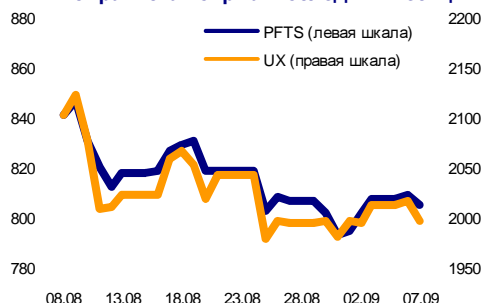
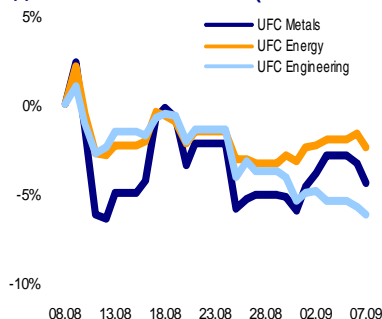


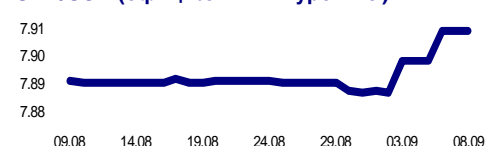
ПФТС и Украинская биржа: последний месяц



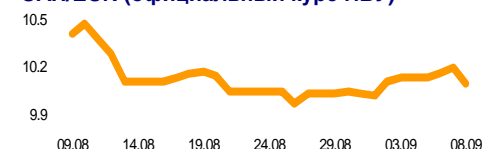
Индексы семейства UFC (08.08.2010 =0%)



UAH/USD (официальный курс НБУ)



UAH/EUR (официальный курс НБУ)



СТРАТЕГИЯ

Рыночный взгляд UFC Capital

Из листинга УБ исключены 12 бумаг. 7 сентября «Украинская Биржа» приняла решение об исключении из котировального списка 7 акций и 5 облигаций в связи с тем, что за последние 60 дней с данными бумагами не заключено ни одной сделки. Среди исключенных бумаг отметим акции Южного ГОКа (PGZK), «Укрграфита» (UGRA), а также входящего во второй уровень листинга в ПФТС «Крымхлеба» (KRHLB).

Рынок акций. Торги на «Украинской Бирже» открылись в красной зоне, словно предвосхищая негативную информацию из Германии о снижении заказов промышленных предприятий на 2.2% в июле. В течение торговой сессии Индекс украинских акций демонстрировал боковой тренд и закрылся недалеко от уровня открытия, зафиксировавшись на 1996.68 пункта. На рынке заявок более других подешевели акции Новомосковского трубного завода (NVTR) – на 3.2%, тогда как в лидерах роста оказались акции «Дакор Вест», прибавившие почти 5%.

Долгое время лидером по объему торгов оставался «Стирол», однако к концу сессии интерес к этой бумаге уменьшился, что позволило выбиться на первое место по этому показателю бумагам Авдеевского КХЗ (AVDK) с показателем 8.0 млн. грн.

Артем Кость

Основные индексы	07.09	06.09	Изм.
Индекс УБ	1996.68	2015.49	-0.93%
Индекс ПФТС	804.72	801.97	-0.53%
Индекс UFC	188.87	190.41	-0.81%
UFC Metals	229.04	231.73	-1.16%
UFC Energy	425.21	428.34	-0.73%
UFC Engineering	150.51	151.24	-0.48%

Курсы валют	08.09	07.09	Изм.
UAH / USD	7.90820	7.90820	0.00%
UAH / EUR	10.07821	10.18102	-1.01%
UAH / RUR	0.25733	0.25863	-0.50%

Собрания акционеров		
09.09.2010	FARM	Фармак
10.09.2010	ODEN	Одессаоблэнерго
14.09.2010	CHON	Черкассыоблэнерго
17.09.2010	CHVO	Черкасское химволокно
17.09.2010	UGZB	Укргазбанк
23.09.2010	ORGZ	Орджоникидзевский ГОК
24.09.2010	MZKK	Мироновский завод круп и комбикормов
24.09.2010	KMOL	Ковельмолоко
24.09.2010	CGOK	Центральный ГОК
24.09.2010	IGOK	Ингулецкий ГОК
27.09.2010	PGZK	Южный ГОК
29.09.2010	ODEN	Одессаоблэнерго
29.09.2010	ZATR	Запорожтрансформатор
30.09.2010	UX	Украинская биржа

Другие события		
09.09.2010	-	Заседание Банка Англии
21.09.2010	-	Заседание ФРС

Наиболее важная ожидаемая статистическая информация					
Дата	Время (+02:00 GMT)	Страна / регион	Показатель	Период	Прогноз Bloomberg
08.09	11:30	Великобритания	Промпроизводство, м/м	Июль	0.4%
08.09	11:30	Великобритания	Промпроизводство, г/г	Июль	2.0%
08.09	13:00	Германия	Промпроизводство, м/м	Июль	1.0%
08.09	13:00	Германия	Промпроизводство, г/г	Июль	12.5%
08.09	14:00	США	Заявки на ипотеку	Неделя до 3 сентября	-
08-09.09	-	Россия	ВВП, г/г	2 квартал (пр.)	-
09.09	9:00	Германия	Индекс потребительских цен, м/м	Август	0.0%
09.09	9:00	Германия	Индекс потребительских цен, г/г	Август	0.9%
09.09	14:00	Великобритания	Ставка Банка Англии	9 сентября	0.5%
09.09	15:30	США	Новые заявки на пособие по безработице	Неделя до 4 сентября	470K
09.09	15:30	США	Текущие заявки на пособие по безработице	Неделя до 28 августа	4448K

МАКРОЭКОНОМИКА

Цены в Украине возобновили рост

Потребительские цены в Украине после четырех месяцев снижения вновь стали расти: в августе они увеличились на 1.2%, сообщил Государственный комитет статистики. При этом цены производителей промышленной продукции в прошлом месяце также возобновили рост, увеличившись на 0.9%.

По итогам января-августа потребительская инфляция в стране составила 4.3%, практически вернувшись на уровень, достигнутый по итогам января-апреля, когда она достигала 4.4%. Правительство Украины пока сохраняет официальный прогноз инфляции в 2010 г. на уровне 13.1%, хотя в переговорах с Международным валютным фондом называет меньший показатель – около 12%.

Причинами роста потребительских цен в августе стало подорожание природного газа на 50%, а также табачных изделий на 6.5%. Цены на продукты питания и безалкогольные напитки в августе снизились на 0.1%, при этом продукты переработки зерновых подорожали на 10.8%, однако овощи и фрукты заметно подешевели – на 11.1% и 4.2% соответственно.

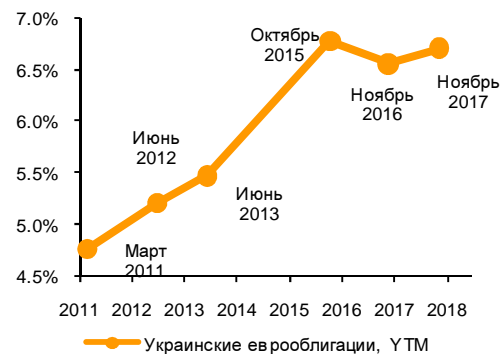
Цены производителей промышленной продукции в Украине растут на 0.9% в августе перекрыли дефляцию первых двух летних месяцев, в результате чего в целом с начала года цены в промышленности увеличились на 15.1%.

В августе не наблюдалось резкого изменения цен на товары большинства видов промышленной продукции, отметим лишь рост цен на молочную продукцию на 5.5% и на топливно-энергетические полезные ископаемые на 5.1%, а также удешевление кокса на 6.5%. Кокс заметно дешевеет уже второй месяц кряду после подорожания на 53% в первом полугодии.

Ранее правительство прогнозировало, что в текущем году цены производителей вырастут на 14.4%, и, несмотря на превышение этого прогноза уже по итогам августа, пока официально не меняло своего прогноза.

Владимир Ланда

Кривая доходностей суверенных еврооблигаций



Рейтинг украинских облигаций (Внутренняя методология *)		
Корпоративный		
Агромат, 1-B	OAGMTB	ufcBB
Амстор, 1-E	OASE	ufcCCC
Богдан, 1-B	OLUAZB	ufcBB
Галичина, 1-C	OGLCHC	ufcB
Галнафтогаз, 1-E	ONGNE	ufcBBB
Донецксталь, 1-A	CODSTA	ufcBB
Кировоградоблэнерго, 1-A	OKIONA	ufcB
Кonti, 1-B	OKKOB	ufcB
МАУП, 1-A	OMAUPA	ufcB
Севастопольэнерго, 1-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-B	OPUMB	ufcA
Райффайзен Банк Аваль, 1-B	OBVLB	ufcA
Родовид Банк, 1-C	ORODBC	ufcCC
Укргазбанк, 1-A	OUGZBA	ufcCCC
Укрсоцбанк, 1-D	OUSCD	ufcA
Форум, 1-C	OPRXC	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

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Минфин понижает ставки

Аукцион по размещению ОВГЗ, который состоялся во вторник, отметился меньшим количеством удовлетворенных заявок при сохранении высокого спроса. Минфин разместил ОВГЗ в общей сложности на 452.7 млн. грн., что более чем в два раза меньше объема размещения на прошлой неделе.

Основная часть спроса на аукционе была сконцентрирована в сегменте коротких бумаг. По трехмесячным бумагам было подано 17 заявок на 1.2 млрд. грн., однако большая часть из них оказалась неконкурентной. При этом Минфин понизил уровень ставки отсечения до 6.75%, удовлетворив лишь две заявки.

По облигациям с погашением в апреле 2011 г. было подано 5 заявок, из которых две были удовлетворены. Доходность по этой серии составила 9.5%, а объем размещения достиг 108.6 млн. грн.

По бумаге с погашением в 2012 г. была подана всего одна заявка с доходностью в 11.75%, однако Минфин оставил ее без внимания.

По трехлетним ОВГЗ спецсерии, которая используется банками для покрытия обязательных резервов, было удовлетворено 3 заявки на 196 млн. грн. по 12% эффективной доходности.

Можно констатировать, что, несмотря на выпуск НДС-облигаций, спрос на самые короткие бумаги остается высоким. Вместе с тем необходимо отметить практически полное отсутствие спроса на длинные бумаги. По нашему мнению, постепенное появление на рынке НДС-ОВГЗ все же приведет к падению активности на первичных аукционах.

Артем Кость

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	0.021	552	1210	1292	54	-114	306
AZST	Азовсталь	0.36	1 523	1699	2014	106	-27	1921
DNSS	Днепропеталь	190.95	205	371	276	18	-15	22
ENMZ	Енакиевский метзавод	24.20	255	250	786	-89	-110	74
KSTL	ArcelorMittal Кривой Рог	0.99	3 823	3910	2357**	75	-15	1451
MMKI	Мариупольский меткомбинат им. Ильича	0.15	1 891	1853	1712	43	-33	1469
ZPST	Запорожсталь	0.59	1 566	1735	1150	33	-37	788
Железная руда								
ПГОК	Полтавский ГОК	5.50	1 050	1184	514	73	22	427
PGZK	Южный ГОК	0.74	1 581	1606	273	5	-9	477
SGOK	Северный ГОК	1.28	2 940	2961	753	331	160	1459
Кокс								
ALKZ	Алчевский КХЗ	0.049	147	173	507	32	9	198
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.95	381	384	477	-23	-64	706
YASK	Ясиновский КХЗ	0.45	122	153	272	22	11	112
Трубы								
DTRZ	Днепропетровский трубный завод	10.83	11	29	62**	-10	-15	32
HRTR	Харьковский трубный завод	0.15	400	395	620	123	76	204
NITR	Нижнеднепровский трубопрокатный завод	1.14	456	602	472**	22	-46	380
NVTR	Новомосковский трубный завод	0.36	73	76	143**	19	-4	107
Уголь								
SHCHZ	Шахтоуправление «Покровское»	0.63	539	553	278	44	3	160
SHKD	Шахта "Комсомолец Донбасса"	0.50	166	268	140	42	-10	91
Нефть								
UNAF	Укрнафта	34.21	1 855	1870**	1841**	442**	303**	896**
Энергогенерация								
CEEN	Центрэнерго	1.69	624	711**	674**	22**	-3**	236**
DNEN	Днепрэнерго	134.37	802	871**	634**	50**	13**	264**
DOEN	Донбассэнерго	8.60	203	246**	364**	8**	-17**	82**
ZAEN	Западэнерго	66.90	856	942**	567**	-4**	-28**	114**
Энергораспределение								
DNON	Днепроблэнерго	33.51	201	166**	1208**	32**	12**	34**
KIEN	Киевэнерго	1.88	203	259**	947**	-38**	-126**	154**
KREN	Крымэнерго	0.42	72	73**	202**	14**	4**	15**
Минеральные удобрения								
STIR	Стирол	12.37	336	297	244	-31	-42	294
Машиностроение								
AVTO	Укравто	16.36	104	208	213	15	1	321
AZGM	Азовобщемаш	1.65	77	243	250	-2	-26	-43
DRMZ	Дружковский машиностроительный завод	0.19	39	37	80	-5	-10	12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	3.62	415	413	182	18	9	154
LTPL	Лугансктепловоз	0.51	111	122**	47**	-7**	-14**	-6**
LUAZ	Богдан Моторс	0.024	106	469**	185**	-1**	-37**	155**
MSICH	Мотор Сич	281.56	585	619**	561**	180**	115**	375**
MZVM	Мариупольтяжмаш	2.73	42	126	137	-3	-21	13
SMASH	Сумское маш. НПО им. Фрунзе	5.96	424	581	424	111	52	141
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	0.80	181	180	59	6	-7	50
TATM	Турбоатом	0.62	260	238**	114**	33**	25**	142**
Абразивы								
ZABR	Запорожский абразивный комбинат	0.23	7	12*	40	4	1	30*
Пищевая промышленность								
SLAV	ПБК "Славутич"	0.33	316	397	268	75	28	156
SSOL	Славутичский солодовый завод	1.58	39	52**	53**	9**	5**	14**
SUNI	САН ИнБев Украина	0.048	457	476	423	120	50	195
Строительство								
MTBD	Мостобуд	45.34	26	44	90	7	0	54
Связь								
UTLM	Укртелеком	0.072	1 344	1670**	880**	183**	-36**	863**
Финансовые услуги								
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0.056	1 665	-	-	-	-113**	811**
USCB	Укрсоцбанк	0.071	903	-	-	-	10**	765**
FORM	Форум	0.86	405	-	-	-	-235**	354**

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	0.94	0.43	22.21	neg.	1.80
AZST	Азовсталь	0.84	0.76	15.97	neg.	0.79
DNSS	Днепрспецсталь	1.35	0.74	20.26	neg.	9.19
ENMZ	Енакиевский метзавод	0.32	0.32	neg.	neg.	3.44
KSTL	ArcelorMittal Кривой Рог	1.66	1.62	51.96	neg.	2.63
MMKI	Мариупольский меткомбинат им. Ильича	1.08	1.10	43.12	neg.	1.29
ZPST	Запорожсталь	1.51	1.36	53.10	neg.	1.99
Железная руда						
PGOK	Полтавский ГОК	2.30	2.04	16.27	47.62	2.46
PGZK	Южный ГОК	5.88	5.79	311.94	neg.	3.32
SGOK	Северный ГОК	3.93	3.90	8.95	18.39	2.01
Кокс						
ALKZ	Алчевский КХЗ	0.34	0.29	5.47	15.68	0.74
AVDK	Авдеевский КХЗ	0.81	0.80	neg.	neg.	0.54
YASK	Ясиновский КХЗ	0.56	0.45	7.02	11.55	1.09
Трубы						
DTRZ	Днепропетровский трубный завод	0.47	0.18	neg.	neg.	0.36
HRTR	Харьковский трубный завод	0.64	0.64	3.22	5.28	1.96
NITR	Нижнеднепровский трубопрокатный завод	1.28	0.97	27.41	neg.	1.20
NVTR	Новомосковский трубный завод	0.53	0.51	4.06	neg.	0.68
Уголь						
SHCHZ	Шахта "Красноармейская-Западная №1"	1.99	1.94	12.46	188.01	3.36
SHKD	Шахта "Комсомолец Донбасса"	1.92	1.19	6.37	neg.	1.83
Нефть						
UNAF	Укрнафта	1.02	1.01	4.23	6.12	2.07
Энергогенерация						
CEEN	Центрэнерго	1.06	0.93	32.19	neg.	2.65
DNEN	Днепроэнерго	1.37	1.27	17.50	60.68	3.04
DOEN	Донбассэнерго	0.68	0.56	32.72	neg.	2.49
ZAEN	Западэнерго	1.66	1.51	neg.	neg.	7.51
Энергораспределение						
DNON	Днепроблэнерго	0.14	0.17	5.16	17.09	5.84
KIEN	Киевэнерго	0.27	0.21	neg.	neg.	1.32
KREN	Крымэнерго	0.36	0.36	5.04	19.62	4.69
Минеральные удобрения						
STIR	Стирол	1.22	1.38	neg.	neg.	1.14
Машиностроение						
AVTO	Укравто	0.98	0.49	14.04	154.01	0.32
AZGM	Азовобщемаш	0.97	0.31	neg.	neg.	neg.
DRMZ	Дружковский машиностроительный завод	0.47	0.49	neg.	neg.	3.24
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	2.27	2.28	22.64	45.30	2.69
LTPL	Лугансктепловоз	2.57	2.35	neg.	neg.	neg.
LUAZ	Богдан Моторс	2.54	0.57	neg.	neg.	0.68
MSICH	Мотор Сич	1.10	1.04	3.44	5.09	1.56
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.92	0.31	neg.	neg.	3.34
SMASH	Сумское маш. НПО им. Фрунзе	1.37	1.00	5.24	8.19	3.01
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	3.08	3.08	32.60	neg.	3.64
TATM	Турбоатом	2.09	2.29	7.25	10.27	1.83
Абразивы						
ZABR	Запорожский абразивный комбинат	0.31	0.17	3.00	10.11	0.23
Пищевая промышленность						
SLAV	ПБК "Славутич"	1.48	1.18	5.29	11.11	2.02
SSOL	Славутицкий солодовый завод	0.99	0.74	6.12	8.44	2.80
SUNI	САН ИнБев Украина	1.12	1.08	3.97	9.17	2.34
Строительство						
MTBD	Мостобуд	0.49	0.29	6.73	181.09	0.49
Связь						
UTLM	Укртелеком	1.90	1.53	9.11	neg.	1.56
Финансовые услуги						
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	x	x	x	neg.	2.05
USCB	Укрсоцбанк	x	x	x	86.29	1.18
FORM	Форум	x	x	x	neg.	1.14

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	Спрэд* (bid/offer)	Модифиц. дюрация	Объем, млн.	Валюта	Погашение
Украина, 2011	100.50	101.00	5.80%	4.75%	6.875%	2627/2250	0.47	600	USD	04.03.2011
Украина, 2012	101.75	102.00	5.34%	5.20%	6.385%	537/ 507	1.66	500	USD	26.06.2012
Украина, 2013	105.00	105.50	5.66%	5.47%	7.650%	593/ 583	2.43	1 000	USD	11.06.2013
Украина, 2015	91.75	92.25	6.90%	6.77%	4.950%	191/ 178	4.10	600	EUR	13.10.2015
Украина, 2016	99.75	100.13	6.63%	6.55%	6.580%	638/ 627	4.92	1 000	USD	21.11.2016
Украина, 2017	99.75	100.25	6.79%	6.70%	6.750%	467/ 458	5.50	700	USD	14.11.2017
ИСД, 2010	20.00	40.00	-	-	9.250%	N/A	N/A	150	USD	23.09.2010
Азовсталь, 2011	100.25	101.50	8.65%	5.92%	9.125%	808/ 588	0.45	175	USD	28.02.2011
Киев, 2011	99.50	100.50	9.23%	7.98%	8.625%	788/ 695	0.78	200	USD	15.07.2011
Укрсиббанк, 2011	102.00	102.75	6.91%	6.05%	9.250%	759/ 701	0.85	250	USD	04.08.2011
Укрэксимбанк, 2011	101.00	101.50	6.59%	6.07%	7.650%	603/ 524	0.94	500	USD	07.09.2011
Укрсиббанк, 2011	100.75	101.25	7.11%	6.70%	7.750%	694/ 653	1.18	500	USD	21.12.2011
Приватбанк, 2012	98.50	99.25	9.15%	8.57%	8.000%	0.61	1.29	500	USD	06.02.2012
Альфа-Банк (Украина), 2012	101.75	102.25	11.92%	11.62%	13.000%	1030/ 951	1.64	841	USD	30.07.2012
Укрэксимбанк, 2012	99.75	100.25	6.93%	6.67%	6.800%	623/ 596	1.84	250	USD	04.10.2012
Киев, 2012	97.00	98.00	9.78%	9.26%	8.250%	903/ 851	1.91	250	USD	26.11.2012
Финансы и Кредит, 2014	82.50	86.00	17.58%	16.01%	10.500%	1650/1494	2.61	100	USD	25.01.2014
ВиЭйБи Банк, 2014	75.00	79.00	20.30%	18.47%	10.500%	876/ 852	2.80	125	USD	14.06.2014
Нафтогаз Украины, 2014	110.50	110.75	6.51%	6.44%	9.500%	2101/1954	3.26	1 595	USD	30.09.2014
ПУМБ, 2014	92.00	94.00	13.50%	12.84%	11.000%	1247/1166	3.26	275	USD	31.12.2014
Укрэксимбанк, 2015	103.50	104.00	7.46%	7.34%	8.375%	602/ 589	3.70	500	USD	27.04.2015
ДТЭК, 2015	102.00	102.50	8.96%	8.83%	9.500%	759/ 742	3.57	500	USD	28.04.2015
МХП, 2015	104.00	104.75	9.17%	8.97%	10.250%	741/ 728	3.53	585	USD	29.04.2015
Метинвест, 2015	105.38	105.63	8.82%	8.76%	10.250%	6758/3764	3.60	500	USD	20.05.2015
Киев, 2015	91.00	92.00	10.29%	10.02%	8.000%	870/ 843	3.92	250	USD	06.11.2015
Приватбанк, 2016	91.50	93.00	10.86%	10.47%	8.750%	1210/1018	0.37	150	USD	09.02.2016
Укрэксимбанк, 2016	96.00	97.00	9.36%	9.11%	8.400%	770/ 722	4.21	125	USD	09.02.2016

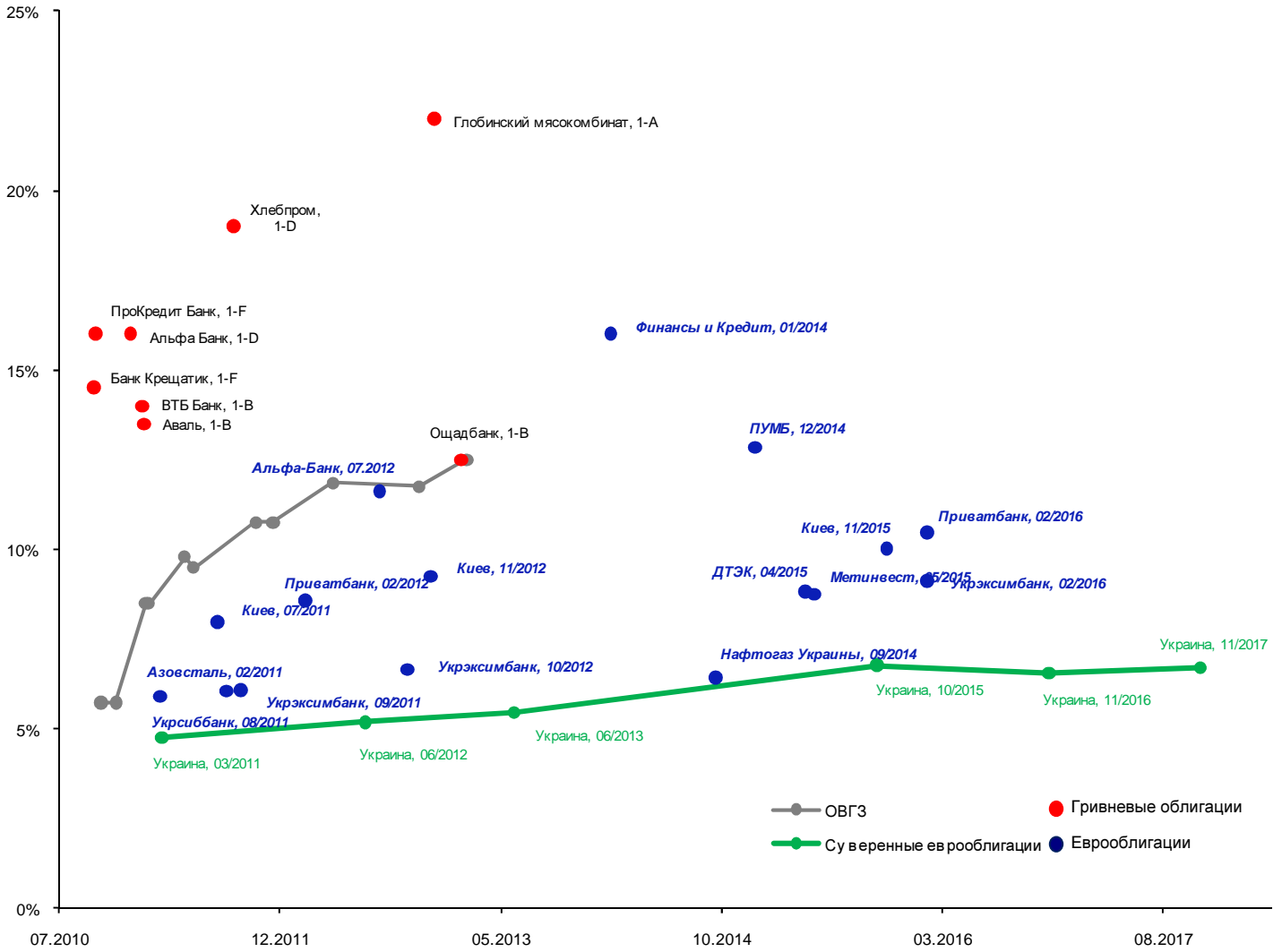
* - Z-спрэд к казначейским обязательствам США.

Облигации внутреннего государственного займа

Эмитент, тикер	bid	ask	Доходн. (bid)	Доходн. (offer)	Купон	Погашение
Украина, 63309*	995.09	994.36	5.00%	5.75%	-	13.10.2010
Украина, 61725*	987.51	988.94	6.50%	5.75%	-	17.11.2010
Украина, 63648*	965.50	968.21	9.25%	8.50%	-	26.01.2011
Украина, 74173*	962.91	966.68	9.50%	8.50%	-	02.02.2011
Украина, 54456*	1 131.00	1 135.27	10.50%	9.80%	20.00%	27.04.2011
Украина, 66526*	930.65	938.22	10.75%	9.50%	-	18.05.2011
Украина, 61089*	1 241.79	1 249.23	11.45%	10.75%	25.14%	12.10.2011
Украина, 62012*	1 154.39	1 162.89	11.50%	10.75%	20.00%	23.11.2011
Украина, 53912*	1 117.05	1 122.62	12.25%	11.85%	15.70%	11.04.2012
Украина, 61451*	1 214.22	1 228.69	12.50%	11.75%	20.00%	31.10.2012
Украина, 64018*	1 249.48	1 265.81	13.25%	12.50%	20.00%	20.02.2013

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

Доходности украинских облигаций



ООО «Украинский фондовый центр»
47, Владимирская, офис 1 г. Киев, 01034, Украина
Тел.: +380 (44) 391-37-78 факс: +38 044 443-79
<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

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

Сергей Шаров
Аналитик
sharov@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 исследования. Аналитический отдел компании и его филиалы не несут никакой ответственности в связи с использованием этой информации.

Инвестиции в украинскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском и инвесторы должны выполнять свои должной осмотрительности при проверке финансовой деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения. Любое несанкционированное копирование, распространение, а также публикация этого документа в любых целях запрещено.