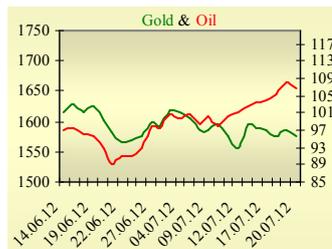
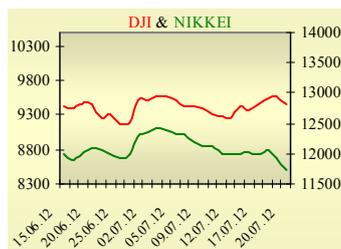


Утренний обзор фондового рынка от 23.07.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 822,57	-0,93%
S&P 500	1 362,66	-1,01%
NASDAQ comp	2 925,30	-1,37%
FTSE 100	5 651,77	-1,09%
CAC 40	3 193,89	-2,14%
DAX 30	6 630,02	-1,90%
Nikkei 225	8 508,32	-1,86%



Последнее закрытие

В пятницу, 20 июля, торги в США завершились снижением основных индексов. Сказывалась как вышедшая накануне слабая макроэкономическая статистика, так и корпоративные отчеты эмитентов. Так, прибыль компании General Electric выросла, но объем продаж не дотянул до ожидаемых уровней – оптимизация издержек продолжается, но продажи все хуже. Доходности американских облигаций продолжали снижаться. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,93%, S&P уменьшился на 1,01%, Nasdaq опустился на 1,37%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Правительство Испании пересмотрело прогноз ВВП на 2013 год, если раньше речь шла о росте на 0,2%, то теперь предполагается снижение 0,5%. В ходе состоявшейся в пятницу телеконференции, министры финансов одобрили программу выделения помощи Испании. Общая сумма программы станет известна чуть позже, после проведения стресс-тестов банков. Доходность испанских облигаций вновь перевалила за 7%. ЕЦБ объявил, что со среды перестает принимать в залог греческие облигации или другие активы, обеспеченные правительством Греции. Решение может быть пересмотрено в зависимости от результатов проверки греческой экономики представителями «тройки» кредиторов. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,09%, DAX (Германия) уменьшился на 1,9%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,14%. Аутсайдером стал испанский IBEX 35, снизившийся на 5,82%

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,97 до \$106,83/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,09% и составило 1087,91.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 30,35 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 64,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (1,4 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (1,3 млн. грн.)

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдеры - акции Алчевского металлургического комбината (-2,78%). Отчетность еще одного «металлурга», принадлежащего Метинвесту, Енакиевского металлургического комбината, не порадовала инвесторов. Чистый убыток комбината за I полугодие 2012 г. увеличился на 40,9% по сравнению с аналогичным периодом 2011 - до 881,508 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы сегодня в основном понижаются. Японский Nikkei снизился на 1,86%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 2,68%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,6-0,7%.

Российские индексы по состоянию на 9:45 в минусе - RTS уменьшается на 2,18%, ММВБ падает на 1,1%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Важной макроэкономической статистики сегодня опубликовано не будет. Из корпоративной отчетности следует выделить отчетность компаний McDonalds и Halliburton.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 087,91	-1,09%	34,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 678,00	-0,75%
S&P 500	1 349,10	-0,67%
NASDAQ 100	2 594,25	-0,73%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,83	-0,90%
Gold	1 576,25	-0,49%

Межбанк, кредиты	20/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	21,14	20,67	20
KIBOR (UAH)	27,5	23,5	26,5
KIBID (USD)	1,25	1,75	2,5
KIBOR (USD)	3,33	3	5,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/07	
UAH/USD	8,0760/8,0840	
UAH/EUR	9,8749/9,9887	
UAH/RUB	0,2527/0,2531	

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*	0,0594	25,11	0,09	0,49	0,77	2,34
AZST	Азовсталь*	1,007	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*	38,41	6,47	0,03	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича*	0,2	neg	0,07	0,07	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,116	neg	0,05	0,06	5,34	0,23
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,71	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	1,098	2,50	0,07	0,22	4,34	0,28
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	7,099	3,21	1,29	1,29	2,08	1,61
PGOK	Полтавский ГОК	13,2	1,13	0,27	0,47	1,23	0,41
SGOK	Северный ГОК	7,969	2,94	1,25	1,32	2,06	1,47
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,4	3,83	0,31	0,84	2,26	0,36
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,15	8,02	0,27	0,33	1,21	0,68
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,3385	neg	0,04	0,11	4,22	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,8109	2,41	0,30	0,35	1,93	1,44
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго*	162	40,02	0,07	0,06	2,48	1,03
CEEN	Центрэнерго*	6,7	neg	0,31	0,40	11,71	1,47
DNEN	Днепроэнерго	669	13,96	0,46	0,58	5,47	1,61
DOEN	Донбассэнерго*	23,4	neg	0,14	0,20	5,39	0,88
KREN	Крымэнерго*	1,697	neg	0,13	0,14	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	108,3	17,26	0,18	0,27	5,19	2,48
ZHEN	Житомироблэнерго	0,62	1,76	0,06	0,15	1,38	0,09
Машиностроение							
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	18,66	3,15	0,35	0,31	2,02	1,03
LTPL	Лугансктепловоз	1,785	5,45	0,23	0,24	3,32	8,31
LUAZ	Богдан Моторс*	0,157	35,95	0,16	0,89	12,10	0,67
MSICH	Мотор Сич*	2223	2,74	0,74	0,74	2,27	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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	165	3,00	0,36	0,36	1,97	0,86
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,1018	neg	x	x	x	0,48
FORM	Форум*	0,999	neg	x	x	x	0,40
USCB	Укрсоцбанк*	0,1714	137,84	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	63,8	neg	0,08	1,52	neg	0,15
STIR	Стирол*	18,01	neg	0,31	0,76	neg	0,95
UTLM	Укртелеком	0,235	neg	0,65	1,04	4,25	0,69

*финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

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