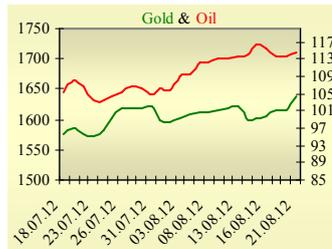
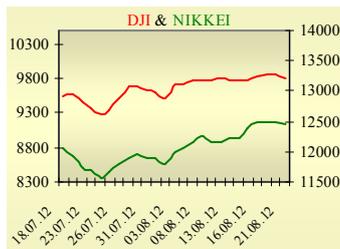


Утренний обзор фондового рынка от 22.08.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 203,58	-0,51%
S&P 500	1 413,17	-0,35%
NASDAQ comp	3 067,26	-0,29%
FTSE 100	5 857,52	0,57%
CAC 40	3 513,28	0,94%
DAX 30	7 089,32	0,79%
Nikkei 225	9 131,74	-0,27%



Последнее закрытие

Во вторник, 21 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. После обновления в течение дня летних максимумов, инвесторы предпочли зафиксировать прибыль в ожидании ежегодной конференции ФРС в Джексон Холле, которая состоится в конце августа. Негатива добавило и заявление главы ФРБ Атланты о том, что дополнительное стимулирование экономики США рискует оказаться избыточным и бесполезным. По его словам, монетарная политика может оказать существенное позитивное влияние на экономику, однако она не является панацеей - причиной слабости экономики являются фундаментальные дисбалансы, которые представляют серьезную проблему для регуляторов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,51%, S&P уменьшился на 0,35%, Nasdaq опустился на 0,29%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. На фоне спекуляций о возможном выкупе ЕЦБ облигаций проблемных стран, доходность испанских и итальянских заимствований снижается. Так, доходность испанских десятилетних бумаг снизилась до 6,18%, итальянских - до 5,64%. Лучше рынка выглядел банковский сектор. Тем не менее, рейтинговое агентство Fitch выступило с заявлением о том, что страны еврозоны могут вновь столкнуться с давлением на их рейтинги, если не достигнут прогресса в преодолении кризиса до конца 2012 года. Рецессии в Испании и Италии негативно сказываются на политической поддержке мер бюджетной экономии и политической поддержке евро. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,57%, DAX (Германия) увеличился на 0,79%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,94%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent снизилась на \$0,94 до \$114,64/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 0,83% и составило 1086,59.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 17,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 48,2 млн. грн. Основная активность по-прежнему сосредоточена на рынке репо. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2,7 млн. грн.) и Авдеевского коксохимического комбината (0,7 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидеры роста - акции Укрсоцбанка (+2,23%) и Авдеевского коксохимического комбината (+2,05%). Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-0,68%)

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Как экспорт, так и импорт Японии в июле оказались значительно ниже ожиданий. Японский Nikkei понизился на 0,27%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,95%.

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

Российские индексы по состоянию на 9:35 в минусе - РТС уменьшается на 1,05%, ММВБ понижается на 0,86%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня состоится визит главы Еврогруппы Жана-Клода Юнкера в Грецию. В ходе визита Юнкер, как ожидается, обсудит с премьер-министром Греции запрос греческого правительства о продлении на два года срока действия программы бюджетной экономии в стране.

В США в 17:00 будет опубликована динамика продаж жилья на вторичном рынке.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 086,59	0,83%	30,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 175,00	-0,18%
S&P 500	1 408,80	-0,26%
NASDAQ 100	2 768,00	-0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,64	0,83%
Gold	1 639,50	1,52%

Межбанк, кредиты	21/08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	25,43	26	28
KIBOR (UAH)	29,5	29	33
KIBID (USD)	1,6	1,5	3
KIBOR (USD)	3,5	2,5	6

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21/08	
UAH/USD	8,0985/8,1025	
UAH/EUR	10,0555/10,0645	
UAH/RUB	0,2542/0,2546	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0584	13,90	0,09	0,73	2,80	1,83
AZST	Азовсталь**	0,958	neg	0,15	0,14	neg	0,29
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,133	neg	0,06	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	36,56	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,222	neg	0,09	0,08	neg	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,1149	neg	0,04	0,06	5,30	0,23
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,842	neg	0,07	0,06	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,96	2,19	0,06	0,21	4,17	0,25
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	6,346	2,87	1,16	1,15	1,86	1,44
PGOK	Полтавский ГОК	12,94	1,10	0,27	0,47	1,22	0,40
SGOK	Северный ГОК	7,04	2,60	1,11	1,17	1,83	1,30
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,4	1,58	0,24	0,32	0,73	0,31
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,099	7,67	0,26	0,32	1,17	0,65
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,2501	neg	0,03	0,10	3,82	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,81	2,40	0,30	0,35	1,92	1,44
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	133	113,78	0,05	0,05	1,94	0,85
CEEN	Центрэнерго**	7,08	34,67	0,31	0,39	7,43	1,27
DNEN	Днепроэнерго**	540	neg	0,37	0,51	12,68	0,97
DOEN	Донбассэнерго**	22,6	4,08	0,12	0,19	2,65	0,60
KREN	Крымэнерго**	1,199	neg	0,09	0,09	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	92	neg	0,13	0,23	34,82	1,85
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,6	4,70	0,06	0,12	1,36	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	35,09	1,73	0,08	0,24	45,21	0,08
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,037	neg	0,12	2,21	31,56	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,2	3,07	0,34	0,30	1,96	1,01
LTPL	Лугансктепловоз	2	6,10	0,26	0,26	3,71	9,31
LUAZ	Богдан Моторс**	0,13	neg	0,25	1,55	neg	0,53
MSICH	Мотор Сич**	2334	3,21	0,75	0,76	1,80	0,78
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1498	0,04	0,03	8,93	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2,07	411,02	0,05	0,55	6,99	0,13
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод**	2,696	8,34	0,19	0,29	4,82	0,78
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	168	3,22	0,37	0,36	1,94	0,83
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0968	neg	x	x	x	0,45
FORM	Форум*	0,832	neg	x	x	x	0,33
USCB	Укрсоцбанк*	0,165	132,69	x	x	x	0,32
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	43	neg	0,05	1,50	neg	0,10
STIR	Стирол**	18,19	neg	0,08	0,21	neg	30,27
UTLM	Укртелеком**	0,296	27,26	0,82	1,24	4,92	1,09

*финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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