗ	0.64	0.64	neg.	neg.	0.43
YASK	Ясиновский КХЗ	0.51	0.40	6.42	10.33	0.98
Трубы						
DTRZ	Днепропетровский трубный завод	0.73	0.30	neg.	neg.	0.38
HRTR	Харьковский трубный завод	0.63	0.63	3.16	5.19	1.92
NITR	Нижнеднепровский трубопрокатный завод	1.72	1.33	29.01	neg.	1.29
NVTR	Новомосковский трубный завод	0.62	0.60	4.20	neg.	0.71
Уголь						
SHCHZ	Шахта "Красноармейская-Западная №1"	2.01	1.96	12.61	190.20	3.40
SHKD	Шахта "Комсомолец Донбасса"	1.90	1.17	6.32	neg.	1.80
Нефть						
UNAF	Укрнафта	1.08	1.07	4.49	6.49	2.20
Энергогенерация						
CEEN	Центрэнерго	1.05	0.92	31.99	neg.	2.63
DNEN	Днепрэнерго	1.42	1.31	18.02	62.63	3.14
DOEN	Донбассэнерго	0.67	0.55	32.48	neg.	2.47
ZAEN	Западэнерго	1.69	1.54	neg.	neg.	7.64
Энергораспределение						
DNON	Днепроблэнерго	0.12	0.15	4.43	15.09	5.16
KIEN	Киевэнерго	0.25	0.19	neg.	neg.	1.19
KREN	Крымэнерго	0.34	0.33	4.75	18.45	4.41
Минеральные удобрения						
STIR	Стирол	1.04	1.20	neg.	neg.	0.99
Машиностроение						
AVTO	Укравто	1.02	0.53	14.58	166.09	0.35
AZGM	Азовобщемаш	0.99	0.32	neg.	neg.	neg.
DRMZ	Дружковский машиностроительный завод	0.60	0.63	neg.	neg.	4.09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	2.12	2.14	21.20	42.43	2.52
LTPL	Лугансктепловоз	2.93	2.71	neg.	neg.	neg.
LUAZ	Богдан Моторс	2.54	0.57	neg.	neg.	0.68
MSICH	Мотор Сич	1.18	1.10	3.57	5.20	1.71
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.92	0.31	neg.	neg.	3.33
SMASH	Сумское маш. НПО им. Фрунзе	1.57	1.20	6.03	9.86	3.62
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2.83	2.84	30.01	neg.	3.35
TATM	Турбоатом	2.27	2.46	7.87	11.06	1.97
Абразивы						
ZABR	Запорожский абразивный комбинат	0.29	0.16	2.84	9.21	0.21
Пищевая промышленность						
SLAV	ПБК "Славутич"	1.52	1.22	5.43	11.49	2.09
SSOL	Славутицкий солодовый завод	0.90	0.65	5.58	7.44	2.47
SUNI	Сан ИнБев Украина	0.95	0.91	3.37	7.73	1.98
Строительство						
MTBD	Мостобуд	0.49	0.30	6.78	183.06	0.49
Связь						
UTLM	Укртелеком	2.04	1.67	9.82	neg.	1.71
Финансовые услуги						
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	x	x	x	neg.	2.24
USCB	Укрсоцбанк	x	x	x	81.72	1.12
FORM	Форум	x	x	x	neg.	8.63

Примечание. Мультипликаторы рассчитаны на основании последних доступных данных.

Периоды, за которые доступны последние данные, указаны в таблице «Ликвидные акции украинских эмитентов: фундаментальные показатели».

Еврооблигации

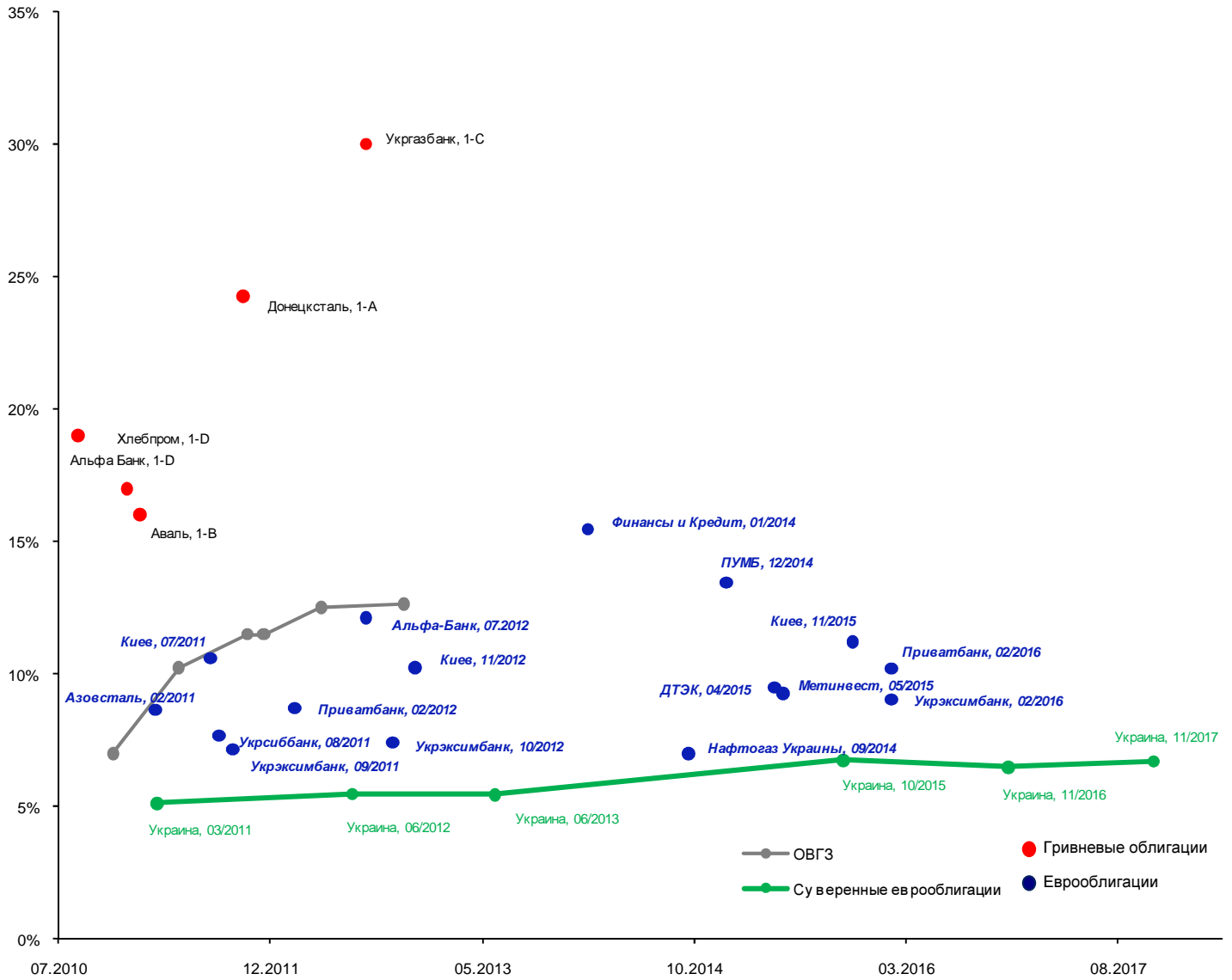
Эмитент	bid	ask	Доходн. (bid)	Доходн. (offer)	Купон	Объем, млн.	Валюта	Погашение
Украина, 2011	100.50	101.00	5.99%	5.12%	6.875%	600	USD	04.03.2011
Украина, 2012	101.25	101.63	5.68%	5.47%	6.385%	500	USD	26.06.2012
Украина, 2013	104.75	105.75	5.82%	5.45%	7.650%	1000	USD	11.06.2013
Украина, 2015	91.50	92.25	6.92%	6.74%	4.950%	600	EUR	13.10.2015
Украина, 2016	100.00	100.50	6.58%	6.48%	6.580%	1000	USD	21.11.2016
Украина, 2017	100.00	100.25	6.75%	6.70%	6.750%	700	USD	14.11.2017
Интерпайп, 2010	76.50	79.00	#ЧИСЛО!	#ЧИСЛО!	8.750%	200	USD	02.08.2010
Пивденный, 2010	99.88	100.50	52.63%	-160.75%	10.250%	100	USD	03.08.2010
ИСД, 2010	20.00	40.00	2461.79%	999.15%	9.250%	150	USD	23.09.2010
Азовсталь, 2011	99.75	100.25	9.56%	8.65%	9.125%	175	USD	28.02.2011
Киев, 2011	97.50	98.25	11.46%	10.59%	8.625%	200	USD	15.07.2011
Укрсиббанк, 2011	100.50	101.50	8.72%	7.67%	9.250%	250	USD	04.08.2011
Укрэксимбанк, 2011	99.75	100.50	7.88%	7.16%	7.650%	500	USD	07.09.2011
Укрсиббанк, 2011	99.00	99.75	8.52%	7.93%	7.750%	500	USD	21.12.2011
Приватбанк, 2012	97.75	99.00	9.63%	8.72%	8.000%	500	USD	06.02.2012
Альфа-Банк (Украина), 2012	100.50	101.50	12.71%	12.13%	13.000%	841	USD	30.07.2012
Укрэксимбанк, 2012	98.00	98.75	7.81%	7.43%	6.800%	250	USD	04.10.2012
Киев, 2012	94.75	96.00	10.86%	10.22%	8.250%	250	USD	26.11.2012
Финансы и Кредит, 2014	84.00	87.00	16.75%	15.47%	10.500%	100	USD	25.01.2014
ВиЭйБи Банк, 2014	76.00	78.00	19.63%	18.73%	10.500%	125	USD	14.06.2014
Нафтогаз Украины, 2014	108.25	108.88	7.17%	7.00%	9.500%	1 595	USD	30.09.2014
ПУМБ, 2014	91.00	92.00	13.78%	13.46%	11.000%	275	USD	31.12.2014
Укрэксимбанк, 2015	102.75	103.50	7.67%	7.48%	8.375%	500	USD	27.04.2015
ДТЭК, 2015	99.25	100.00	9.69%	9.49%	9.500%	500	USD	28.04.2015
МХП, 2015	101.50	102.50	9.84%	9.57%	10.250%	500	USD	29.04.2015
Метинвест, 2015	103.00	103.75	9.45%	9.26%	10.250%	500	USD	20.05.2015
Киев, 2015	86.50	87.50	11.48%	11.20%	8.000%	250	USD	06.11.2015
Приватбанк, 2016	91.75	94.00	10.77%	10.20%	8.750%	150	USD	09.02.2016
Укрэксимбанк, 2016	96.25	97.25	9.28%	9.04%	8.400%	125	USD	09.02.2016

Облигации внутреннего государственного займа

Эмитент, тиккер	bid	ask	Доходн. (bid)	Доходн. (offer)	Купон	Погашение
Украина, 63309*	991.26	992.18	7.00%	6.25%	-	13.10.2010
Украина, 61725*	982.56	984.70	8.00%	7.00%	-	17.11.2010
Украина, 63648*	961.23	964.87	9.75%	8.80%	-	26.01.2011
Украина, 74173*	959.50	963.51	9.75%	8.75%	-	02.02.2011
Украина, 54456	1 123.19	1 129.50	11.25%	10.25%	20.00%	27.04.2011
Украина, 66526*	926.56	932.79	11.00%	10.00%	-	18.05.2011
Украина, 61089	1 229.49	1 237.56	12.25%	11.50%	25.14%	12.10.2011
Украина, 62012	1 139.57	1 150.95	12.50%	11.50%	20.00%	23.11.2011
Украина, 53912	1 104.42	1 110.00	12.90%	12.50%	15.70%	11.04.2012
Украина, 61451	1 200.70	1 207.41	13.00%	12.65%	20.00%	31.10.2012
Украина, 64018	1 230.21	1 256.61	14.25%	13.00%	20.00%	20.02.2013

Примечание. Для выпусков, помеченных звездочками, указаны простые доходности, для прочих выпусков – эффективные.

Доходности украинских облигаций



ООО «Украинский фондовый центр»
01034, Украина, г. Киев, ул. Владимирская 47, офис 1
тел.: +380 (44) 391-37-78 факс: +380 (44) 391-37-79
<http://www.ufc-capital.com>

Михаил Дорфман
Управляющий партнер
dorfman@ufc-capital.com

Владимир Ланда
Начальник аналитического отдела
landa@ufc-capital.com

Виталий Горовой
Директор по стратегическому развитию
gorovoy@ufc-capital.com

Артём Кость
Начальник отдела анализа долговых рынков
kost@ufc-capital.com

Дмитрий Олейник
Младший аналитик
oliynyk@ufc-capital.com

Александр Лышень
Переводчик
lyshen@ufc-capital.com

© 2010 ООО «Украинский фондовый центр». Все права защищены.
Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала.
Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников.
Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.