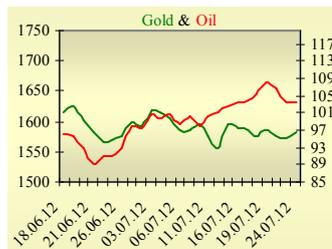
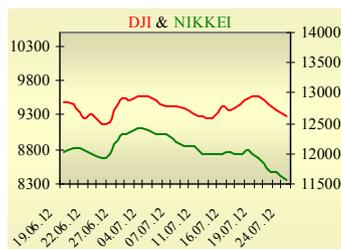


**Утренний обзор фондового рынка от 25.07.2012 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 617,32	-0,82%
S&P 500	1 338,31	-0,90%
NASDAQ comp	2 862,99	-0,94%
FTSE 100	5 499,23	-0,63%
CAC 40	3 074,68	-0,87%
DAX 30	6 390,41	-0,45%
Nikkei 225	8 365,90	-1,44%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 24 июля, торги в США завершились снижением основных индексов. Помимо европейских проблем, давление оказывали корпоративные отчеты эмитентов и макроэкономические показатели. Так, индекс деловой активности в производственном секторе Ричмонда снизился до минимальных с марта 2009 года значений. Компании продолжают ухудшать свои прогнозы на текущий год. По данным компании UPS, ее прибыль в этом году составит от \$4,5 до \$4,7 за акцию, что оказалось ниже ожиданий в \$4,82. Некоторую поддержку рынку оказало сообщение, что многие члены ФРС начинают активно рассматривать возможность запуска очередной программы по стимулированию экономики. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,82%, S&P уменьшился на 0,9%, Nasdaq опустился на 0,94%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Несмотря на запрет коротких продаж, испанский и итальянский индексы продолжили снижение, доходности облигаций выросли до опасных размеров. Так, доходность десятилетних испанских облигаций установила новый рекорд – 7,73%. Вышедшие макроэкономические данные тоже не добавили оптимизма, индекс деловой активности еврозоны как в производственной сфере, так и в сфере услуг остается ниже 50. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,63%, DAX (Германия) уменьшился на 0,45%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,87%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,16 до \$103,42/баррель.

**В Украине**

Торги на украинском фондовом рынке открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,44% и составило 1014,8.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 16,45 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 75,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 116,8 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (3,9 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (3,5 млн. грн.). Снизились в цене лишь две акции индексной корзины – Азовстали (0,99%) и Мотор Сичи (-0,56%). Лидеры роста - акции Центрэнерго (+1,76%) и Укрсоцбанка (1,67%).

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Уже после закрытия торгов, рейтинговое агентство Moody's снизило прогноз по рейтингу фонда EFSF со «стабильного» до «негативного», что неудивительно – все страны, кроме Финляндии имеют негативный прогноз.

Корпоративный отчет компании Apple не оправдал ожиданий как по выручке, так и по прибыли, что сейчас оказывает давление на фьючерсы Nasdaq.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,44%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,79%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются на 0,15%-0,25%.

Российские индексы по состоянию на 10:00 в минусе - РТС уменьшается на 1,66%, ММВБ падает на 0,84%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня будет проводиться размещение облигаций Италии (12:30). В Германии будет опубликован индекс делового климата IFO (11:00).

В США в 17:00 будут опубликованы данные по продажам на первичном рынке жилья. Из корпоративной отчетности следует выделить отчеты компаний Ford, Boeing, Copoco/Philips, PepsiCo.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 014,80	0,44%	41,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	12 506,00	-0,14%
S&P 500	1 326,50	-0,23%
NASDAQ 100	2 527,50	-0,83%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,42	0,15%
Gold	1 583,25	0,70%

Межбанк, кредиты	24/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	17,17	19	19
KIBOR (UAH)	23	25	25
KIBID (USD)	1,2	2	2
KIBOR (USD)	3,5	3,5	4,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24/07	
UAH/USD	8,0775/8,0830	
UAH/EUR	9,7702/9,7808	
UAH/RUB	0,2466/0,2470	

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
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0536	22,66	0,08	0,48	0,76	2,11
AZST	Азовсталь*	0,903	neg	0,13	0,12	neg	0,27
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1299	0,49	0,06	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,55	5,98	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича*	0,2	neg	0,07	0,07	neg	0,22
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,118	neg	0,05	0,06	5,41	0,24
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,292	neg	0,06	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,989	2,25	0,06	0,21	4,21	0,26
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК	6,7	3,03	1,22	1,22	1,97	1,52
PGOK	Полтавский ГОК	12,25	1,05	0,25	0,45	1,18	0,38
SGOK	Северный ГОК	7,848	2,89	1,23	1,30	2,03	1,45
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,25	3,42	0,27	0,80	2,17	0,32
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,195	8,34	0,28	0,35	1,25	0,70
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,3385	neg	0,04	0,11	4,22	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,83	2,46	0,31	0,36	1,96	1,48
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепроблэнерго*	132	32,61	0,06	0,05	1,98	0,84
CEEN	Центрэнерго*	6,49	neg	0,30	0,39	11,43	1,42
DNEN	Днепроэнерго	544,8	11,37	0,38	0,50	4,66	1,31
DOEN	Донбассэнерго*	21,29	neg	0,12	0,19	5,07	0,80
KREN	Крымэнерго*	1,697	neg	0,13	0,14	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	94,5	15,06	0,16	0,25	4,75	2,16
ZHEN	Житомироблэнерго	0,6	1,70	0,06	0,15	1,37	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	18,22	3,07	0,34	0,30	1,97	1,01
LTPL	Лугансктепловоз	1,715	5,23	0,22	0,23	3,20	7,98
LUAZ	Богдан Моторс*	0,157	35,95	0,16	0,89	12,10	0,67
MSICH	Мотор Сич*	2127	2,62	0,71	0,71	2,17	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1247	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	2,767	3,92	0,18	0,19	2,47	0,78
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта*	157,9	2,87	0,34	0,34	1,88	0,82
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0969	neg	x	x	x	0,45
FORM	Форум*	0,97	neg	x	x	x	0,39
USCB	Укрсоцбанк*	0,1582	127,22	x	x	x	0,30
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд	63,8	neg	0,08	1,52	neg	0,15
STIR	Стирол*	17,05	neg	0,30	0,74	neg	0,90
UTLM	Укртелеком	0,2215	neg	0,61	1,00	4,10	0,65

\*финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

## 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)