

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Прошедшая неделя на украинском рынке завершилась масштабным снижением. Индекс Украинской биржи провалился на 8,1%, европейские и американские индексы закрылись с менее внушительными потерями.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Рейтинги:

Egan-Jones снизил рейтинг Испании с «ВВ» до «В-» из-за ухудшающегося экономического прогноза страны.

Egan-Jones понизил рейтинг Италии с «ВВ» до «В+» с негативным прогнозом.

Аукционы:

Италия: привлекли 8,5 млрд. евро за счет размещения векселей со сроком 183 дня (под 2,01% против 1,77%). Доходность выросла, спрос упал. А также облигации на 5,7 млрд. евро (ниже запланированного объема): 10-летние под 6,03% (против 5,84% на прошлом аукционе) и 5-летки под 5,66% (против 4,86%).

Наибольший спрос наблюдается на облигации США, Японии и Германии. Немецкие двухлетки торгуются с отрицательной доходностью.

Еврокомиссия:

Предлагает внести изменения в работу стабфонда: дать возможность рекапитализировать банки напрямую, а не при посредничестве национальных правительств. Против этой идеи Германия, Финляндия и Нидерланды.

ЕК готова дать Испании дополнительный год на приведение бюджетного дефицита к установленному уровню.

Ожидается, что 6 июня Еврокомиссия предложит правила, предоставляющие регуляторам на местном уровне «полномочия по агрессивной интервенции», дающие им право брать проблемные банки под контроль, дробить их и переводить убытки на держателей облигаций таких банков

Греция:

Греческий стабфонд распределил 18 млрд евро между четырьмя крупнейшими банками страны: National Bank (6,9 млрд евро), Alpha (1,9 млрд евро), Eurobank (4,2 млрд евро) и Piraeus Bank (5 млрд евро). На долю этих банков приходится около 80% активов банковской системы Греции. Вливания возобновляют доступ Греции к кредитам ЕЦБ.

Ирландия:

64% ирландцев проголосовали за присоединение их страны к пакту о бюджетной стабильности. Напомню, целевой размер дефицитов бюджетов в ЕС установлен на уровне, не превышающем 0,5% ВВП, а отношение госдолга к ВВП - 60% ВВП. Странам, госдолг которых существенно ниже 60% ВВП, позволено иметь дефицит до 1% ВВП. Великобритания и Чехия отказались участвовать в этом соглашении, а Ирландия была единственной страной, решившей вынести соглашение на референдум.

Индия:

ВВП за 2012 фингод вырос на 6,5% против прогноза в 6,7%. За 4 кв 2012 года – на 5,3% г/г против прогноза в 6,1%. Показатель стал минимальным за последние восемь лет. Целевой показатель на 2013 фингод установлен на уровне 9,0%.

Китай:

Правительство поручило основным ведомствам подготовить программу экстренных мер на случай выхода Греции из Еврозоны.

Япония и Китай готовы начать торговлю напрямую, без участия доллара. Прямые торги своих валют планируют начать уже в июле.

В мае темпы активности в производственном секторе Китая достигла минимального уровня за последние 1,5 года. Это дает повод более уверенно говорить о возможности стимулирования экономики. Moody's пообещало понизить рейтинг Китая в случае, если экономическая активность не будет восстанавливаться.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа	1 нед.	1 мес.	с нач. 2012
Украина			
UX	-8,1%	-27,5%	-32,9%
США			
DJI	-2,7%	-7,1%	-0,8%
S&P 500	-3,0%	-6,7%	1,6%
Nasdaq	-3,2%	-7,1%	5,5%
Европа			
FTSE 100	-1,7%	-7,0%	-5,6%
CAC 40	-3,2%	-6,7%	-6,6%
DAX	-4,6%	-7,8%	2,6%

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

УКРАИНА

Объем торгов ценными бумагами за неделю увеличился на 52,25% и составил 292,3 млн. грн. (из них объем торгов акциями – 204,4 млн. грн.), а количество сделок, заключенных на бирже за неделю, составило 11 994.

Объем торгов на срочном рынке "Украинской биржи" за неделю составил 427,78 млн. грн. (413 506 контрактов), а количество сделок достигло значения 39 316.

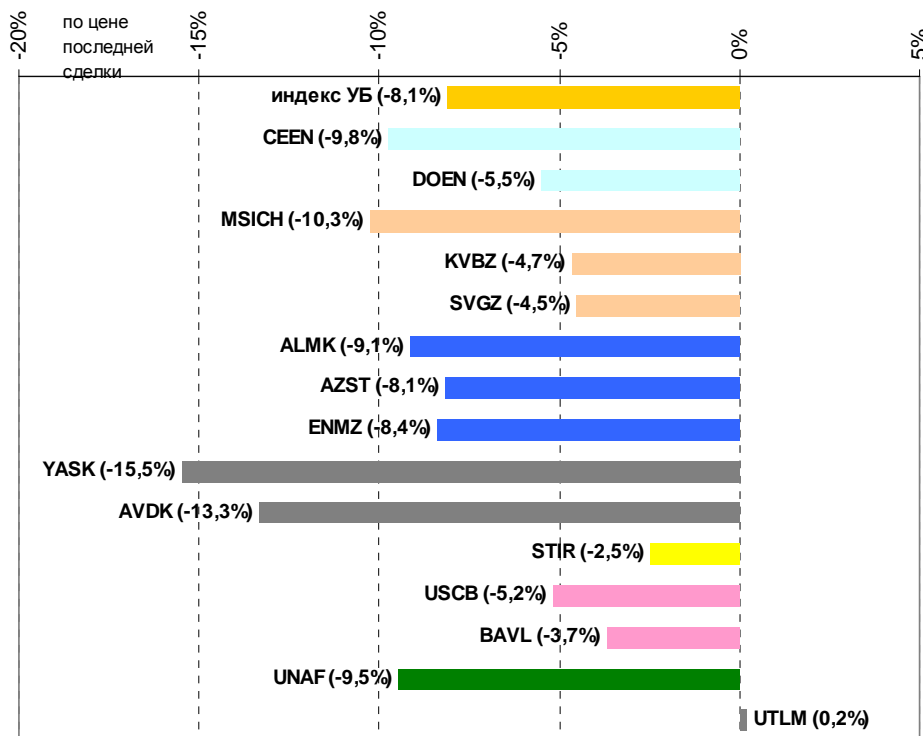
По итогам торгов за неделю с 28 мая по 1 июня 2012 года Индекс "Украинской биржей", понизился на -8,11% с 1 065,02 до 978,67 пункта.

Лидерами негативного влияния на Индекс стали акции ПАО "Мотор Сич" (MSICH), влияние которых составило -21,08 индексных пункта, ПАО "Центрэнерго" (CEEN) (-13,04 пункта) и ПАО "Укрнафта" (UNAF) (-12,39 пункта).

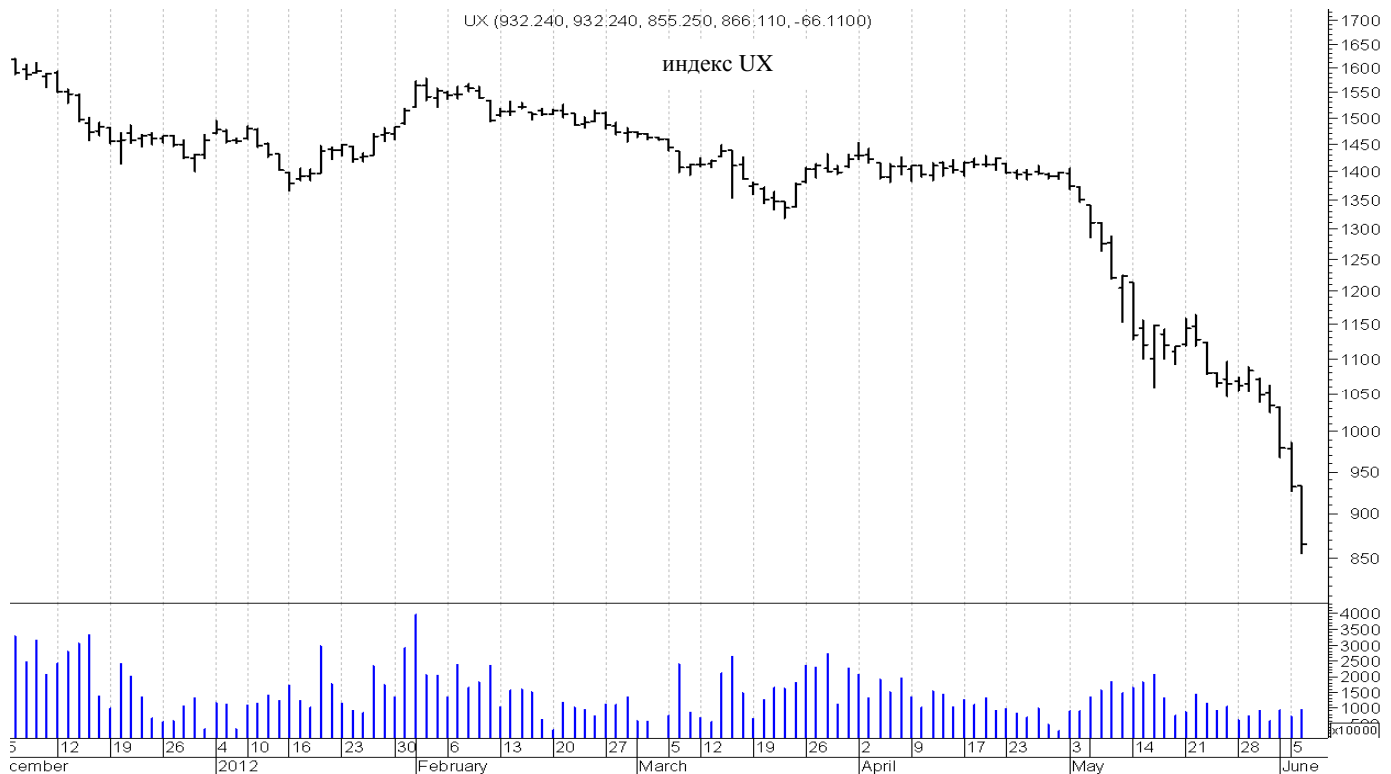
Лидерами оборота за неделю стали акции "Мотор Сич", объем торгов по которым составил 32,8 млн. грн., на втором месте бумаги "Центрэнерго" – 8,7 млн. грн., далее "Авдеевский коксохимический завод" – 7,3 млн. грн.

Статистика торгов акциями и фьючерсами на индекс Украинской биржи

Дата	Объем торгов акциями, млн.грн	Число сделок	Изм. индекса	фьючерсы UX		
				число сделок	объем торгов, млн.грн.	открытых позиций, млн.грн.
28.05.2012	43,1	1 842	-0,3%	4897	50,5	53,1
29.05.2012	41,8	2 185	2,0%	8095	90,2	48,5
30.05.2012	28,9	2 458	-3,1%	9391	97,5	49,9
31.05.2012	31,7	2 095	-1,5%	6535	74,8	43,6
01.06.2012	58,9	2 883	-5,3%	10398	114,8	55,5
Всего	204	11463	-8,11%	39 316	428	251



ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ЗА НЕДЕЛЮ

Макроэкономика, финансы

Размещение ОВГЗ Министерство финансов Украины на первичных аукционах во вторник смогло продать валютные ОВГЗ с погашением через год, два и три на общую сумму \$535 млн, что стало рекордом за всю историю их проведения. Ставка размещения годовых и двухлетних облигаций была возвращена на уровень 9,3% годовых, а трехлетних – осталась на уровне 9,45% годовых. Ставка размещения годовых и двухлетних облигаций была возвращена на уровень 9,3% годовых, а трехлетних – осталась на уровне 9,45% годовых. Наибольший спрос был на покупку годовых ОВГЗ – семь заявок на \$235,13 млн, тогда как более длинные облигации готовы были приобрести один-два покупателя на суммы по \$150 млн. Помимо того, Минфину удалось привлечь еще 50,18 млн грн от размещения трехлетних ОВГЗ с валютной привязкой (индексных) по традиционной ставке 9,3% годовых, что увеличило суммарный объем продаж в гривневом эквиваленте до рекордных 4,327 млрд грн.

Банковская система Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service сохраняет негативный прогноз для банковской системы Украины. В пресс-релизе отмечается сложная ситуация в деловой среде Украины и вероятность вялого экономического восстановления в 2013 году. Кроме того, наблюдаемый слабый мировой спрос на ключевые украинские экспортные продукты может привести к тому, что рост реального валового внутреннего продукта страны в 2012 году составит около 2,5-3%. Это отразится на возможностях банков по увеличению кредитных портфелей в течение следующих 12-18 месяцев, что, в свою очередь, негативно повлияет на их финансовые результаты. Значительная доля кредитов в портфелях банков - около 35% - является безнадежной. Учитывая то, что их качество за последние два года изменилось незначительно, эксперты Moody's полагают, что в 2012 году оно вряд ли значительно улучшится. При этом резервы украинских банков покрывают лишь 14% проблемных кредитов, что, по мнению экспертов агентства, является недостаточным. Помимо этого, в Moody's прогнозируют, что банки страны в текущем году столкнутся с дефицитом ликвидности и финансирования.

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

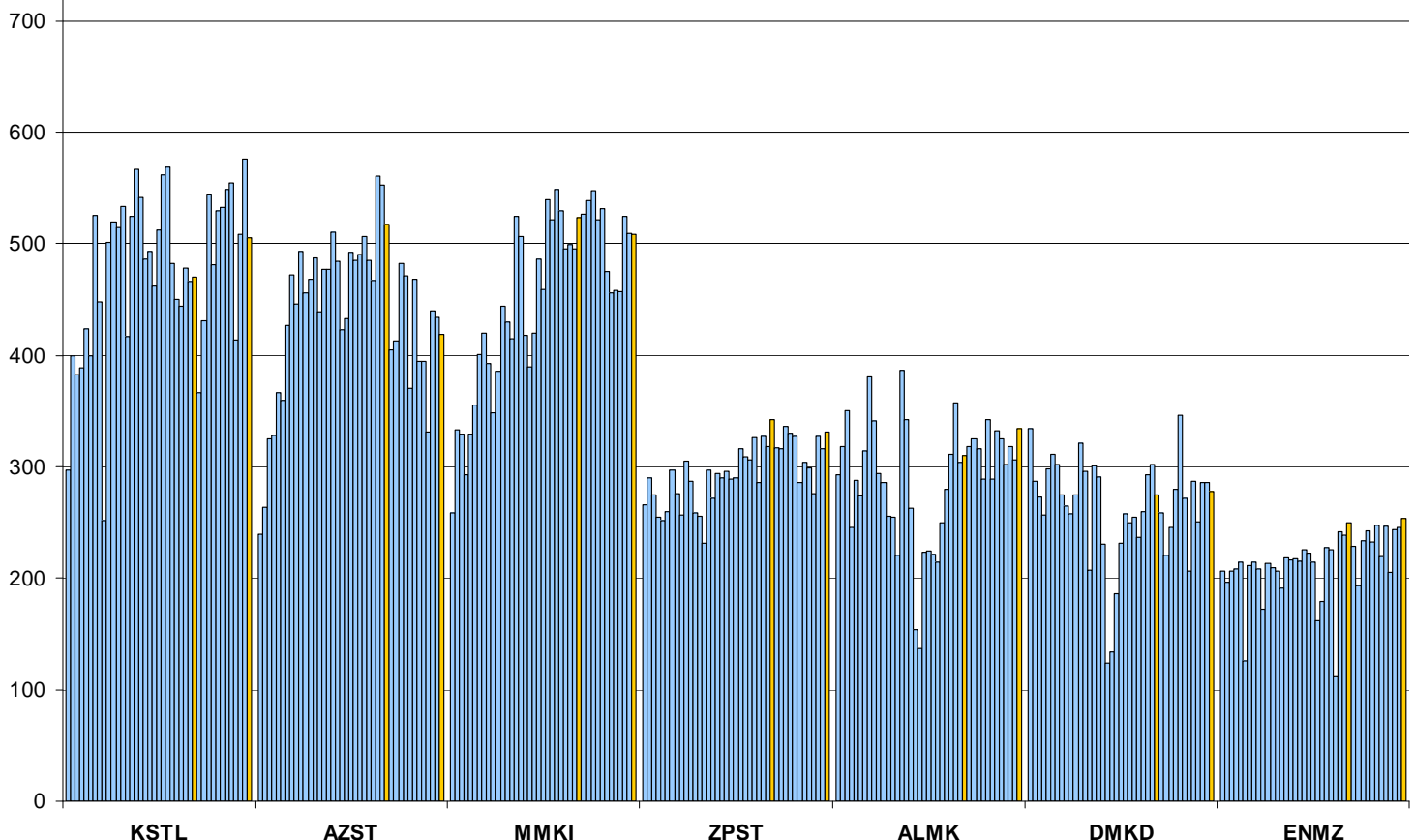
Металлургия

Производство Украинские предприятия горно-металлургического комплекса в январе-мае 2012 года снизили производство стали, проката и метизов, сохранили - кокса и увеличили выпуск чугуна, труб и железорудного сырья.

Компания	5м2012 / 5м2011			
	прокат	сталь	чугун	агломерат
KSTL	8,1%	10,8%	13,6%	17,7%
AZST	-33,2%	-21,8%	-19,5%	3,1%
MMKI	-4,5%	-3,3%	0,5%	-3,3%
ZPST	-2,7%	-3,1%	8,5%	0,9%
ALMK	-9,9%	1,5%	0,3%	-0,6%
DMKD	10,0%	1,5%	1,8%	8,3%
ENMZ	15,8%	11,9%	11,8%	15,3%
DMZP	-1,9%	-1,6%	-9,7%	
DOMZ	-47,5%	-52,8%	12,6%	
DNSS	-16,7%	-8,5%		
ИТОГО:	-6,3%	-2,9%	1,0%	4,7%

янв фев мар апр май июн июл авг сен окт ноя дек янв фев мар апр май
 июн июл авг сен окт ноя дек янв фев мар апр май июн июл авг сен окт
 ноя дек янв фев мар апр май

Ежемес. производство стали, тыс.т



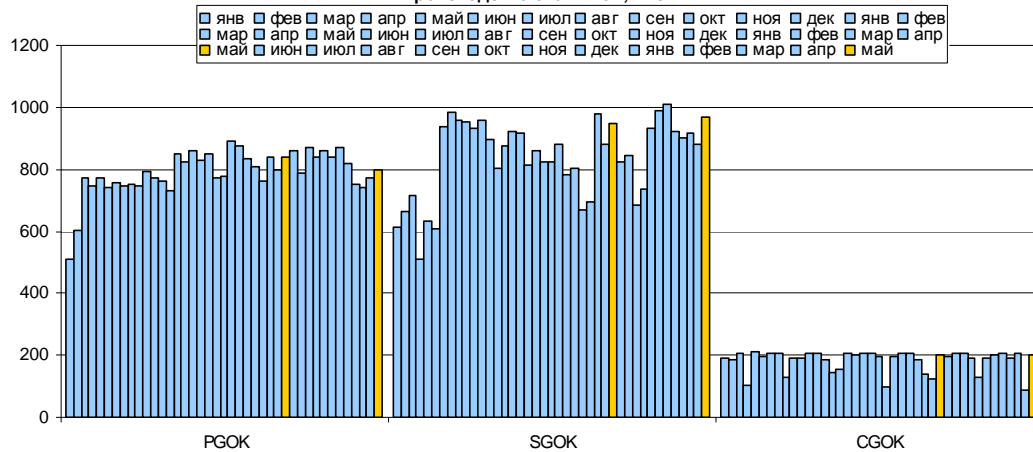
ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

ГОКи

5м2012 / 5м2011

	окатыши	концентрат	агломерат	руда
PGOK	-4,2%	1,3%	не произв.	не произв.
IGOK	не произв.	-8,1%	не произв.	не произв.
SGOK	9,8%	3,5%	не произв.	не произв.
CGOK	3,7%	-0,5%	не произв.	не произв.
PGZK	не произв.	31,1%	60,7%	не произв.
SUBA	не произв.	не произв.	не произв.	56,6%

Производство окатышей, тыс.т



ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Коэффициенты компаний

Эмитент	Цена закр., грн.	МСар, млн.грн.	EPS, грн./акц.	P/S	P/E
Металлургия					
ALMK	0,0547	1 410	0,002	0,08	23,11
AZST	0,8810	3 704	-0,257	0,13	-3,43
DMKD	0,1799	1 219	-0,264	0,08	-0,68
ENMZ	37,5600	396	5,94	0,03	6,32
MMKI	0,2198	2 719	-0,404	0,09	-0,54
Трубная промышленность					
HRTR	1,2999	3 378	0,34	0,49	3,86
NITR	1,2000	480	-0,07	0,08	-16,04
NVTR	0,3488	70	-0,32	0,04	-1,10
Добыча ЖРС					
CGOK	6,8970	8 082	2,22	1,26	3,11
PGOK	12,9900	2 481	11,72	0,27	1,11
SGOK	11,8000	27 188	2,71	1,86	4,35
Угольная промышленность					
SHCHZ	1,1000	933	0,14	0,27	7,67
SHKD	1,1490	385	0,68	0,22	1,70
Коксохимическая промышленность					
ALKZ	0,1448	436	-0,002	0,06	-65,33
AVDK	2,8270	551	-1,30	0,05	-2,17
YASK	0,7690	210	0,44	0,05	1,75
Энергогенерация					
CEEN	4,7740	1 764	-0,17	0,22	-27,43
DNEN	498,9000	2 977	-6,93	0,34	-71,97
DOEN	19,4800	461	-2,01	0,11	-9,70
ZAEN	117,9000	1 508	-15,05	0,18	-7,83
Телекоммуникации					
UTLM	0,3106	5 816	0,004	0,86	84,68
Машиностроение					
KVBZ	16,4000	1 881	5,93	0,30	2,76
LTPL	2,0500	449	0,33	0,27	6,26
MSICH	2057,0000	4 274	810,71	0,68	2,54
SVGZ	2,9740	673	0,50	0,21	5,99
Химическая промышленность					
STIR	17,7500	481	-36,08	0,08	-0,49
Нефтедобывающая промышленность					
UNAF	179,0000	9 707	54,96	0,40	3,26
Банки					
BAVL	0,1055	3 163	0,00	0,49	79,61
FORM	1,0980	652	-0,81	0,44	-1,36
USCB	0,1821	2 312	0,00	0,35	146,46

- с учетом отчетности за 1 кв. 2012г.

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Динамика цен акций

Эмитент	01.06.12	1 неделя	1 месяц	квартал	6 месяцев	с начала 2012 года	год
Металлургия							
ALMK	0,0565	-7,38%	-31,35%	-44,44%	-51,96%	-43,39%	-69,61%
AZST	0,9128	-3,71%	-25,39%	-36,21%	-36,30%	-33,52%	-63,69%
DMKD	0,1799	28,68%	43,12%	39,78%	47,58%	63,40%	-40,03%
DNSS	1270	0,00%	-9,29%	-15,33%	-9,29%	-36,50%	-42,27%
ENMZ	38,0485	-7,07%	-36,50%	-44,24%	-47,86%	-44,29%	-71,65%
MMKI	0,1933	-12,14%	-7,91%	-30,22%	-18,71%	-13,05%	-61,62%
Трубная промышленность							
HRTR	1,2755	-0,03%	-0,99%	3,83%	41,69%	37,15%	7,18%
NITR	1,2	-22,58%	-41,61%	-47,83%	-52,00%	-48,94%	-77,36%
NVTR	0,3488	-4,41%	-31,77%	-53,39%	-60,59%	-43,93%	-70,02%
Добыча ЖРС							
CGOK	6,897	-0,03%	-3,54%	-9,72%	7,95%	7,11%	17,50%
PGOK	12,7172	-7,33%	-25,52%	-23,53%	-25,67%	-21,05%	-63,87%
SGOK	11,8671	-0,31%	-3,87%	1,97%	28,99%	30,64%	3,70%
Угольная промышленность							
SHCHZ	1,101	-5,38%	-22,63%	-13,98%	-12,70%	5,77%	-50,24%
SHKD	1,1016	-7,65%	-21,18%	-11,80%	-18,06%	6,48%	-64,43%
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	0,1207	-18,94%	-13,79%	-39,29%	-25,45%	-36,41%	-71,26%
AVDK	2,8363	-14,85%	-39,27%	-51,11%	-60,95%	-53,37%	-77,94%
YASK	0,728	-16,78%	-41,71%	-46,05%	-56,96%	-45,54%	-73,77%
Энергогенерация							
CEEN	4,8698	-7,88%	-36,58%	-42,47%	-45,65%	-42,36%	-65,87%
DNEN	450,4667	-31,25%	-33,74%	-35,59%	-32,76%	-26,93%	-53,80%
DOEN	19,4766	-7,11%	-22,62%	-34,44%	-39,80%	-28,47%	-65,30%
ZAEN	108,7571	-9,37%	-26,74%	-51,68%	-57,81%	-55,25%	-65,59%
Телекоммуникации							
UTLM	0,3172	2,32%	-18,79%	-22,82%	-37,88%	-29,96%	-49,01%
Машиностроение							
AVTO	44,98	4,78%	7,19%	-15,13%	-29,72%	-22,82%	-63,35%
KVBZ	16,0777	-4,12%	-22,13%	-26,92%	-33,91%	-29,72%	-36,69%
LTPL	2,0392	-5,95%	-11,92%	-18,76%	-9,89%	-10,68%	-32,48%
LUAZ	0,1897	-9,58%	6,57%	-0,47%	-14,01%	-13,69%	-31,04%
MSICH	2089,479	-8,66%	-24,67%	-13,92%	-15,59%	-5,20%	-36,30%
MZVM	0,095	-11,55%	-47,83%	-50,37%	-55,00%	-54,55%	-98,10%
SMASH	2,386	-2,58%	-12,49%	-46,85%	-35,48%	-34,60%	-67,20%
SVGZ	2,938	-8,37%	-26,87%	-30,34%	-20,56%	-1,57%	-61,95%
Химическая промышленность							
STIR	16,9379	-6,95%	-32,78%	-40,91%	-57,59%	-53,51%	-75,25%
Нефтедобывающая промышленность							
GLNG	0,18	0,00%	0,00%	-7,69%	-7,69%	-7,69%	5,82%
UNAF	181,3846	-8,21%	-33,13%	-46,18%	-61,95%	-50,06%	-76,26%
Электрораспределение							
DNON	195	-1,02%	-15,22%	2,63%	69,57%	32,20%	-5,11%
KREN	1,449	-3,01%	-25,65%	-33,99%	76,71%	30,26%	-44,27%
ZHEN	0,7794	-12,62%	-15,46%	-34,83%	-17,38%	-17,87%	-56,78%
Банки							
BAVL	0,1068	0,75%	-14,15%	-15,91%	-25,05%	-18,72%	-72,00%
FORM	1,04	-0,95%	-8,48%	-35,00%	-25,96%	-25,66%	-76,51%
USCB	0,185	-5,18%	-12,61%	4,28%	6,94%	10,84%	-64,62%

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Мировые фондовые индексы

Индекс	01.06.12	1 неделя	2 недели	3 недели	1 месяц	квартал	с начала 2012 года	год
УБ	978,67	-8,1%	-12,5%	-20,1%	-27,5%	-33,0%	-32,9%	-59,3%
ПФТС	399,54	-3,1%	-8,0%	-15,7%	-23,3%	-26,9%	-25,2%	-57,5%
Россия								
ММВБ	1 298,08	1,3%	2,1%	-6,3%	-6,4%	-19,3%	-7,4%	-20,5%
РТС	1 227,42	-3,6%	-4,8%	-16,2%	-17,6%	-28,9%	-11,2%	-33,9%
США								
DJIA	12 118,57	-2,7%	-2,0%	-5,5%	-7,1%	-6,6%	-0,8%	-0,3%
S&P500	1 278,04	-3,0%	-1,3%	-5,6%	-6,7%	-6,7%	1,6%	-1,7%
Nasdaq	2 747,48	-3,2%	-1,1%	-6,4%	-7,1%	-7,7%	5,5%	0,5%
Европа								
FTSE100	5 260,19	-1,7%	-0,1%	-5,7%	-7,0%	-11,0%	-5,6%	-10,2%
CAC40	2 950,47	-3,2%	-1,9%	-5,7%	-6,7%	-15,7%	-6,6%	-24,2%
DAX	6 050,79	-4,6%	-3,5%	-8,0%	-7,8%	-12,6%	2,6%	-14,9%
Латинская Америка								
Bovespa	53 402,90	-1,9%	-2,0%	-10,2%	-12,2%	-21,2%	-5,9%	-17,0%
Mexico Bolsa	37 182,37	-0,8%	0,8%	-4,4%	-5,6%	-3,0%	0,3%	5,9%
Азия								
Nikkei	8 440,25	-1,6%	-2,0%	-5,7%	-10,0%	-13,7%	-0,2%	-11,1%
Hang Seng	18 558,34	-1,1%	-2,1%	-7,0%	-12,0%	-13,9%	0,7%	-19,1%
Shanghai Comp	2 373,44	1,7%	1,2%	-0,9%	-3,2%	-3,5%	7,9%	-13,0%
Seoul Composite	1 834,51	0,6%	2,9%	-4,3%	-7,8%	-9,8%	0,5%	-13,2%
S&P CNX NIFTY	4 841,60	-1,6%	-1,0%	-1,8%	-4,8%	-9,7%	4,7%	-12,2%
Восточная Европа								
WIG 20 Poland	2 071,54	1,7%	0,5%	-4,9%	-6,3%	-10,9%	-3,4%	-28,2%
Prague SEI	859,20	-1,2%	-1,1%	-5,6%	-6,5%	-15,6%	-5,7%	-30,2%
BUX Hungary	16 383,93	-0,2%	-0,6%	-5,4%	-8,2%	-15,2%	-3,5%	-29,0%
BET 10 Romania	4 375,35	-6,4%	-6,0%	-12,9%	-18,5%	-18,4%	0,9%	-20,5%
SOFIX Bulgaria	288,20	-4,4%	-5,0%	-5,9%	-4,8%	-8,0%	-10,5%	-31,2%
ISE Int 100 Turkey	55 568,37	1,4%	-2,4%	-5,6%	-5,8%	-8,8%	8,4%	-11,5%
Tallinn OMX	603,46	0,0%	-1,8%	-3,7%	-4,7%	1,5%	13,6%	-9,6%
Riga OMX	369,92	-1,0%	-0,8%	-4,3%	-5,1%	-7,2%	-0,3%	-12,2%
Vilnius OMX	332,69	-1,6%	-0,8%	-3,4%	1,3%	5,4%	11,3%	-15,8%
Глобальные индексы								
BRIC	442,84	0,1%	-0,1%	-5,6%	-9,1%	-15,4%	-1,9%	-17,2%
MSCI Emerging Markets	41 130,37	0,2%	0,3%	-4,6%	-7,6%	-10,9%	0,3%	-12,5%
MSCI (Emerging+Frontier Markets)	785,78	0,2%	0,3%	-4,6%	-7,6%	-10,7%	0,2%	-12,6%