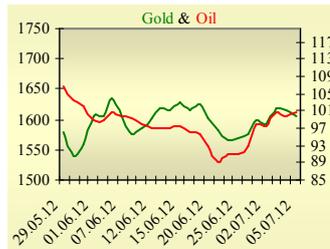
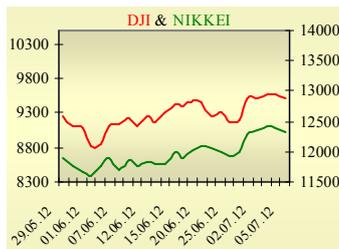


Утренний обзор фондового рынка от 06.07.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 896,67	-0,36%
S&P 500	1 367,58	-0,47%
NASDAQ comp	2 976,12	0,00%
FTSE 100	5 692,63	0,14%
CAC 40	3 229,36	-1,17%
DAX 30	6 535,56	-0,45%
Nikkei 225	9 020,75	-0,65%



Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
УБ	-1,50%	32,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 826,00	-0,05%
S&P 500	1 360,40	-0,07%
NASDAQ 100	2 638,50	-0,15%

Товарные рынки		
Oil Brent	100,70	0,93%
Gold	1 604,00	-0,59%

Межбанк, кредиты	05/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,71	10,5	16
KIBOR (UAH)	10,86	16	22,5
KIBID (USD)	1,25	1,75	2,5
KIBOR (USD)	3,08	3	5,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05/07	
UAH/USD	8,0925/8,0960	
UAH/EUR	10,1209/10,1293	
UAH/RUB	0,2492/0,2495	

Последнее закрытие

В четверг, 5 июля, торги в США завершились снижением основных индексов. Одновременное массовое смягчение монетарной политики многими мировыми центробанками (ЕС, Англия, Дания, Китай) навело на мысль о возможном глобальном ухудшении экономической ситуации. Макроэкономическая статистика по США вышла в целом неплохой и несколько поддержала рынок. Согласно данным ADP, число рабочих мест в частном секторе увеличилось на 176 тыс., в то время как ожидался рост на 103 тыс. Число первичных заявок по пособию по безработице снизилось до 374 тыс. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора, торгующиеся последнее время волатильно. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,36%, S&P уменьшился на 0,47%, Nasdaq поднялся на символические 0,04 пункта (0%).

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. ЕЦБ, как и ожидали многие, снизил базовую ставку до 0,75%. При этом, глава ЕЦБ в своем интервью не дал никаких намеков на применение дополнительных мер по поддержке рынка, высказавшись о том, что экономический рост в еврозоне остается слабым, а перспективы развития подвержены рискам. Банк Англии ставку не изменил, но на 50 млрд. фунтов повысил программу выкупа активов. Ее общий объем теперь составляет 375 млрд. фунтов стерлингов. Кроме того, общее смягчение денежной политики поддержал и банк Китая, сообщивший о снижении базовых ставок по кредитам на 0,31% до 6%, по депозитам – на 0,25% до 3%. Центробанк Дании понизил учетную ставку до 0%, в результате чего ставка по депозитным сертификатам оказалась отрицательной –0,2%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,14%, DAX (Германия) уменьшился на 0,45%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,17%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,93 до \$100,7/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, проходили с переменным успехом покупателей и продавцов, после обеда, под воздействием негативного внешнего фона, усилились продажи. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,5% и составило 1090,85.

Активность инвесторов несколько снизилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 104,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 136,8 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (3,6 млн. грн.) и Центрэнерго (3 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Донбассэнерго (+3,14%) и банка «Аваль» (+0,2%). Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-4,63%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,65%, 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 0,42%, ММВБ понижается на 0,35%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня будут опубликованы данные по промышленному производству в Германии.

В США должна быть опубликована очень важная статистика по рынку труда – уровень безработицы, изменение числа новых рабочих мест вне сельского хозяйства и др.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0624	26,38	0,09	0,50	0,78	2,46
AZST	Азовсталь*	1,016	neg	0,15	0,14	neg	0,30
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,129	0,49	0,06	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ*	41,4	6,97	0,03	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1951	neg	0,07	0,07	neg	0,21
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,13	neg	0,05	0,06	5,83	0,26
AVDK	Авдеевский коксохимический завод	3,705	neg	0,06	0,06	14,26	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	1	2,28	0,06	0,21	4,22	0,26
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	6,98	3,15	1,27	1,27	2,05	1,58
PGOK	Полтавский ГОК	15	1,28	0,31	0,51	1,33	0,46
SGOK	Северный ГОК	8,098	2,99	1,27	1,34	2,09	1,49
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,349	3,69	0,29	0,83	2,23	0,34
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,259	8,78	0,30	0,36	1,31	0,74
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,3085	neg	0,04	0,11	4,09	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,85	2,52	0,32	0,37	2,01	1,51
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго*	149	36,81	0,06	0,06	2,27	0,94
CEEN	Центрэнерго*	6,434	neg	0,30	0,39	11,35	1,41
DNEN	Днепроэнерго	500,8	10,45	0,35	0,47	4,37	1,20
DOEN	Донбассэнерго*	22,35	neg	0,13	0,20	5,23	0,84
KREN	Крымэнерго*	1,699	neg	0,13	0,14	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	112,9	17,99	0,19	0,28	5,33	2,58
ZHEN	Житомироблэнерго	0,625	1,78	0,06	0,15	1,39	0,09
Машиностроение							
AVTO	Укравто	36,99	1,82	0,08	0,25	45,98	0,09
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,044	neg	0,15	2,23	31,90	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18	3,03	0,33	0,30	1,94	1,00
LTPL	Лугансктепловоз	1,878	5,73	0,24	0,25	3,49	8,74
LUAZ	Богдан Моторс*	0,1678	38,43	0,17	0,90	12,25	0,71
MSICH	Мотор Сич*	2247	2,77	0,75	0,75	2,30	0,82
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1264	neg	0,00	1,21	10,33	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2,157	428,30	0,05	0,56	7,02	0,13
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,829	4,01	0,18	0,19	2,52	0,79
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	174,5	3,18	0,38	0,38	2,08	0,91
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,1006	neg	x	x	x	0,47
FORM	Форум*	1,139	neg	x	x	x	0,45
USCB	Укрсоцбанк*	0,1805	145,16	x	x	x	0,35
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	62,9	neg	0,08	1,52	neg	0,15
STIR	Стирол*	18,18	neg	0,32	0,76	neg	0,96
UTLM	Укртелеком	0,2299	neg	0,64	1,03	4,19	0,67

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