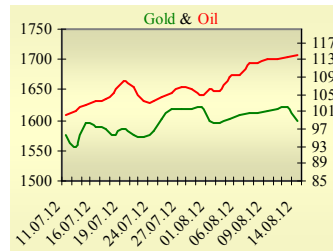
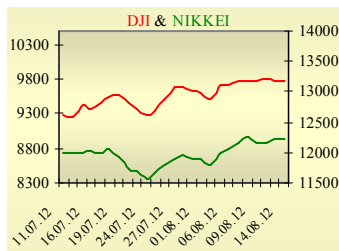


Утренний обзор фондового рынка от 15.08.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 172,14 | 0,02% |
| S&P 500 | 1 403,93 | -0,01% |
| NASDAQ comp | 3 016,98 | -0,18% |
| FTSE 100 | 5 864,78 | 0,56% |
| CAC 40 | 3 450,27 | 0,70% |
| DAX 30 | 6 974,39 | 0,94% |
| Nikkei 225 | 8 925,04 | -0,05% |



Последнее закрытие

Во вторник, 14 августа, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов, которые изменились незначительно. Объем торгов также был невысоким. Поддержку рынку оказывали неплохие макроэкономические данные. Так, по данным Министерства торговли, розничные продажи в июле увеличились на 0,8% (максимальное значение с февраля) по сравнению с июнем, в то время как ожидали рост на 0,3%. В связи с этим лучше рынка выглядели акции потребительского сектора и ритейла. Индекс цен производителей (PPI) в июле вырос на 0,3% - цены на продукты питания выросли на 0,5%, на энергоносители снизились на 0,4%. В целом, состояние экономики США выглядит лучше экономик большинства европейских стран. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,02%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq опустился на 0,18%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. ВВП Еврозоны во втором квартале сократился на 0,2%. Учитывая, что ВВП Германии вырос на 0,3% (при прогнозе 0,2%), Франции не изменился (ожидалось снижение на 0,1%), можно сделать вывод, что снижение произошло за счет периферийных стран зоны евро, которые продолжают находиться в рецессии. Уже после закрытия европейских рынков стало известно, что правительство Греции планирует на следующей неделе обратиться в ЕС для продления на два года сроков достижения целевых показателей по дефициту бюджета. Учитывая, что Германия не настроена продлевать сроки, дискуссия будет непростой. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,56%, DAX (Германия) увеличился на 0,94%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,7%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,43 до \$114,03/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,24% и составило 1080,99.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 36,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 61,9 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (1,4 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (0,95 млн. грн.)

Из 10 акций индексной корзины снизились в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+1,62%) и Азовстали (+1,5%). Аутсайдеры – акции Укрнефти (-1,58%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,05%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,1%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,1-0,15%. Российские индексы по состоянию на 9:35 в минусе - РТС уменьшается на 0,39%, ММВБ понижается на 0,43%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в 11:30 ожидаем публикацию данных по безработице в Великобритании, тогда же будут опубликованы протоколы заседания Банка Англии.

В США выйдут: индекс потребительских цен CPI (15:30), индекс производственной активности в обрабатывающей промышленности NY Empire State (15:30), данные по промышленному производству в июле (16:15).



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|----------|--------------|-----------------|
| | 1 080,99 | 0,24% | 25,1 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 123,00 | -0,08% |
| S&P 500 | 1 400,50 | -0,08% |
| NASDAQ 100 | 2 726,25 | -0,02% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 114,03 | 0,38% |
| Gold | 1 597,75 | -1,53% |

| Межбанк, кредиты | 14/08 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 20,43 | 19,5 | 23 |
| KIBOR (UAH) | 24,43 | 24,5 | 28 |
| KIBID (USD) | 1,75 | 2 | 3,25 |
| KIBOR (USD) | 3,25 | 3,25 | 5,75 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|----------------|--|
| | закрытие 14/08 | |
| UAH/USD | 8,0960/8,0990 | |
| UAH/EUR | 9,9925/10,0002 | |
| UAH/RUB | 0,2547/0,2551 | |

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат* | 0,0559 | 23,63 | 0,08 | 0,49 | 0,76 | 2,20 |
| AZST | Азовсталь* | 0,945 | neg | 0,14 | 0,13 | neg | 0,28 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского | 0,133 | 0,50 | 0,06 | 0,10 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ* | 36,74 | 6,18 | 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 | 0,1094 | neg | 0,04 | 0,06 | 5,10 | 0,22 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,762 | neg | 0,07 | 0,06 | neg | 0,14 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод | 0,95 | 2,17 | 0,06 | 0,21 | 4,16 | 0,25 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК | 6,939 | 3,14 | 1,27 | 1,26 | 2,04 | 1,57 |
| PGOK | Полтавский ГОК | 12,75 | 1,09 | 0,26 | 0,46 | 1,21 | 0,39 |
| SGOK | Северный ГОК | 7,309 | 2,69 | 1,15 | 1,22 | 1,90 | 1,35 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,449 | 3,97 | 0,32 | 0,85 | 2,28 | 0,37 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 1,004 | 7,00 | 0,24 | 0,30 | 1,09 | 0,59 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ | 0,28 | neg | 0,03 | 0,10 | 3,96 | 0,08 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,82 | 2,43 | 0,31 | 0,36 | 1,94 | 1,46 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго* | 139,5 | 34,46 | 0,06 | 0,05 | 2,11 | 0,88 |
| CEEN | Центрэнерго* | 6,969 | neg | 0,32 | 0,41 | 12,08 | 1,52 |
| DNEN | Днепроэнерго | 534,3 | 11,15 | 0,37 | 0,49 | 4,59 | 1,28 |
| DOEN | Донбассэнерго* | 23,2 | neg | 0,14 | 0,20 | 5,36 | 0,88 |
| KREN | Крымэнерго* | 1,299 | neg | 0,10 | 0,11 | neg | neg |
| ZAEN | Западэнерго | 94,4 | 15,04 | 0,16 | 0,25 | 4,75 | 2,16 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,601 | 1,71 | 0,06 | 0,15 | 1,37 | 0,09 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто | 29,25 | 1,44 | 0,06 | 0,23 | 42,87 | 0,07 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,0408 | neg | 0,14 | 2,22 | 31,74 | 0,07 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод | 17,4 | 2,93 | 0,32 | 0,29 | 1,87 | 0,96 |
| LTPL | Лугансктепловоз | 1,949 | 5,95 | 0,25 | 0,26 | 3,62 | 9,07 |
| LUAZ | Богдан Моторс* | 0,1299 | 29,75 | 0,14 | 0,87 | 11,72 | 0,55 |
| MSICH | Мотор Сич* | 2321 | 2,86 | 0,77 | 0,77 | 2,37 | 0,84 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,13 | neg | 0,00 | 1,21 | 10,33 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе | 2,07 | 411,02 | 0,05 | 0,55 | 6,99 | 0,13 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 2,582 | 3,66 | 0,17 | 0,18 | 2,31 | 0,73 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта* | 168,2 | 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* | 0,0975 | neg | x | x | x | 0,46 |
| FORM | Форум* | 0,9 | neg | x | x | x | 0,36 |
| USCB | Укрсоцбанк* | 0,1703 | 136,95 | x | x | x | 0,33 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд | 45,6 | neg | 0,06 | 1,50 | neg | 0,11 |
| STIR | Стирол* | 17,7 | 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