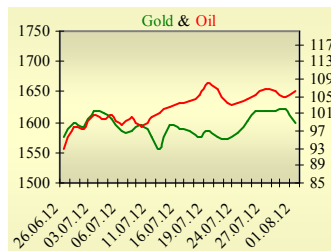
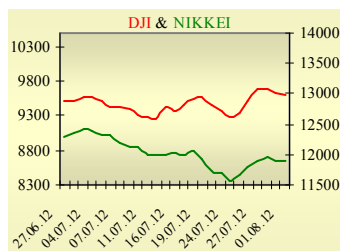


Утренний обзор фондового рынка от 02.08.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 12 971,06 | -0,29% |
| S&P 500 | 1 375,14 | -0,30% |
| NASDAQ comp | 2 920,21 | -0,66% |
| FTSE 100 | 5 712,82 | 1,38% |
| CAC 40 | 3 321,56 | 0,91% |
| DAX 30 | 6 754,46 | -0,26% |
| Nikkei 225 | 8 653,18 | 0,13% |



Последнее закрытие

В среду, 1 августа, торги в США завершились снижением основных индексов после того как ФРС опубликовал свое решение о сохранении монетарной политики без изменений. В то же время, было заявлено о готовности принять дополнительные стимулирующие меры в случае ухудшения ситуации в экономике. Оценка текущей экономической ситуации была ухудшена. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная и рынок не поддержала. С одной стороны, индекс деловой активности в промышленном секторе оказался ниже ожиданий. С другой стороны, по данным ADP, количество рабочих мест в частном секторе выросло на 163 тыс. при ожиданиях в 121 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,25%, S&P уменьшился на 0,29%, Nasdaq опустился на 0,66%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Индексы PMI в производственном секторе стран еврозоны оказались на трехлетних минимумах, прочно обосновавшись ниже 50, что говорит о продолжающемся спаде деловой активности в регионе. Инвесторы проигнорировали негатив, ожидая запуска ЕЦБ программы выкупа государственных облигаций. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,38%, DAX (Германия) уменьшился на 0,26%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,91%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,04 до \$105,96/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись на нейтральной территории, в течение дня проходили волатильно и без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,3% и составило 1064,4.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 48,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 79,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (3,2 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (1,2 млн. грн.)

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидеры роста – акции Авдеевского коксохима (+3,26%). Аутсайдеры – акции Укрнефти (-3,59%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 0,13%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,68%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут на 0,1%-0,15%. Российские индексы по состоянию на 9:40 в минусе - РТС уменьшается на 0,77%, ММВБ понижается на 0,33%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в 14:00 будет объявлена ключевая процентная ставка банка Англии и программа выкупа активов. В 14:45 аналогичную информацию предоставит ЕЦБ. В 15:30 состоится пресс-конференция главы ЕЦБ Марио Драги. В США в 15:30 будет опубликовано количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице.



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|----------|--------------|-----------------|
| | 1 064,40 | 0,30% | 30,8 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 12 935,00 | 0,09% |
| S&P 500 | 1 371,80 | 0,10% |
| NASDAQ 100 | 2 628,50 | 0,13% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 105,96 | 0,99% |
| Gold | 1 599,00 | -1,42% |

| Межбанк, кредиты | 01/08 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 10,14 | 16,5 | 19 |
| KIBOR (UAH) | 15,43 | 20,5 | 25 |
| KIBID (USD) | 1,5 | 2,25 | 3,5 |
| KIBOR (USD) | 3,58 | 3,75 | 6 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|----------------|--|
| | закрытие 01/08 | |
| UAH/USD | 8,1125/8,1165 | |
| UAH/EUR | 9,9821/9,9910 | |
| UAH/RUB | 0,2505/0,2509 | |

| 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* | 0,0553 | 23,38 | 0,08 | 0,49 | 0,76 | 2,18 |
| AZST | Азовсталь* | 0,918 | neg | 0,13 | 0,13 | neg | 0,27 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского | 0,1993 | 0,75 | 0,09 | 0,13 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ* | 36,16 | 6,09 | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича* | 0,2 | neg | 0,07 | 0,07 | neg | 0,22 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод | 0,118 | neg | 0,05 | 0,06 | 5,41 | 0,24 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,645 | neg | 0,06 | 0,06 | neg | 0,13 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод | 0,979 | 2,23 | 0,06 | 0,21 | 4,19 | 0,25 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК | 6,93 | 3,13 | 1,26 | 1,26 | 2,03 | 1,57 |
| PGOK | Полтавский ГОК | 12,49 | 1,07 | 0,26 | 0,46 | 1,20 | 0,38 |
| SGOK | Северный ГОК | 7,588 | 2,80 | 1,19 | 1,26 | 1,97 | 1,40 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,26 | 3,45 | 0,27 | 0,81 | 2,17 | 0,32 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 1,077 | 7,51 | 0,25 | 0,32 | 1,15 | 0,63 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ | 0,24 | neg | 0,03 | 0,10 | 3,78 | 0,07 |
| HRTR | Харьцызский трубный завод* | 0,8 | 2,37 | 0,30 | 0,35 | 1,90 | 1,42 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго* | 135 | 33,35 | 0,06 | 0,05 | 2,03 | 0,86 |
| CEEN | Центрэнерго* | 6,785 | neg | 0,32 | 0,40 | 11,83 | 1,48 |
| DNEN | Днепроэнерго | 540 | 11,27 | 0,37 | 0,49 | 4,63 | 1,30 |
| DOEN | Донбассэнерго* | 23,05 | neg | 0,13 | 0,20 | 5,34 | 0,87 |
| KREN | Крымэнерго* | 1,199 | neg | 0,09 | 0,10 | neg | neg |
| ZAEN | Западэнерго | 93,8 | 14,95 | 0,16 | 0,25 | 4,73 | 2,14 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,617 | 1,75 | 0,06 | 0,15 | 1,38 | 0,09 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто | 20,03 | 0,99 | 0,04 | 0,21 | 39,17 | 0,05 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,0374 | neg | 0,12 | 2,21 | 31,58 | 0,07 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод | 18,98 | 3,20 | 0,35 | 0,31 | 2,06 | 1,05 |
| LTPL | Лугансктепловоз | 1,808 | 5,52 | 0,23 | 0,24 | 3,37 | 8,42 |
| LUAZ | Богдан Моторс* | 0,1271 | 29,11 | 0,13 | 0,86 | 11,68 | 0,54 |
| MSICH | Мотор Сич* | 2317 | 2,86 | 0,77 | 0,77 | 2,37 | 0,84 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,1379 | neg | 0,00 | 1,21 | 10,33 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе | 1,997 | 396,53 | 0,05 | 0,55 | 6,97 | 0,12 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 2,699 | 3,83 | 0,17 | 0,18 | 2,41 | 0,76 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта* | 166,7 | 3,03 | 0,36 | 0,36 | 1,99 | 0,86 |
| GLNG | Галнафтогаз | 0,18 | 14,75 | 0,94 | 1,57 | 10,99 | 1,44 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль* | 0,0984 | neg | x | x | x | 0,46 |
| FORM | Форум* | 0,9 | neg | x | x | x | 0,36 |
| USCB | Укрсоцбанк* | 0,1635 | 131,49 | x | x | x | 0,32 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд | 44,6 | neg | 0,06 | 1,50 | neg | 0,11 |
| STIR | Стирол* | 17,66 | neg | 0,31 | 0,75 | neg | 0,93 |
| UTLM | Укртелеком | 0,29 | neg | 0,80 | 1,19 | 4,87 | 0,85 |

*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