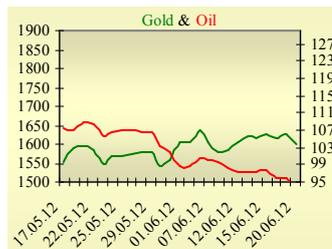
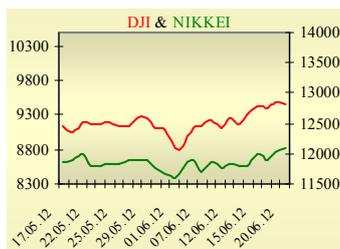


**Утренний обзор фондового рынка от 21.06.2012 г.**

| Индекс      | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones   | 12 824,39            | -0,10%       |
| S&P 500     | 1 355,69             | -0,17%       |
| NASDAQ comp | 2 930,45             | 0,02%        |
| FTSE 100    | 5 622,29             | 0,64%        |
| CAC 40      | 3 126,52             | 0,28%        |
| DAX 30      | 6 392,13             | 0,45%        |
| Nikkei 225  | 8 824,07             | 0,82%        |



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
|    | 971,85 | 3,03%        | 41,4            |



| Фьючерс        | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| <b>Индексы</b> |                        |           |
| Dow Jones      | 12 714,00              | -0,39%    |
| S&P 500        | 1 344,90               | -0,43%    |
| NASDAQ 100     | 2 607,25               | -0,38%    |

| <b>Товарные рынки</b> |          |        |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent             | 92,69    | -3,21% |
| Gold                  | 1 601,00 | -1,51% |

| Межбанк, кредиты | 20/06 |       |        |
|------------------|-------|-------|--------|
|                  | о/п   | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH)      | 15,75 | 17,5  | 20,5   |
| KIBOR (UAH)      | 22,6  | 23    | 25     |
| KIBID (USD)      | 1,1   | 1,13  | 2,5    |
| KIBOR (USD)      | 2,7   | 2,13  | 4,75   |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask         |  |
|-----------------|-----------------|--|
|                 | закрытие 20/06  |  |
| UAH/USD         | 8,0810/8,0860   |  |
| UAH/EUR         | 10,2706/10,2809 |  |
| UAH/RUB         | 0,2486/0,2490   |  |

**Последнее закрытие**

В среду, 20 июня, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Федеральный комитет по открытым рынкам после заседания объявил о том, что коридор по целевой ставке останется на уровне 0-0,25% до конца 2014 года. Кроме того, было объявлено о расширении программы «Твист» с \$400 до \$667 млрд., ее срок продлен до конца 2012 года. Прогноз по уровню безработицы был повышен с 7,8%-8% до 8-8,2%, прогноз по росту ВВП и инфляции, наоборот, был уменьшен – по ВВП с 2,4-2,9% до 1,9-2,4%, по инфляции с 1,9-2% до 1,2-1,7%. Комитет готов принимать дополнительные меры в случае серьезного замедления американской экономики или перехода европейского кризиса в острую фазу. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,1%, S&P уменьшился на 0,17%, Nasdaq поднялся на 0,02%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. В греческом парламенте было объявлено о создании новой коалиции и началось формирование правительства. Новый состав кабинета министров, предположительно, будет объявлен в пятницу. Премьером стал лидер партии «Новая демократия» Антонис Самарас. Лучшее рынка выглядели акции банковского сектора. Позитива добавили высказывания лидеров G20 о необходимости принятия мер по укреплению глобальной экономики и сохранению целостности зоны евро путем снижения процентов по займам. Меркель заявила, что оба европейских стабилизационных фонда (EFSF и ESM) обладают механизмом для покупки облигаций на вторичном рынке, но пока этот вопрос не рассматривался. Доходность десятилетних испанских облигаций опустилась ниже 7%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,64%, DAX (Германия) увеличился на 0,45%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,28%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$3,07 до \$92,69/баррель.

**В Украине**

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,03% и составил 971,85.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 53,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 94,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (3,4 млн. грн.) и Центрэнерго (3,2 млн. грн.).

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением Донбассэнерго (-0,89%). Лидерами роста стали акции Азовстали (+8%).

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Индекс деловой активности HSBC в промышленности Китая снизился с 48,4 до 48,1. Азиатские индексы сегодня в основном уменьшаются. Японский Nikkei вырос на 0,82%, Hong Kong Hang Seng опускается на 0,86%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,35-0,4%.

Российские индексы по состоянию на 9:30 в минусе - РТС уменьшается на 1,47%, ММВБ понижается на 0,41%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодняшний день богат макроэкономической статистикой.

Сегодня публикуются: индекс производственной активности PMI в промышленности и сфере услуг в Еврозоне (11:00), розничные продажи в Великобритании (11:30).

В США будут опубликованы: количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30), продажи на вторичном рынке жилья (17:00), индекс производственной активности ФРБ Филадельфии.



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

| Тикер                                 | Название                              | Цена закрытия, грн. | P/E    | P/S  | EV/S | EV/Ebitda | P/B  |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|------|
| <b>Металлургия</b>                    |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| ALMK                                  | Алчевский металлургический комбинат*  | 0,0533              | 22,53  | 0,08 | 0,48 | 0,76      | 2,10 |
| AZST                                  | Азовсталь*                            | 0,918               | neg    | 0,13 | 0,13 | neg       | 0,27 |
| DMKD                                  | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского              | 0,1199              | 0,45   | 0,05 | 0,10 | neg       | neg  |
| ENMZ                                  | Енакиевский МЗ*                       | 36,96               | 6,22   | 0,03 | 0,02 | neg       | neg  |
| MMKI                                  | ММК им. Ильича*                       | 0,2284              | neg    | 0,08 | 0,08 | neg       | 0,25 |
| <b>Коксохимическая промышленность</b> |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| ALKZ                                  | Алчевский коксохимический завод       | 0,13                | neg    | 0,05 | 0,06 | 5,83      | 0,26 |
| AVDK                                  | Авдеевский коксохимический завод      | 2,832               | neg    | 0,05 | 0,04 | 10,76     | 0,10 |
| YASK                                  | Ясиновский коксохимический завод      | 0,896               | 2,04   | 0,05 | 0,21 | 4,09      | 0,23 |
| <b>Горнодобывающая промышленность</b> |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| CGOK                                  | Центральный ГОК                       | 6,98                | 3,15   | 1,27 | 1,27 | 2,05      | 1,58 |
| PGOK                                  | Полтавский ГОК                        | 13,74               | 1,17   | 0,29 | 0,48 | 1,26      | 0,42 |
| SGOK                                  | Северный ГОК                          | 10,989              | 4,05   | 1,73 | 1,79 | 2,80      | 2,02 |
| <b>Шахты</b>                          |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| SHKD                                  | Шахта Комсомолец Донбасса             | 1,1                 | 3,01   | 0,24 | 0,77 | 2,08      | 0,28 |
| SHCHZ                                 | Шахтоуправление "Покровское"          | 1,19                | 8,30   | 0,28 | 0,34 | 1,25      | 0,70 |
| <b>Трубная промышленность</b>         |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| NVTR                                  | Интерпайп Новомосковский ТРЗ          | 0,2697              | neg    | 0,03 | 0,10 | 3,91      | 0,08 |
| HRTR                                  | Харьцызский трубный завод*            | 0,8498              | 2,52   | 0,32 | 0,37 | 2,01      | 1,51 |
| <b>Энергетика</b>                     |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| DNON                                  | Днепроблэнерго*                       | 135,1               | 33,38  | 0,06 | 0,05 | 2,04      | 0,86 |
| CEEN                                  | Центрэнерго*                          | 5,982               | neg    | 0,28 | 0,36 | 10,73     | 1,31 |
| DNEN                                  | Днепроэнерго                          | 600                 | 12,52  | 0,42 | 0,53 | 5,02      | 1,44 |
| DOEN                                  | Донбассэнерго*                        | 19,01               | neg    | 0,11 | 0,18 | 4,71      | 0,72 |
| KREN                                  | Крымэнерго*                           | 1,399               | neg    | 0,11 | 0,12 | neg       | neg  |
| ZAEN                                  | Западэнерго                           | 96                  | 15,30  | 0,16 | 0,25 | 4,80      | 2,20 |
| ZHEN                                  | Житомироблэнерго                      | 0,74                | 2,10   | 0,07 | 0,16 | 1,49      | 0,11 |
| <b>Машиностроение</b>                 |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| AVTO                                  | Укравто                               | 40                  | 1,97   | 0,09 | 0,25 | 47,18     | 0,09 |
| KRAZ                                  | АвтоКрАЗ                              | 0,0424              | neg    | 0,14 | 2,22 | 31,82     | 0,08 |
| KVBZ                                  | Крюковский вагоностроительный завод   | 18                  | 3,03   | 0,33 | 0,30 | 1,94      | 1,00 |
| LTPL                                  | Лугансктепловоз                       | 2,12                | 6,47   | 0,27 | 0,28 | 3,93      | 9,87 |
| LUAZ                                  | Богдан Моторс*                        | 0,172               | 39,39  | 0,18 | 0,91 | 12,31     | 0,73 |
| MSICH                                 | Мотор Сич*                            | 2148                | 2,65   | 0,71 | 0,71 | 2,20      | 0,78 |
| MZVM                                  | Мариупольский ЗВМ                     | 0,1111              | neg    | 0,00 | 1,21 | 10,32     | neg  |
| SMASH                                 | СМНПО им.М.В.Фрунзе                   | 2,189               | 434,65 | 0,06 | 0,56 | 7,03      | 0,13 |
| SVGZ                                  | Стахановский вагоностроительный завод | 2,7                 | 3,83   | 0,17 | 0,18 | 2,41      | 0,76 |
| <b>Нефтегазовая отрасль</b>           |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| UNAF                                  | Укрнафта*                             | 154,8               | 2,82   | 0,34 | 0,34 | 1,84      | 0,80 |
| GLNG                                  | Галнафтогаз                           | 0,18                | 14,75  | 0,94 | 1,57 | 10,99     | 1,44 |
| <b>Банки</b>                          |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| BAVL                                  | Райффайзен Банк Аваль*                | 0,0922              | neg    | x    | x    | x         | 0,43 |
| FORM                                  | Форум*                                | 1,119               | neg    | x    | x    | x         | 0,45 |
| USCB                                  | Укрсоцбанк*                           | 0,1407              | 113,15 | x    | x    | x         | 0,27 |
| <b>Другие отрасли</b>                 |                                       |                     |        |      |      |           |      |
| MTBD                                  | Мостобуд                              | 48,9                | neg    | 0,06 | 1,50 | neg       | 0,12 |
| STIR                                  | Стирол*                               | 16,7                | neg    | 0,29 | 0,73 | neg       | 0,88 |
| UTLM                                  | Укртелеком                            | 0,246               | neg    | 0,68 | 1,07 | 4,38      | 0,72 |

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)