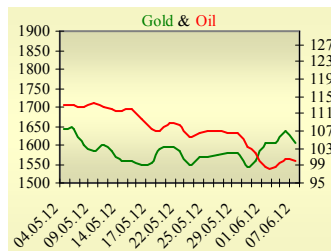
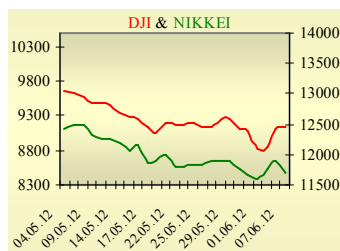


Утренний обзор фондового рынка от 08.06.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 12 460,96 | 0,37% |
| S&P 500 | 1 314,99 | -0,01% |
| NASDAQ comp | 2 831,02 | -0,48% |
| FTSE 100 | 5 447,79 | 1,18% |
| CAC 40 | 3 071,16 | 0,42% |
| DAX 30 | 6 144,22 | 0,82% |
| Nikkei 225 | 8 459,26 | -2,09% |



Последнее закрытие

В четверг, 7 июня, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов. Торги открылись ростом котировок после того, как Банк Китая объявил о снижении ставки по годовым депозитам на 0,25% до 3,25% и по кредитам до 6,31%. Кроме того, банкам было разрешено предлагать клиентам дисконт в 20% от базовой ставки кредитования. Однако утренний оптимизм сошел на нет после выступления главы ФРС Бена Бернанке, который не сказал ничего конкретного по поводу очередного этапа количественного смягчения QE3. Бернанке выразил готовность принимать меры по поддержке экономики, но не уточнил, какие именно меры будут применяться в случае необходимости. Негатива добавило предложение Федрезерва по обеспечению сохранения банками сильных позиций по уровню капитала. Было предложено увеличить долю капитала первого уровня в активах с 4% до 6%, системным банкам ввести дополнительный буферный капитал в размере 2,5%. Агентство Fitch сообщило, что понизит кредитный рейтинг США с AAA, если правительство не предоставит в 2013 году план фискальной консолидации. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,37%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq опустился на 0,48%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Испания вчера разместила десятилетние облигации под 6,044% годовых, доходность по сравнению с предыдущим размещением повысилась, но оказалась ниже вторичного рынка. На конец апреля доля испанских гособлигаций в руках иностранных кредиторов сократилась с 54% до 38%. Уже после завершения торгов стало известно о решении агентства Fitch снизить кредитный рейтинг Испании с A до BBV с негативным прогнозом. По оценкам агентства, для рекапитализации испанских банков необходимо от 60 до 100 млрд. евро. Кроме того, агентство заявило, что выход Греции из зоны евро приведет к автоматическому снижению рейтингов Кипра, Ирландии, Италии, Испании и Португалии. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,18%, DAX (Германия) увеличился на 0,82%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,42%.

Цена июльского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,71 до \$99,93/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 4,33% и составило 828,57.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 15,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 96,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 138,8 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (3,7 млн. грн.) и Центрэнерго (3,3 млн. грн.). Снизились в цене все акции индексной корзины, за исключением Мотор Сичи (+3,4%) и Центрэнерго (+3,48%). Аутсайдерами стали акции Азовстали (-16,81%).

CDS на украинские еврооблигации составил 850,094, уменьшившись за день на 32,843 пункта.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

ВВП Японии по уточненным данным оказался лучше ожиданий, вырос на 4,7%. Впрочем, это не оказало поддержки рынку, азиатские индексы сегодня в основном понижаются. Японский Nikkei уменьшился на 2,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,74%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,3-0,45%.

Российские индексы по состоянию на 9:35 также в минусе - РТС уменьшается на 2,36%, ММВБ понижается на 1,19%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением при невысоких объемах торгов.

Важной макроэкономической статистики сегодня опубликовано не будет, инвесторы будут следить за «словесными интервенциями», в частности в 17:00 выступит глава ФРС Бен Бернанке.



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 828,57 | -4,33% | 42,2 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 12 340,00 | -0,53% |
| S&P 500 | 1 301,80 | -0,63% |
| NASDAQ 100 | 2 520,50 | -0,40% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 99,93 | -0,71% |
| Gold | 1 606,00 | -1,77% |

| Межбанк, кредиты | 07/06 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | o/n | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 9,67 | 7 | 11 |
| KIBOR (UAH) | 13,86 | 10 | 15 |
| KIBID (USD) | 1 | 0,75 | 2 |
| KIBOR (USD) | 3,1 | 1,75 | 3,5 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 07/06 | |
| UAH/USD | 8,0730/8,0775 | |
| UAH/EUR | 10,1546/10,1643 | |
| UAH/RUB | 0,2496/0,2500 | |

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат* | 0,0475 | 20,08 | 0,07 | 0,48 | 0,74 | 1,87 |
| AZST | Азовсталь* | 0,658 | neg | 0,10 | 0,09 | neg | 0,19 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского | 0,1799 | 0,68 | 0,08 | 0,12 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ* | 30,21 | 5,09 | 0,02 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича* | 0,2149 | neg | 0,08 | 0,07 | neg | 0,23 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод | 0,185 | neg | 0,07 | 0,09 | 7,79 | 0,37 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод | 2,178 | neg | 0,04 | 0,03 | 8,14 | 0,07 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод | 0,749 | 1,71 | 0,05 | 0,20 | 3,92 | 0,19 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК | 6,05 | 2,73 | 1,10 | 1,10 | 1,78 | 1,37 |
| PGOK | Полтавский ГОК | 12,58 | 1,07 | 0,26 | 0,46 | 1,20 | 0,39 |
| SGOK | Северный ГОК | 11,48 | 4,23 | 1,81 | 1,87 | 2,92 | 2,11 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,05 | 2,87 | 0,23 | 0,76 | 2,05 | 0,27 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 1,027 | 7,17 | 0,24 | 0,31 | 1,11 | 0,60 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ | 0,3958 | neg | 0,05 | 0,12 | 4,48 | 0,11 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 1,2499 | 3,71 | 0,47 | 0,52 | 2,82 | 2,23 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго* | 169 | 41,75 | 0,07 | 0,07 | 2,60 | 1,07 |
| CEEN | Центрэнерго* | 4,344 | neg | 0,20 | 0,29 | 8,49 | 0,95 |
| DNEN | Днепроэнерго | 498,9 | 10,41 | 0,35 | 0,46 | 4,36 | 1,20 |
| DOEN | Донбассэнерго* | 16,7 | neg | 0,10 | 0,17 | 4,36 | 0,63 |
| KREN | Крымэнерго* | 1,449 | neg | 0,11 | 0,12 | neg | neg |
| ZAEN | Западэнерго | 97 | 15,46 | 0,16 | 0,26 | 4,83 | 2,22 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,71 | 2,02 | 0,07 | 0,16 | 1,47 | 0,10 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто | 44,98 | 2,22 | 0,10 | 0,27 | 49,18 | 0,10 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,05 | neg | 0,17 | 2,25 | 32,18 | 0,09 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод | 15,4 | 2,60 | 0,29 | 0,25 | 1,62 | 0,85 |
| LTPL | Лугансктепловоз | 2 | 6,10 | 0,26 | 0,26 | 3,71 | 9,31 |
| LUAZ | Богдан Моторс* | 0,1949 | 44,63 | 0,20 | 0,93 | 12,63 | 0,83 |
| MSICH | Мотор Сич* | 1857 | 2,29 | 0,62 | 0,62 | 1,90 | 0,67 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,1 | neg | 0,00 | 1,21 | 10,32 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе | 2,295 | 455,70 | 0,06 | 0,56 | 7,06 | 0,14 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 2,77 | 3,93 | 0,18 | 0,19 | 2,47 | 0,78 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта* | 164,5 | 2,99 | 0,36 | 0,36 | 1,96 | 0,85 |
| GLNG | Галнафтогаз | 0,18 | 14,75 | 0,94 | 1,57 | 10,99 | 1,44 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль* | 0,0854 | neg | x | x | x | 0,40 |
| FORM | Форум* | 1,009 | neg | x | x | x | 0,40 |
| USCB | Укрсоцбанк* | 0,1522 | 122,40 | x | x | x | 0,29 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд | 52 | neg | 0,07 | 1,51 | neg | 0,12 |
| STIR | Стирол* | 13,48 | neg | 0,24 | 0,68 | neg | 0,71 |
| UTLM | Укртелеком | 0,2601 | neg | 0,72 | 1,11 | 4,53 | 0,76 |

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
VMurashkin@itt-group.com
Руководитель департамента

Егор Бурков
EBurkov@itt-group.com

Украина, 03150 Киев
ул. Физкультуры, д. 30
т.: +380(44) 494-1575
ф.: +380(44) 287-2112
www.itt-group.com