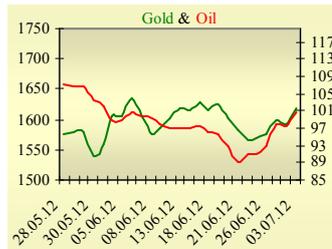
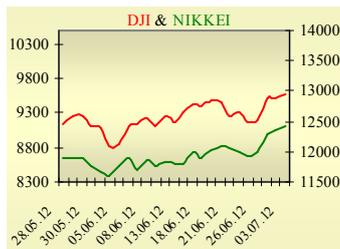


Утренний обзор фондового рынка от 04.07.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 12 943,82 | 0,56% |
| S&P 500 | 1 374,02 | 0,62% |
| NASDAQ comp | 2 976,08 | 0,84% |
| FTSE 100 | 5 687,73 | 0,83% |
| CAC 40 | 3 271,20 | 0,96% |
| DAX 30 | 6 578,21 | 1,26% |
| Nikkei 225 | 9 104,17 | 0,41% |



Последнее закрытие

Во вторник, 3 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Торговая сессия была короткой, объем торгов – минимальный в этом году. Лучше рынка выглядели нефтяные и энергетические компании на фоне продолжающегося удорожания нефти. Поддержали рынок и макроэкономические данные, так, рост производственных заказов в мае составил 0,7%, в то время как ожидалось увеличение на 0,1%. Негатива добавило снижение МВФ прогноза по росту ВВП США на 2012 года на 0,1% - до 2%. При этом глава МВФ заявил, что могут понадобиться дополнительные меры ФРС, если ситуация будет ухудшаться. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,56%, S&P увеличился на 0,62%, Nasdaq поднялся на 0,84%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Инвесторы ожидают от ЕЦБ, заседание которого состоится уже завтра, смягчения кредитно-денежной политики. По прогнозам базовая ставка должна быть уменьшена на 0,25% до 0,75%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,83%, DAX (Германия) увеличился на 1,26%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,96%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$3,34 до \$100,68/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, и весь день проходили с позитивной динамикой при благоприятном внешнем фоне. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 10,54% и составило 1144,19.

Продолжает расти и активность инвесторов. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 28 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 69,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 129,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (5,4 млн. грн.) и Центрэнерго (5,3 млн. грн.).

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+17,27%) и Азовстали (14,94%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,41%, Hong Kong Hang Seng растет на 0,06%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно понижаются.

Российские индексы по состоянию на 9:45 в минусе - РТС уменьшается на 0,58%, ММВБ понижается на 0,57%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В первой половине дня возможна небольшая коррекция после двух дней резкого роста.

Сегодня будут опубликованы индексы деловой активности в сфере услуг в Испании, Франции, Германии, Великобритании и еврозоне (10:00-11:00). В 12:00 станут известны данные по розничным продажам в еврозоне.

В США сегодня выходной – День независимости.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|----------|--------------|-----------------|
| | 1 144,19 | 10,54% | 60,1 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 12 861,00 | -0,05% |
| S&P 500 | 1 368,00 | 0,00% |
| NASDAQ 100 | 2 640,50 | -0,04% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|-------|
| Oil Brent | 100,68 | 3,43% |
| Gold | 1 617,50 | 1,60% |

| Межбанк, кредиты | 03/07 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 13,17 | 15,5 | 20 |
| KIBOR (UAH) | 18,5 | 20 | 25 |
| KIBID (USD) | 1,17 | 1,75 | 2,5 |
| KIBOR (USD) | 3 | 3 | 5,25 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 03/07 | |
| UAH/USD | 8,0880/8,0925 | |
| UAH/EUR | 10,1800/10,1896 | |
| UAH/RUB | 0,2487/0,2491 | |



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|-------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат* | 0,0652 | 27,56 | 0,10 | 0,50 | 0,78 | 2,57 |
| AZST | Азовсталь* | 1,108 | neg | 0,16 | 0,15 | neg | 0,33 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского | 0,129 | 0,49 | 0,06 | 0,10 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ* | 43,75 | 7,36 | 0,03 | 0,03 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича* | 0,2149 | neg | 0,08 | 0,07 | neg | 0,23 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод | 0,14 | neg | 0,05 | 0,07 | 6,19 | 0,28 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод | 3,715 | neg | 0,06 | 0,06 | 14,30 | 0,13 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод | 1,11 | 2,53 | 0,07 | 0,22 | 4,35 | 0,29 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК | 7,096 | 3,21 | 1,29 | 1,29 | 2,08 | 1,61 |
| PGOK | Полтавский ГОК | 15,84 | 1,35 | 0,33 | 0,53 | 1,38 | 0,49 |
| SGOK | Северный ГОК | 8,117 | 2,99 | 1,28 | 1,34 | 2,10 | 1,50 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,26 | 3,45 | 0,27 | 0,81 | 2,17 | 0,32 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 1,27 | 8,86 | 0,30 | 0,36 | 1,32 | 0,75 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ | 0,3297 | neg | 0,04 | 0,11 | 4,18 | 0,09 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,899 | 2,67 | 0,34 | 0,39 | 2,11 | 1,60 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго* | 149 | 36,81 | 0,06 | 0,06 | 2,27 | 0,94 |
| CEEN | Центрэнерго* | 6,79 | neg | 0,32 | 0,40 | 11,84 | 1,48 |
| DNEN | Днепроэнерго | 600 | 12,52 | 0,42 | 0,53 | 5,02 | 1,44 |
| DOEN | Донбассэнерго* | 22,74 | neg | 0,13 | 0,20 | 5,29 | 0,86 |
| KREN | Крымэнерго* | 1,474 | neg | 0,12 | 0,12 | neg | neg |
| ZAEN | Западэнерго | 124 | 19,76 | 0,21 | 0,30 | 5,68 | 2,84 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,683 | 1,94 | 0,07 | 0,16 | 1,44 | 0,10 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто | 44,97 | 2,22 | 0,10 | 0,27 | 49,18 | 0,10 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,035 | neg | 0,12 | 2,20 | 31,47 | 0,06 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод | 19,75 | 3,33 | 0,37 | 0,33 | 2,15 | 1,09 |
| LTPL | Лугансктепловоз | 2,164 | 6,60 | 0,28 | 0,29 | 4,01 | 10,07 |
| LUAZ | Богдан Моторс* | 0,1875 | 42,94 | 0,19 | 0,93 | 12,53 | 0,80 |
| MSICH | Мотор Сич* | 2370 | 2,92 | 0,79 | 0,79 | 2,42 | 0,86 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,1196 | neg | 0,00 | 1,21 | 10,32 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе | 2,164 | 429,69 | 0,05 | 0,56 | 7,02 | 0,13 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 2,9 | 4,11 | 0,19 | 0,20 | 2,58 | 0,81 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта* | 178 | 3,24 | 0,39 | 0,39 | 2,12 | 0,92 |
| GLNG | Галнафтогаз | 0,18 | 14,75 | 0,94 | 1,57 | 10,99 | 1,44 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль* | 0,1035 | neg | x | x | x | 0,48 |
| FORM | Форум* | 1,14 | neg | x | x | x | 0,45 |
| USCB | Укрсоцбанк* | 0,195 | 156,82 | x | x | x | 0,38 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд | 52,4 | neg | 0,07 | 1,51 | neg | 0,12 |
| STIR | Стирол* | 18,55 | neg | 0,32 | 0,76 | neg | 0,97 |
| UTLM | Укртелеком | 0,2395 | neg | 0,66 | 1,05 | 4,30 | 0,70 |

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