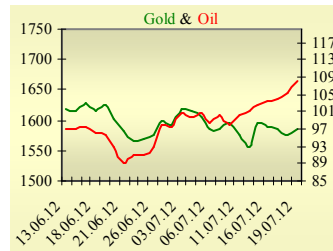
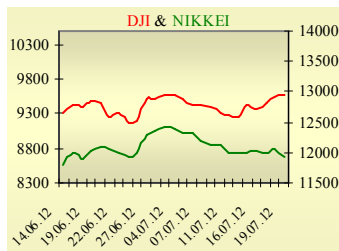


**Утренний обзор фондового рынка от 20.07.2012 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 943,36	0,27%
S&P 500	1 376,51	0,27%
NASDAQ comp	2 965,90	0,79%
FTSE 100	5 714,19	0,50%
CAC 40	3 263,64	0,87%
DAX 30	6 758,39	1,11%
Nikkei 225	8 669,87	-1,43%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 099,85	-1,47%	26,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	12 850,00	-0,23%
S&P 500	1 367,70	-0,31%
NASDAQ 100	2 651,50	-0,03%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	107,80	2,51%
Gold	1 584,00	0,56%

Межбанк, кредиты	19/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	19,17	18,5	20
KIBOR (UAH)	24,83	22,5	26,5
KIBID (USD)	1,17	1,75	2,5
KIBOR (USD)	3,42	3	5,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/07	
UAH/USD	8,0750/8,0800	
UAH/EUR	9,9200/9,9300	
UAH/RUB	0,2515/0,2519	

**Последнее закрытие**

В четверг, 19 июля, торги в США завершились ростом основных индексов несмотря на то, что макроэкономическая статистика вышла очень слабая. Количество первичных заявок на пособие по безработице неожиданно выросло до 386 тыс., что косвенно подтвердило опасения главы ФРС о рынке труда. Продажи на вторичном рынке жилья упали на максимальную величину в этом году. Индекс опережающих экономических индикаторов снизился до -0,3%, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии также оказался хуже ожиданий и составил -12,9 (третий месяц подряд отрицательное значение). Поддерживала рынки корпоративная отчетность компаний высокотехнологического сектора. Хуже рынка выглядели акции банков. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,27%, S&P увеличился на 0,27%, Nasdaq поднялся на 0,79%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Здесь рост рынка также поддерживался корпоративными отчетами эмитентов. Доходность испанских облигаций при первичном размещении резко возросла. Так, доходность пятилетних бумаг выросла с 6,072% до 6,459% - рекорд по доходности. Доходность семилетних бумаг выросла с 4,832% до 6,701%, двухлетних - с 4,355% до 5,204%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,5%, DAX (Германия) увеличился на 1,11%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,87%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,64 до \$107,8/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 1,47% и составило 1099,85.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 43,46 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 70,1 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (1,6 млн. грн.) и Мотор Сичи (0,71 млн. грн.)

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдеры - акции Алчевского металлургического комбината (-3,63%) и Укрсоцбанка (-3,48%).

Первой из активно торгуемых украинских компаний, отчитавшихся за первое полугодие, оказалась «Азовсталь». Компания завершила январь-июнь 2012 года с чистым убытком 1,249 млрд. грн, что в 8,2 раза больше, чем за аналогичный период 2011 года (152,917 млн. грн.). Согласно квартальной отчетности предприятия, его чистый доход сократился на 23,8% - до 12,292 млрд. грн.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном понижаются. Японский Nikkei снизился на 1,43%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,2-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 9:30 в минусе - РТС уменьшается на 0,65%, ММВБ падает на 0,7%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня пройдет телеконференция министров финансов стран еврозоны, на которой будут рассмотрены условия предоставления помощи Испании.

Важной макроэкономической информации опубликовано не будет, из корпоративных отчетов стоит выделить публикацию результатов работы компании General Electric.



<b>Собрания акционеров</b>	
02/08	Крюковский вагоностроительный завод

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0611	25,83	0,09	0,50	0,77	2,41
AZST	Азовсталь*	1,02	neg	0,15	0,14	neg	0,30
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1299	0,49	0,06	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ*	39	6,56	0,03	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича*	0,2339	neg	0,08	0,08	neg	0,25
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,11	neg	0,04	0,06	5,12	0,22
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,767	neg	0,07	0,06	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод	1,115	2,54	0,07	0,22	4,36	0,29
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК	7,099	3,21	1,29	1,29	2,08	1,61
PGOK	Полтавский ГОК	13,8	1,18	0,29	0,48	1,27	0,42
SGOK	Северный ГОК	7,87	2,90	1,24	1,30	2,04	1,45
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,5	4,11	0,33	0,86	2,31	0,38
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,15	8,02	0,27	0,33	1,21	0,68
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепроблэнерго*	132,1	32,63	0,06	0,05	1,99	0,84
CEEN	Центрэнерго*	6,78	neg	0,32	0,40	11,82	1,48
DNEN	Днепроэнерго	599,6	12,52	0,41	0,53	5,02	1,44
DOEN	Донбассэнерго*	23,69	neg	0,14	0,21	5,43	0,89
KREN	Крымэнерго*	1,697	neg	0,13	0,14	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	101	16,10	0,17	0,26	4,96	2,31
ZHEN	Житомироблэнерго	0,619	1,76	0,06	0,15	1,38	0,09
<b>Машиностроение</b>							
AVTO	Укравто	36,99	1,82	0,08	0,25	45,98	0,09
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0443	neg	0,15	2,23	31,91	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,15	3,06	0,34	0,30	1,96	1,01
LTPL	Лугансктепловоз	1,79	5,46	0,23	0,24	3,33	8,33
LUAZ	Богдан Моторс*	0,159	36,41	0,17	0,90	12,13	0,67
MSICH	Мотор Сич*	2230	2,75	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	2,82	4,00	0,18	0,19	2,51	0,79
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта*	165,2	3,01	0,36	0,36	1,97	0,86
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,1027	neg	x	x	x	0,48
FORM	Форум*	1,045	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк*	0,172	138,32	x	x	x	0,33
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд	59	neg	0,08	1,52	neg	0,14
STIR	Стирол*	18,25	neg	0,32	0,76	neg	0,96
UTLM	Укртелеком	0,2305	neg	0,64	1,03	4,20	0,68

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)