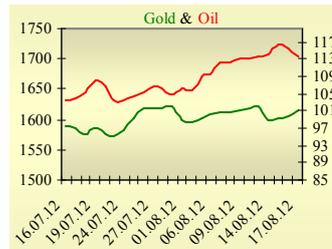
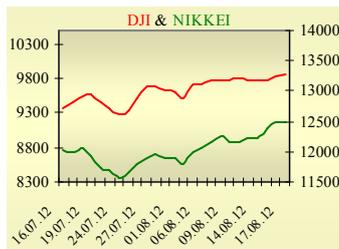


Утренний обзор фондового рынка от 20.08.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 275,20	0,19%
S&P 500	1 418,16	0,19%
NASDAQ comp	3 076,59	0,46%
FTSE 100	5 852,42	0,31%
CAC 40	3 488,38	0,23%
DAX 30	7 040,88	0,64%
Nikkei 225	9 171,16	0,09%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 078,45	0,14%	50,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 254,00	0,05%
S&P 500	1 416,00	0,06%
NASDAQ 100	2 778,00	0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	113,71	-1,35%
Gold	1 614,75	0,64%

Межбанк, кредиты	17/08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	17,50	18,5	22,5
KIBOR (UAH)	21,5	23,5	27,5
KIBID (USD)	1,5	2	3,25
KIBOR (USD)	3,08	3,25	5,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17/08	
UAH/USD	8,0990/8,1050	
UAH/EUR	10,0130/10,0220	
UAH/RUB	0,2540/0,2544	

Последнее закрытие

В пятницу, 17 августа, торги в США завершили ростом основных индексов. Американские индексы растут шестую неделю подряд. Позитива в конце недели добавила неплохая макроэкономическая статистика. Так, индекс потребительского доверия от Мичиганского Университета вырос с 72,3 до 73,6 пунктов. Индекс опережающих показателей оказался лучше ожиданий, показал рост на 0,4%, в то время как ожидалось увеличение лишь на 0,2%. Разнонаправлено торговались акции высокотехнологического сектора - акции Apple выросли на 1,85% и поставили новый рекорд цены, акции Facebook, наоборот, потеряли в цене 4,13%, подешевев более чем наполовину со времени своего размещения. Индекс фондовой волатильности VIX снизился до минимума за последние 5 лет. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,19%, S&P увеличился на 0,19%, Nasdaq поднялся на 0,46%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. ЕЦБ рассматривает возможность ограничения доходностей по облигациям стран зоны евро. Технически идея может быть реализована путем неограниченных покупок облигаций на вторичном рынке. Изменения, как ожидается, будут внесены по итогам заседания совета управляющих ЕЦБ, которое пройдет в сентябре. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,31%, DAX (Германия) увеличился на 0,64%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,23%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent снизилась на \$1,56 до \$113,71/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 0,14% и составило 1078,45.

Активность инвесторов к концу недели несколько увеличилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 31,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 81,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Укртелекома (2,1 млн. грн.) и Центрэнерго (1,7 млн. грн.)

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидеры роста - акции Алчевского металлургического комбината (+1,97%). Аутсайдерами стали акции Укрсоцбанка (-2,61%)

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. В Индии, Индонезии, Малайзии, Сингапуре и Филиппинах сегодня выходной. Японский Nikkei повысился на 0,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,32%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром торгуются без значительных изменений.

Российские индексы по состоянию на 9:45 в плюсе - РТС увеличивается на 0,4%, ММВБ повышается на 0,12%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. До конца августа-начала сентября вряд ли стоит ожидать серьезных движений на рынке.

Важных макроэкономических новостей, которые могли бы оказать влияние на фондовый рынок, сегодня не ожидается.

Свои облигации сегодня будут размещать Франция и США.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,057	24,09	0,08	0,49	0,76	2,24
AZST	Азовсталь*	0,95	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*	35,83	6,03	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича*	0,21	neg	0,08	0,07	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,124	neg	0,05	0,06	5,62	0,25
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,73	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,959	2,19	0,06	0,21	4,17	0,25
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	6,199	2,80	1,13	1,12	1,82	1,40
PGOK	Полтавский ГОК	12,8	1,09	0,27	0,46	1,21	0,39
SGOK	Северный ГОК	7,179	2,65	1,13	1,19	1,87	1,32
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,401	3,83	0,31	0,84	2,26	0,36
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,05	7,33	0,25	0,31	1,13	0,62
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,25	neg	0,03	0,10	3,82	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,8138	2,41	0,30	0,35	1,93	1,45
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго*	139,5	34,46	0,06	0,05	2,11	0,88
CEEN	Центрэнерго*	6,988	neg	0,33	0,41	12,11	1,53
DNEN	Днепроэнерго	540	11,27	0,37	0,49	4,63	1,30
DOEN	Донбассэнерго*	23,12	neg	0,13	0,20	5,35	0,87
KREN	Крымэнерго*	1,199	neg	0,09	0,10	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	91	14,50	0,15	0,25	4,65	2,08
ZHEN	Житомироблэнерго	0,6	1,70	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	0,0413	neg	0,14	2,22	31,77	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	17,8	3,00	0,33	0,29	1,91	0,99
LTPL	Лугансктепловоз	1,92	5,86	0,25	0,25	3,57	8,94
LUAZ	Богдан Моторс*	0,13	29,77	0,14	0,87	11,72	0,55
MSICH	Мотор Сич*	2305	2,84	0,77	0,76	2,36	0,84
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1389	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	2,59	3,67	0,17	0,18	2,32	0,73
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	168,6	3,07	0,37	0,37	2,01	0,87
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0973	neg	x	x	x	0,45
FORM	Форум*	0,832	neg	x	x	x	0,33
USCB	Укрсоцбанк*	0,1642	132,05	x	x	x	0,32
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	39,9	neg	0,05	1,49	neg	0,10
STIR	Стирол*	17,7	neg	0,31	0,75	neg	0,93
UTLM	Укртелеком	0,2998	neg	0,83	1,22	4,98	0,88

*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