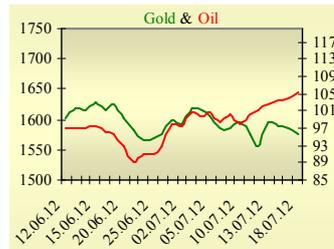
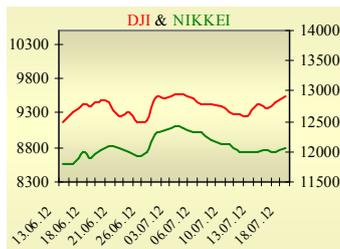


Утренний обзор фондового рынка от 19.07.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 908,70	0,81%
S&P 500	1 372,78	0,67%
NASDAQ comp	2 942,60	1,12%
FTSE 100	5 685,77	1,01%
CAC 40	3 235,40	1,84%
DAX 30	6 684,42	1,62%
Nikkei 225	8 795,55	0,79%



Последнее закрытие

В среду, 18 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Позитива инвесторам добавил отчет по рынку недвижимости, показавший, что объем строительства новых домов вырос с 708 до 760 тыс. – максимальное значение за три года. Количество выданных разрешений на строительство новых домов снизилось с 784 до 755 тыс., но данные за прошлый месяц были пересмотрены в сторону повышения. Неплохой отчет Intel подтолкнул вверх акции не только этой компании, но и всего высокотехнологического сектора. В то же время, прогноз на текущий год был пересмотрен в сторону уменьшения. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора. Бен Бернанке в своем выступлении не сказал ничего нового, дал понять, что в ФРС изучают необходимость новых монетарных стимулов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,81%, S&P увеличился на 0,67%, Nasdaq поднялся на 1,12%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Уровень безработицы в Великобритании снизился до 8,1% - минимальный уровень за последние 9 месяцев. Кроме того, опубликованные протоколы Банка Англии показали, что в будущем банк может расширить стимулирующие меры. Поддерживала рынок и неплохая корпоративная отчетность эмитентов. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,01%, DAX (Германия) увеличился на 1,62%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,84%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,16 до \$105,16/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,05% и составило 1116,23.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 68 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 99,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (2,8 млн. грн.) и Мотор Сичи (1,8 млн. грн.)

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Мотор Сичи (+0,59%). Аутсайдеры - акции Авдеевского коксохима (-3,51%).

Министерство финансов Украины во вторник разместило пятилетние еврооблигации на \$2 млрд. Доходность – 9,25% годовых. Этот выпуск является крупнейшим в истории Украины. Объем заявок от 260 инвесторов составил \$5,8 млрд. По данным Минфина более 75% еврооблигаций приобрели инвесторы из США, Великобритании и континентальной Европы.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном повышаются. Японский Nikkei вырос на 0,79%, Hong Kong Hang Seng повышается на 1,62%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,3-0,5%.

Российские индексы по состоянию на 9:40 в плюсе - РТС увеличивается на 1,43%, ММВБ растет на 0,52%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в 11:00 выйдет сальдо платежного баланса Еврозоны, в 11:30 – розничные продажи в Великобритании. Свои облигации будет размещать Испания.

В США будут опубликованы: количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30), индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности Филадельфии (17:00), продажи на вторичном рынке жилья (17:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 116,23	-2,05%	31,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 898,00	0,29%
S&P 500	1 370,70	0,25%
NASDAQ 100	2 632,50	0,47%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,16	1,12%
Gold	1 575,25	-0,63%

Межбанк, кредиты	18/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	15,38	15,5	19
KIBOR (UAH)	20,43	20,5	25
KIBID (USD)	1,17	1,75	2,5
KIBOR (USD)	3,67	3	5,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18/07	
UAH/USD	8,0790/8,0860	
UAH/EUR	9,8738/9,8863	
UAH/RUB	0,2488/0,2492	



Собрания акционеров	
02/08	Крюковский вагоностроительный завод

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0634	26,80	0,09	0,50	0,78	2,50
AZST	Азовсталь*	1,038	neg	0,15	0,14	neg	0,31
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1299	0,49	0,06	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ*	40,29	6,78	0,03	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича*	0,2339	neg	0,08	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,11	neg	0,04	0,06	5,12	0,22
AVDK	Авдеевский коксохимический завод	3,82	neg	0,06	0,06	14,72	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	1,123	2,56	0,07	0,22	4,37	0,29
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	7,099	3,21	1,29	1,29	2,08	1,61
PGOK	Полтавский ГОК	15,25	1,30	0,32	0,51	1,35	0,47
SGOK	Северный ГОК	7,99	2,95	1,26	1,32	2,07	1,47
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,598	4,37	0,35	0,88	2,37	0,41
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,248	8,71	0,29	0,36	1,30	0,73
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,25	neg	0,03	0,10	3,82	0,07
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,85	2,52	0,32	0,37	2,01	1,51
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго*	132,1	32,63	0,06	0,05	1,99	0,84
CEEN	Центрэнерго*	6,85	neg	0,32	0,41	11,92	1,50
DNEN	Днепроэнерго	520	10,85	0,36	0,48	4,50	1,25
DOEN	Донбассэнерго*	23,96	neg	0,14	0,21	5,48	0,90
KREN	Крымэнерго*	1,697	neg	0,13	0,14	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	125	19,92	0,21	0,30	5,71	2,86
ZHEN	Житомироблэнерго	0,62	1,76	0,06	0,15	1,38	0,09
Машиностроение							
AVTO	Укравто	39,38	1,94	0,09	0,25	46,93	0,09
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0409	neg	0,14	2,22	31,75	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,26	3,08	0,34	0,30	1,97	1,01
LTPL	Лугансктепловоз	1,81	5,52	0,23	0,24	3,37	8,42
LUAZ	Богдан Моторс*	0,1869	42,80	0,19	0,92	12,52	0,79
MSICH	Мотор Сич*	2234	2,76	0,74	0,74	2,28	0,81
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1609	neg	0,00	1,21	10,33	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2	397,12	0,05	0,55	6,97	0,12
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,827	4,01	0,18	0,19	2,52	0,79
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	168	3,06	0,37	0,37	2,00	0,87
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,1036	neg	x	x	x	0,48
FORM	Форум*	1,045	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк*	0,1782	143,31	x	x	x	0,34
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	59	neg	0,08	1,52	neg	0,14
STIR	Стирол*	19,16	neg	0,33	0,78	neg	1,01
UTLM	Укртелеком	0,2425	neg	0,67	1,06	4,34	0,71

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