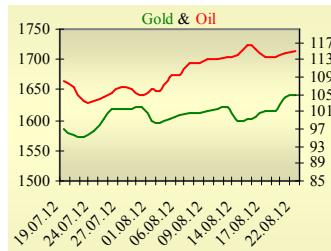
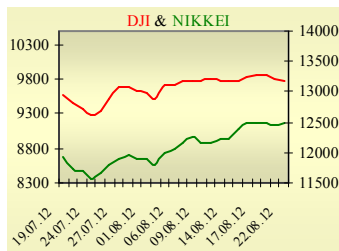


Утренний обзор фондового рынка от 23.08.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 172,76	-0,23%
S&P 500	1 413,49	0,02%
NASDAQ comp	3 073,67	0,21%
FTSE 100	5 774,20	-1,42%
CAC 40	3 461,65	-1,47%
DAX 30	7 017,75	-1,01%
Nikkei 225	9 178,12	0,51%



Последнее закрытие

В среду, 22 августа, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов, которые изменились незначительно. Согласно данным Национальной ассоциации риэлторов, продажи домов на вторичном рынке выросли на 2,3%, что оказалось ниже прогноза в +3,8%. Некоторую поддержку рынку оказала публикация протоколов заседания FOMC, которое состоялось 31 июля-1 августа. Согласно протоколам, на заседании активно обсуждалась возможность запуска новой программы количественного смягчения в случае ухудшения состояния экономики. Одной из основных угроз был назван «фискальный разрыв» из-за автоматического секвестрования бюджета и повышения налогов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,23%, S&P увеличился на 0,02%, Nasdaq поднялся на 0,21%. Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Глава Еврогруппы в ходе своего визита в Афины заявил, что решение о перечислении очередного транша Греции будет принято не раньше октября. Решение будет приниматься после доклада инспекторов тройки кредиторов, который будет подготовлен к середине сентября. Аналогичной позиции придерживается и канцлер Германии. Рейтинговое агентство S&P заявило, что выход Греции из зоны евро может ухудшить положение там Испании. В то же время, финансовая помощь Испании в связи с суверенным долговым кризисом, возможно, не отразится негативно на кредитном рейтинге страны. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,42%, DAX (Германия) уменьшился на 1,01%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,47%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,27 до \$114,91/баррель.

В Украине

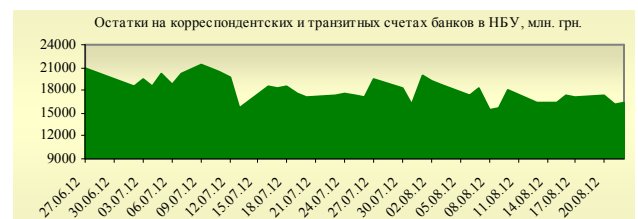
Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,36% и составило 1071,81. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 22,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 48,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Алчевского металлургического комбината (1,15 млн. грн) и Мотор Сичи (0,89 млн. грн.). Снизились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохимического комбината (-2,76%) и Укрсоцбанка (-2,42%).

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный. Предварительное значение PMI в Китае снизилось в августе с 49,3 до 47,8. По мнению рейтингового агентства S&P, Китай может предложить налогово-бюджетные стимулы для поддержания стремительно замедляющегося экономического роста, но рискует большим числом неудачных инвестиций. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,51%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,97%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,25% - 0,3%. Российские индексы по состоянию на 9:55 в плюсе - RTS увеличивается на 1,89%, ММВБ повышается на 1,47%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вверх. Сегодня состоится встреча канцлера Германии Ангелы Меркель и президента Франции Франсуа Олланда, на которой, скорее всего, будут обсуждаться вопросы Греции и высказано отношение к политике ЕЦБ по покупке облигаций проблемных стран. В 11:00 будут опубликованы индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг в Еврозоне, в 13:00 – индекс розничных продаж в Великобритании. В США в 15:30 станет известно количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице, в 16:00 – индекс деловой активности в производственном секторе, в 17:00 – продажи на первичном рынке жилья.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 071,81	-1,36%	26,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 190,00	0,26%
S&P 500	1 416,30	0,28%
NASDAQ 100	2 789,00	0,28%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,91	0,24%
Gold	1 642,00	0,15%

Межбанк, кредиты	22/08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	21,57	20	20
KIBOR (UAH)	26,14	25	25
KIBID (USD)	1,75	2,5	3,5
KIBOR (USD)	3,92	4	5,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22/08	
UAH/USD	8,0990/8,1030	
UAH/EUR	10,0795/10,0885	
UAH/RUB	0,2540/0,2544	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0572	13,61	0,09	0,73	2,80	1,79
AZST	Азовсталь**	0,942	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**	36,12	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,195	neg	0,08	0,07	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,0999	neg	0,04	0,05	4,76	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,736	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,91	2,07	0,06	0,21	4,11	0,24
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	6,346	2,87	1,16	1,15	1,86	1,44
PGOK	Полтавский ГОК	12,35	1,05	0,26	0,45	1,19	0,38
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"	1,04	7,26	0,24	0,31	1,12	0,61
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,255	neg	0,03	0,10	3,84	0,07
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,8049	2,39	0,30	0,35	1,91	1,43
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	133	113,78	0,05	0,05	1,94	0,85
CEEN	Центрэнерго**	7,007	34,31	0,31	0,39	7,37	1,26
DNEN	Днепроэнерго**	460	neg	0,32	0,45	11,30	0,82
DOEN	Донбассэнерго**	22,56	4,08	0,12	0,19	2,65	0,60
KREN	Крымэнерго**	1,149	neg	0,09	0,08	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	88	neg	0,13	0,22	33,93	1,77
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	0,035	neg	0,12	2,20	31,47	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,4	3,10	0,34	0,30	1,99	1,02
LTPL	Лугансктепловоз	1,975	6,03	0,26	0,26	3,67	9,19
LUAZ	Богдан Моторс**	0,13	neg	0,25	1,55	neg	0,53
MSICH	Мотор Сич**	2300	3,16	0,73	0,75	1,78	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1328	0,03	0,03	8,92	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**	2,5	7,73	0,18	0,28	4,59	0,72
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	166,1	3,18	0,36	0,36	1,92	0,82
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,096	neg	x	x	x	0,45
FORM	Форум*	0,8	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк*	0,161	129,48	x	x	x	0,31
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	41,6	neg	0,05	1,49	neg	0,10
STIR	Стирол**	17,33	neg	0,08	0,20	neg	28,84
UTLM	Укртелеком**	0,3015	27,77	0,84	1,26	4,98	1,11

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

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