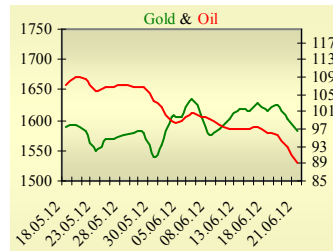
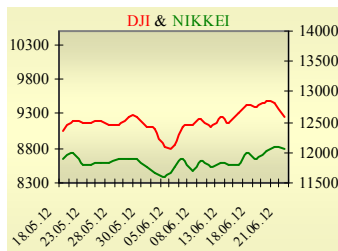


Утренний обзор фондового рынка от 22.06.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 573,57	-1,96%
S&P 500	1 325,51	-2,23%
NASDAQ comp	2 859,09	-2,44%
FTSE 100	5 566,36	-0,99%
CAC 40	3 114,22	-0,39%
DAX 30	6 343,13	-0,77%
Nikkei 225	8 798,35	-0,29%



Последнее закрытие

В четверг, 21 июня, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла хуже ожиданий. Так, индекс деловой активности в производственном секторе от ФРБ Филадельфии снизился с -5,8 в мае до -16,6 в июне. Ожидалось возвращение индекса в положительную зону. Продажи домов на вторичном рынке сократились, данные по безработице также оказались хуже ожиданий. Уже после закрытия торгов рейтинговое агентство Moody's понизило кредитные рейтинги 15 международных банков, среди которых были: Bank of America, Citigroup, JPMorgan, Goldman Sachs. Участники рынка ожидали это решение. Давление на рынок оказывали и слабые данные из Китая. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,96%, S&P уменьшился на 2,23%, Nasdaq опустился на 2,44%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Согласно отчетам независимых аудиторов, потребности финкомпаний Испании в дополнительных средствах составляют около 65 млрд. евро. Министры финансов стран зоны евро призвали Испанию обратиться с официальной просьбой о финансировании рекапитализации испанских банков уже в начале следующей недели. Доходность испанских облигаций продолжала снижаться. Среди европейских банков, снижению рейтингов от Moody's подверглись такие банки как Credit Suisse Group, Royal Bank of Scotland, BNP Paribas, Credit Agricole, Deutsche Bank и др. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,99%, DAX (Германия) уменьшился на 0,77%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,39%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$3,46 до \$89,23/баррель. Индекс деловой активности HSBC в промышленности Китая снизился с 48,4 до 48,1 на фоне сокращения экспортных заказов, что повлекло за собой снижение стоимости сырьевых ресурсов.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке проходили без определенной динамики, утреннее проседание сменилось ростом, который, к вечеру был утерян. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,01% и составило 971,97.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 16 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 62 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 104,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2 млн. грн.) и Центранерго (2,6 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+1,99%) и Авдеевского коксохима (+1,52%). Аутсайдеры – акции банка «Аваль» (-0,87%).

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы сегодня в основном уменьшаются. Японский Nikkei снизился на 0,29%, Hong Kong Hang Seng опускается на 1,31%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

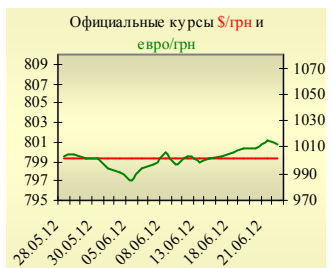
Российские индексы по состоянию на 10:00 в минусе - РТС уменьшается на 3,18%, ММВБ понижается на 1,34%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Важной макроэкономической сегодня будет мало, будет опубликован индекс делового климата в Германии IFO (11:00), объявлены результаты саммита министров финансов стран ЕС.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	971,97	0,01%	42,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 517,00	0,12%
S&P 500	1 320,00	0,13%
NASDAQ 100	2 553,00	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	89,23	-3,73%
Gold	1 582,00	-1,19%

Межбанк, кредиты	21/06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	17,14	17	20,5
KIBOR (UAH)	23,29	21,5	25,5
KIBID (USD)	1,6	1,25	2,5
KIBOR (USD)	3,3	2,25	4,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21/06	
UAH/USD	8,0810/8,0860	
UAH/EUR	10,2575/10,2680	
UAH/RUB	0,2460/0,2464	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0534	22,57	0,08	0,48	0,76	2,10
AZST	Азовсталь*	0,92	neg	0,13	0,13	neg	0,27
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1199	0,45	0,05	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ*	36,94	6,22	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича*	0,2285	neg	0,08	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,13	neg	0,05	0,06	5,83	0,26
AVDK	Авдеевский коксохимический завод	2,875	neg	0,05	0,05	10,93	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,927	2,11	0,06	0,21	4,13	0,24
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	6,98	3,15	1,27	1,27	2,05	1,58
PGOK	Полтавский ГОК	13,99	1,19	0,29	0,49	1,28	0,43
SGOK	Северный ГОК	10,9	4,02	1,71	1,78	2,78	2,01
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,1	3,01	0,24	0,77	2,08	0,28
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,19	8,30	0,28	0,34	1,25	0,70
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,2893	neg	0,03	0,11	4,00	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,86	2,55	0,32	0,37	2,03	1,53
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго*	181	44,72	0,08	0,07	2,80	1,15
CEEN	Центрэнерго*	5,956	neg	0,28	0,36	10,70	1,30
DNEN	Днепроэнерго	600	12,52	0,42	0,53	5,02	1,44
DOEN	Донбассэнерго*	19,1	neg	0,11	0,18	4,73	0,72
KREN	Крымэнерго*	1,4	neg	0,11	0,12	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	99,9	15,92	0,17	0,26	4,92	2,28
ZHEN	Житомироблэнерго	0,69	1,96	0,07	0,16	1,45	0,10
Машиностроение							
AVTO	Укравто	40	1,97	0,09	0,25	47,18	0,09
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0419	neg	0,14	2,22	31,80	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18	3,03	0,33	0,30	1,94	1,00
LTPL	Лугансктепловоз	2,12	6,47	0,27	0,28	3,93	9,87
LUAZ	Богдан Моторс*	0,164	37,56	0,17	0,90	12,20	0,70
MSICH	Мотор Сич*	2131	2,63	0,71	0,71	2,18	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,12	neg	0,00	1,21	10,32	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2,23	442,79	0,06	0,56	7,04	0,14
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,66	3,77	0,17	0,18	2,38	0,75
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	156,1	2,84	0,34	0,34	1,86	0,81
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0914	neg	x	x	x	0,43
FORM	Форум*	1,05	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк*	0,1435	115,40	x	x	x	0,28
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	48,9	neg	0,06	1,50	neg	0,12
STIR	Стирол*	17,2	neg	0,30	0,74	neg	0,90
UTLM	Укртелеком	0,245	neg	0,68	1,07	4,36	0,72

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