

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Украинский рынок на прошедшей неделе, как и неделей ранее, закрылся на отрицательной территории. При этом европейские и американские площадки закрылись с плюсовыми значениями.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Саммит стран ЕС

Саммит, как и ожидалось, не принес никаких решений. Единственной интересной новостью стало лоббирование Францией введения единых бондов. Против идеи по-прежнему выступают Германия, Нидерланды, Финляндия и Австрия.

После саммита усилилось ожидание рынка относительно дополнительного вмешательства ЕЦБ на долговой рынок Европы. Также, растет вероятность того, что ЕЦБ понизит базовую процентную ставку уже на следующем заседании Центробанка.

Греция

В Греции создан Греческий фонд финансовой стабильности (HFSF) для поддержки наиболее жизнеспособных банков. В перечень таких банков попали: National Bank of Greece, Alpha Bank, Eurobank EFG и Piraeus Bank. Фонд финансируется за счет средств МВФ и ЕЗ. Предположительно HFSF волеет в банки до 50 млрд евро в обмен на их акции, которые фонд рассчитывает продать после стабилизации финансовых рынков.

Испания

Испания продолжает спасать Bankia (один из крупнейших банков страны). В начале недели банк обратился к правительству с просьбой о выделении дополнительных 9 млрд. евро (7 млрд. евро – на покрытие «плохих» кредитов и 2 млрд. евро – в качестве буферного капитала). А в пятницу банк запросил еще 19 млрд. евро, аргументируя это необходимостью покрыть убытки по ипотечным кредитам. Напомню, что две недели назад государство уже выделило банку кредит на 4,5 млрд. евро в обмен на 45% акций.

Кроме того, Каталония, богатейший округ стран, обратилась к правительству с просьбой рефинансировать ее задолженность. Муниципальный округ не может себе позволить участвовать в аукционах по привлечению средств пока на рынке такие высокие ставки.

Китай

Китайское правительство заявило о том, что будет фокусировать пристальное внимание на экономическом развитии страны. Это стало «глотком воздуха» для рынка, которые расценили заявление как знак к стимулированию внутреннего рынка со стороны государева. По независимым оценкам, объем программы стимулирования может составить порядка 2 трлн. иен. Кроме того, вероятным становится снижение норм резервирования на 0,5% уже в июне.

Рейтинги:

Fitch понизило рейтинг Японии на две ступени с «AA» до «A+». Причина: растущий показатель госдолга страны (прогнозировано, в 2012 г. он составит 239% ВВП).

Egan Jones понизило рейтинг Испании с «BB+» до «BB-».

S&P понизило рейтинг Bankia и Banko Populare понизило с «BBB-» до «BB+».

УКРАИНА

Объем торгов ценными бумагами за неделю составил 192,0 млн. грн. (из них объем торгов акциями – 186,2 млн. грн.), а количество сделок, заключенных на бирже за неделю, составило 12 846.

Объем торгов на срочном рынке "Украинской биржи" за неделю составил 519 340 590 грн. (486 304 контрактов), а количество сделок достигло значения 61 014.

По состоянию на 24 мая 2012 года для обеспечения исполнения договоров по ценным бумагам, заключенных на "Украинской бирже", в депозитории предварительно зарезервированы денежные средства на сумму 79,9 млн. грн. и ценные бумаги на сумму 909,0 млн. грн.

Лидерами негативного влияния на Индекс украинских акций стали именные простые акции ПАО "Центрэнерго" (CEEN), влияние которых составило -19,7 индексных пункта, ПАО "Мотор Сич" (MSICH) (-17,04 пункта) и ПАО "Авдеевский коксохимический завод" (AVDK) (-6,84 пункта).

Лидерами оборота за неделю стали акции "Мотор Сич", объем торгов по которым составил 20 407 217 грн., на втором месте бумаги "Центрэнерго" – 13 522 162 грн., далее следует "Алчевский металлургический комбинат" – 7 272 367 грн.

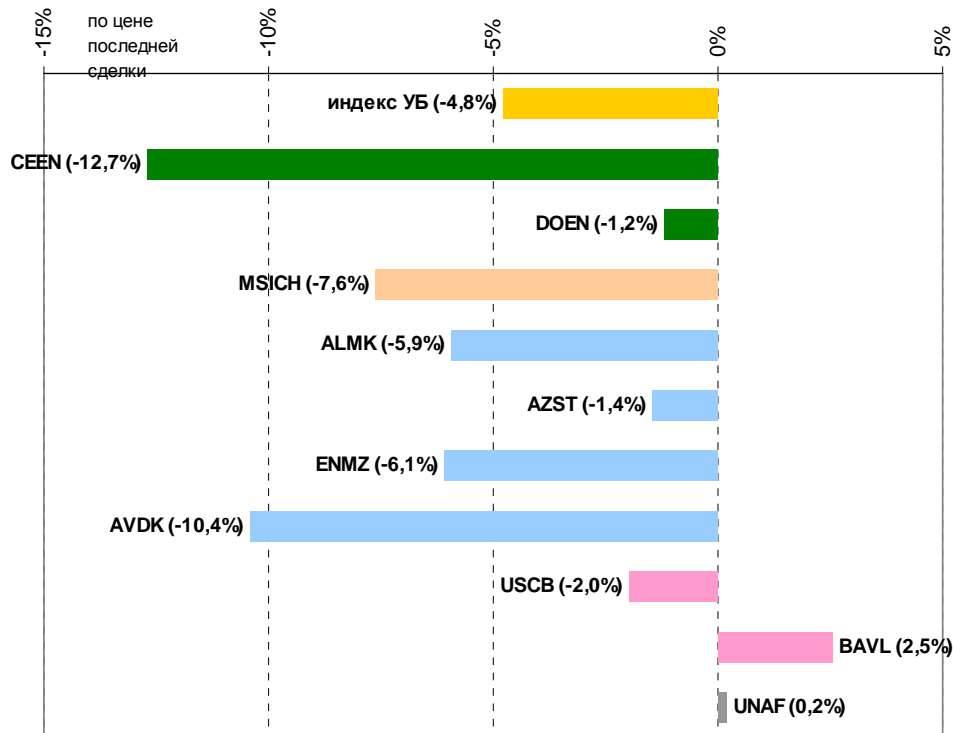
ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа	1 нед.	1 мес.	с нач. 2012
Украина			
UX	-4,8%	-23,9%	-27,0%
США			
DJI	0,7%	-5,8%	1,9%
S&P 500	1,7%	-6,1%	4,8%
Nasdaq	2,1%	-7,5%	8,9%
Европа			
FTSE 100	1,6%	-7,4%	-4,0%
CAC 40	1,3%	-6,7%	-3,5%
DAX	1,1%	-6,8%	7,5%

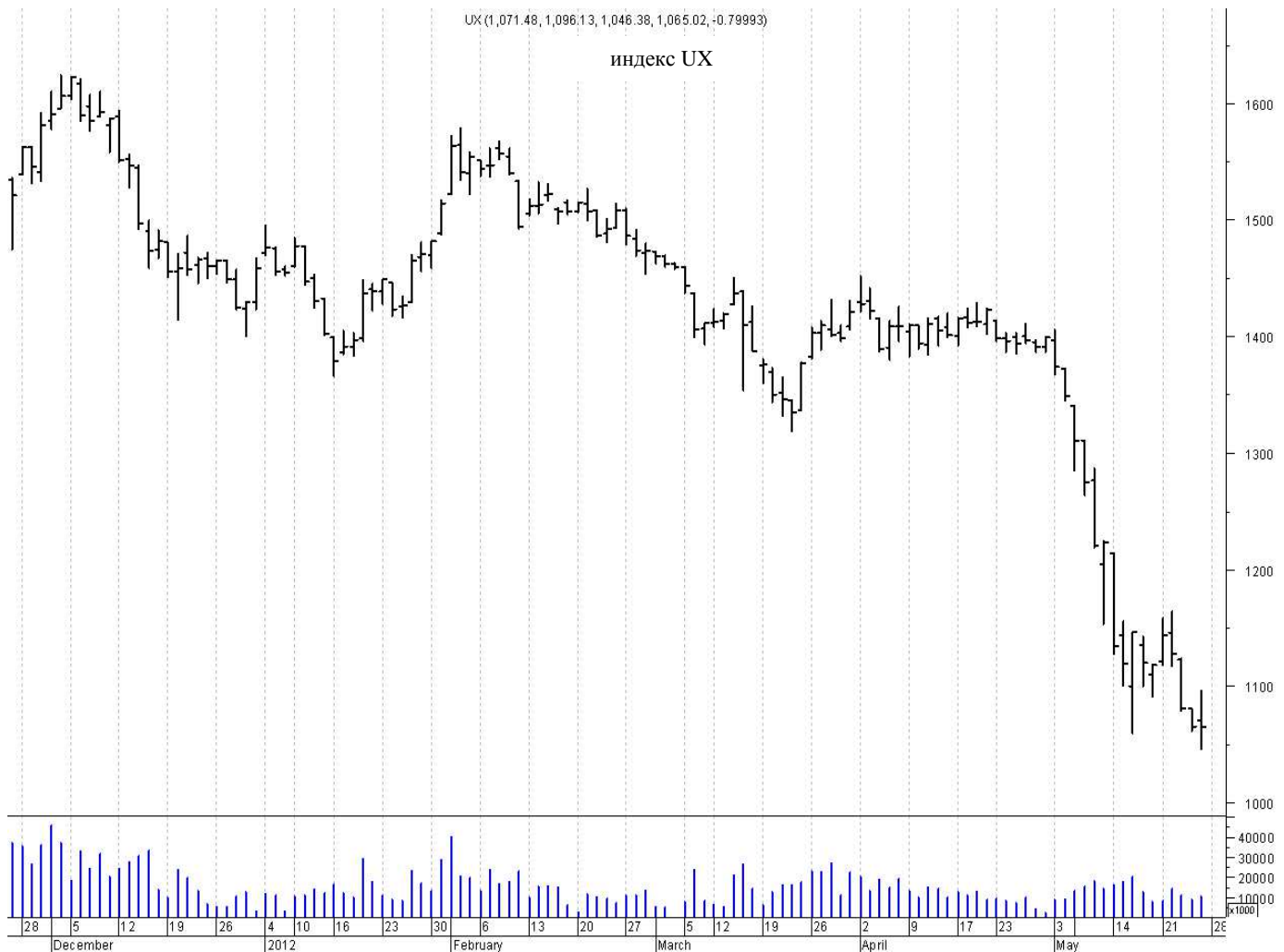
ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Статистика торгов акциями и фьючерсами на индекс Украинской биржи

Дата	Объем торгов акциями, млн.грн	Число сделок	Изм. индекса	фьючерсы УХ		
				число сделок	объем торгов, млн.грн.	открытых позиций, млн.грн.
21.05.2012	29,1	1 762	2,3%	10881	92,4	51,7
22.05.2012	40,8	2 527	-1,4%	13942	104,5	46,0
23.05.2012	37,6	2 544	-4,2%	14649	128,2	47,8
24.05.2012	32,2	2 419	-1,3%	12157	103,6	55,1
25.05.2012	46,6	2 933	-0,1%	9385	90,5	50,9
Всего	186	12185	-4,77%	61 014	519	252



ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



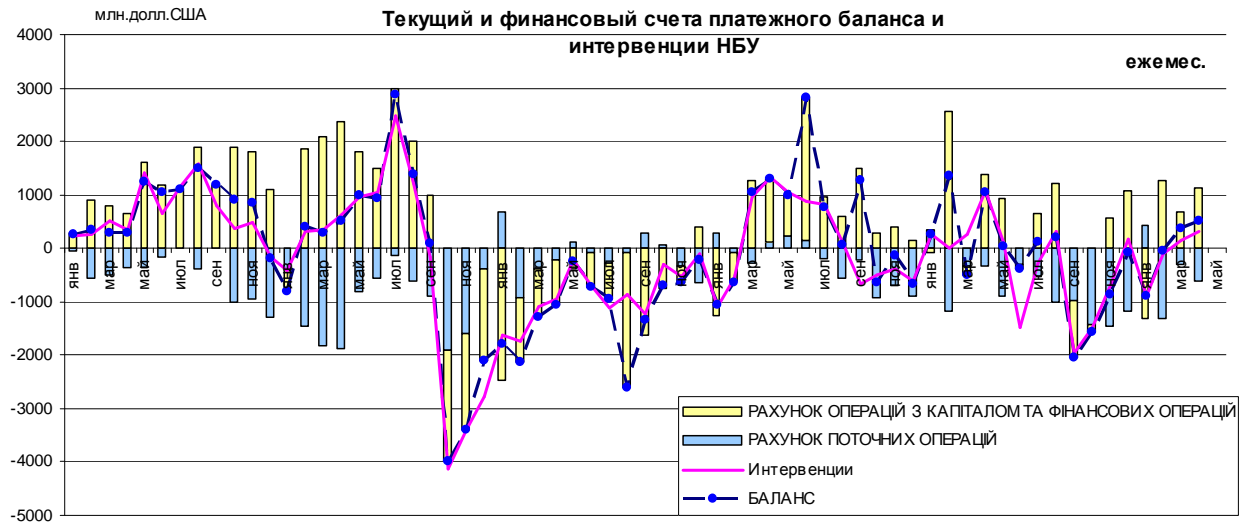
ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ЗА НЕДЕЛЮ

Макроэкономика, финансы

Платежный баланс в апреле

Профицит платежного баланса Украины в апреле 2012 года составил \$508 млн, что на 35,5% превышает показатель марта этого года. НБУ также сообщил о существенном ухудшении в апреле состояния текущего счета: дефицит почти удвоился по сравнению с мартом-2012. По сравнению с апрелем прошлого года его показатель вырос на 49%, с \$418 млн. Экспорт товаров в апреле составил \$5,9 млрд, что на 3,2% больше, чем в апреле-2011. Конъюнктура на мировых рынках сырьевых товаров оставалась неблагоприятной, вследствие чего стоимостные объемы экспорта металлургической продукции были на 10,5% ниже, чем в прошлом году. В то же время, импорт товаров в апреле составил \$7,3 млрд, что на 14,8% больше, чем в апреле прошлого года. Профицит финансового счета в апреле увеличился до \$1,129 млрд с \$688 млн в марте-2012. Сальдированный приток прямых иностранных инвестиций в Украину в апреле НБУ оценивает на уровне \$122 млн (\$127 млн в марте-2012 и \$975 млн в апреле-2011), а за январь-апрель-2012 - \$1,568 млрд (январь-апрель-2011 - \$1,855 млрд). Сальдо по кредитам и облигациям в апреле, по данным Нацбанка, было положительным - \$684 млн. Кроме того, впервые с марта прошлого года привлечения банковского сектора по всем инструментам превысили выплаты (на \$208 млн).

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



Размещение ОВГЗ Министерство финансов на пяти первичных аукционах по размещению ОВГЗ во вторник смогло продать лишь двухлетние валютные облигации на \$3,6 млн, при этом понизило ставку по ним до 9,2% годовых. На четырех первичных аукционах по размещению ОВГЗ в четверг Минфин смог продать по одной заявке лишь пятилетние облигации на 131,78 млн грн, понизив ставку по ним с 14,3% до 13,95% годовых.

Энергетика

Прогнозная рыночная цена Прогнозная оптовая рыночная цена на электроэнергию на Оптовом рынке электроэнергии (ОРЭ) Украины с 1 июня возрастет на 1% – с 679,39 грн до 686,16 грн за 1 МВт-ч (без НДС). НКРЭ рассчитывает, что в 2012 году рост прогнозной оптовой рыночной цены удастся удержать на уровне 10%. Прогнозная оптовая цена на электроэнергию с 1 января 2012 года возросла на 4% – с 620,32 до 645,13 грн за 1 МВт-ч, а в феврале она была сохранена на прежнем уровне, с марта – возросла на 4%, до 670,94 грн, с апреля – на 1,3%, до 679,39 грн за 1 МВт-ч, в мае – оставалась неизменной.

Металлургия

ZPST "Метинвест" получил разрешение антимонопольных органов Болгарии и Македонии на приобретение контрольного пакета акций ОАО "Запорожский металлургический комбинат "Запорожсталь". Как сообщалось в финансовом отчете холдинговой компании Metinvest B.V., "Метинвест" совместно с другими инвесторами приобрел 50% в группе "Индустриал", владеющей более 50% акций ОАО "Запорожский металлургический комбинат "Запорожсталь", в июле 2011 года. Стоимость сделки составила \$416 млн. "Метинвест" может выкупить за \$416 млн оставшиеся 50% в группе "Индустриал" до 4 августа 2012 года - до этого срока действителен опцион на приобретение оставшейся доли в компании.

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Коэффициенты компаний

Эмитент	Цена закр., грн.	МСар, млн.грн.	EPS, грн./акц.	P/S	P/E
Металлургия					
ALMK	0,0595	1 534	0,002	0,09	25,13
AZST	0,9480	3 985	-0,257	0,14	-3,70
DMKD	0,1398	947	-0,264	0,06	-0,53
ENMZ	40,5200	428	5,94	0,03	6,82
MMKI	0,2200	2 722	-0,404	0,09	-0,54
Трубная промышленность					
HRTR	1,2799	3 326	0,34	0,48	3,80
NITR	1,2000	480	-0,07	0,08	-16,04
NVTR	0,3699	74	-0,32	0,04	-1,17
Добыча ЖРС					
CGOK	6,6490	7 791	2,22	1,21	3,00
PGOK	14,3000	2 731	11,72	0,30	1,22
SGOK	12,0000	27 649	2,71	1,89	4,42
Угольная промышленность					
SHCHZ	1,2340	1 047	0,14	0,30	8,61
SHKD	1,1990	402	0,68	0,23	1,77
Коксохимическая промышленность					
ALKZ	0,1250	376	-0,002	0,05	-56,40
AVDK	3,2270	629	-1,30	0,05	-2,48
YASK	0,9000	246	0,44	0,05	2,05
Энергогенерация					
CEEN	5,3000	1 958	-0,17	0,25	-30,46
DNEN	655,2000	3 910	-6,93	0,45	-94,52
DOEN	20,3900	482	-2,01	0,12	-10,15
ZAEN	122,0000	1 560	-15,05	0,18	-8,11
Телекоммуникации					
UTLM	0,3199	5 991	0,004	0,88	87,21
Машиностроение					
KVBZ	17,2300	1 976	5,93	0,32	2,90
LTPL	2,0520	450	0,33	0,27	6,26
MSICH	2287,0000	4 752	810,71	0,76	2,82
SVGZ	3,1040	703	0,50	0,22	6,25
Химическая промышленность					
STIR	17,2000	467	-36,08	0,08	-0,48
Нефтедобывающая промышленность					
UNAF	190,2000	10 314	54,96	0,43	3,46

- с учетом отчетности за 1 кв. 2012г.

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Динамика цен акций

Эмитент	25.05.12	1 неделя	1 месяц	квартал	6 месяцев	с начала 2012 года	год
Металлургия							
ALMK	0,061	-3,94%	-28,74%	-41,57%	-41,96%	-38,88%	-67,84%
AZST	0,948	-2,40%	-23,34%	-33,72%	-29,79%	-30,95%	-63,35%
DMKD	0,1398	5,43%	1,30%	-14,02%	-5,80%	26,98%	-55,79%
DNSS	1270	-9,29%	-9,29%	-9,29%	5,39%	-36,50%	-44,78%
ENMZ	40,9434	-5,91%	-35,19%	-38,98%	-42,05%	-40,05%	-70,50%
MMKI	0,22	0,05%	2,37%	-20,17%	-22,04%	-1,03%	-60,02%
Трубная промышленность							
HRTR	1,2759	-0,12%	-3,82%	11,47%	31,60%	37,19%	7,00%
NITR	1,55	-24,57%	-24,57%	-39,22%	-38,00%	-34,04%	-76,82%
NVTR	0,3649	4,38%	-28,62%	-53,21%	-58,77%	-41,34%	-69,59%
Добыча ЖРС							
CGOK	6,899	6,93%	-5,35%	-13,18%	8,83%	7,14%	9,57%
PGOK	13,7236	-8,34%	-23,55%	-16,32%	-21,48%	-14,80%	-62,04%
SGOK	11,9045	0,18%	-3,34%	2,73%	31,12%	31,05%	-0,86%
Угольная промышленность							
SHCHZ	1,1636	-6,84%	-18,17%	-12,37%	-7,12%	11,79%	-66,57%
SHKD	1,1928	-0,14%	-11,64%	-12,24%	-14,59%	15,29%	-62,97%
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	0,1489	-20,97%	6,59%	-25,10%	-40,96%	-21,55%	-65,74%
AVDK	3,3308	-7,77%	-31,95%	-42,83%	-52,11%	-45,24%	-74,86%
YASK	0,8748	-14,49%	-30,33%	-42,22%	-44,41%	-34,56%	-74,07%
Энергогенерация							
CEEN	5,2865	-12,30%	-33,83%	-40,43%	-36,09%	-37,43%	-64,52%
DNEN	655,2	-3,62%	7,61%	-8,59%	6,82%	6,29%	-31,03%
DOEN	20,9667	3,25%	-21,97%	-30,95%	-24,94%	-23,00%	-64,11%
ZAEN	120	-3,06%	-25,57%	-50,40%	-50,90%	-50,62%	-65,42%
Телекоммуникации							
UTLM	0,31	-3,49%	-20,80%	-27,16%	-32,78%	-31,55%	-48,26%
Машиностроение							
AVTO	42,93	-12,37%	-4,77%	-20,43%	-28,47%	-26,33%	-64,76%
KVBZ	16,7683	-3,04%	-21,45%	-28,80%	-27,68%	-26,70%	-33,96%
LTPL	2,1682	1,08%	-4,38%	1,79%	-3,36%	-5,02%	-31,27%
LUAZ	0,2098	11,01%	-1,82%	5,22%	-7,54%	-4,55%	-23,51%
MSICH	2287,665	-8,51%	-19,49%	-5,89%	-3,00%	3,79%	-32,92%
MZVM	0,1074	5,19%	-40,27%	-43,68%	-46,88%	-48,61%	-97,81%
SMASH	2,4493	-5,76%	-15,51%	-35,31%	-50,98%	-32,87%	-71,82%
SVGZ	3,2065	-2,41%	-22,07%	-28,85%	-13,77%	7,43%	-58,50%
Химическая промышленность							
STIR	18,2028	-5,98%	-30,96%	-42,76%	-50,62%	-50,04%	-73,76%
Нефтедобывающая промышленность							
GLNG	0,18	0,00%	0,00%	-7,69%	-7,69%	-7,69%	14,87%
UNAF	197,6149	-0,49%	-29,73%	-42,26%	-55,61%	-45,59%	-75,34%
Электрораспределение							
DNON	197	32,88%	-14,35%	0,17%	64,17%	33,56%	-15,81%
KREN	1,494	13,67%	-0,47%	-18,25%	65,98%	34,30%	-42,54%
ZHEN	0,892	0,00%	-10,26%	-25,29%	-7,89%	-6,01%	-52,70%
Банки							
BAVL	0,106	0,38%	-16,34%	-19,33%	-10,77%	-19,33%	-73,13%
FORM	1,05	-10,87%	-13,34%	-34,29%	-37,50%	-24,95%	-76,67%
USCB	0,1951	3,28%	-7,80%	6,44%	30,94%	16,90%	-63,99%

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Мировые фондовые индексы

Индекс	25.05.12	1 неделя	2 недели	3 недели	1 месяц	квартал	с начала 2012 года	год
УБ	1 065,02	-4,8%	-13,0%	-21,1%	-23,9%	-29,4%	-27,0%	-57,2%
ПФТС	412,23	-5,1%	-13,0%	-20,8%	-21,9%	-26,1%	-22,9%	-57,3%
Россия								
ММВБ	1 281,60	0,8%	-7,5%	-7,6%	-13,0%	-19,6%	-8,6%	-21,8%
РТС	1 272,69	-1,3%	-13,1%	-14,6%	-20,2%	-26,1%	-7,9%	-31,5%
США								
DJIA	12 454,83	0,7%	-2,9%	-4,5%	-5,8%	-4,1%	1,9%	0,1%
S&P500	1 317,82	1,7%	-2,6%	-3,7%	-6,1%	-3,5%	4,8%	-1,0%
Nasdaq	2 837,53	2,1%	-3,3%	-4,0%	-7,5%	-4,3%	8,9%	1,5%
Европа								
FTSE100	5 351,53	1,6%	-4,0%	-5,4%	-7,4%	-9,8%	-4,0%	-9,9%
CAC40	3 047,94	1,3%	-2,6%	-3,6%	-6,7%	-12,1%	-3,5%	-22,9%
DAX	6 339,94	1,1%	-3,6%	-3,4%	-6,8%	-7,6%	7,5%	-11,5%
Латинская Америка								
Bovespa	54 463,16	-0,1%	-8,4%	-10,5%	-11,7%	-17,4%	-4,0%	-15,3%
Mexico Bolsa	37 486,25	1,7%	-3,6%	-4,9%	-4,7%	-1,2%	1,1%	4,7%
Азия								
Nikkei	8 580,39	-0,4%	-4,2%	-8,5%	-9,9%	-11,1%	1,5%	-9,9%
Hang Seng	18 756,70	-1,0%	-6,1%	-11,0%	-9,6%	-12,3%	1,7%	-18,9%
Shanghai Comp	2 333,55	-0,5%	-2,6%	-4,8%	-2,6%	-4,3%	6,1%	-13,9%
Seoul Composite	1 824,17	2,3%	-4,8%	-8,3%	-7,7%	-9,7%	-0,1%	-13,1%
S&P CNX NIFTY	4 920,40	0,6%	-0,2%	-3,3%	-5,5%	-9,4%	6,4%	-10,1%
Восточная Европа								
WIG 20 Poland	2 037,18	-1,2%	-6,5%	-7,8%	-9,2%	-11,9%	-5,0%	-28,9%
Prague SEI	869,60	0,1%	-4,4%	-5,4%	-7,0%	-13,2%	-4,6%	-29,8%
BUX Hungary	16 413,44	-0,4%	-5,2%	-8,0%	-10,0%	-15,3%	-3,3%	-28,8%
BET 10 Romania	4 672,89	0,4%	-7,0%	-13,0%	-12,4%	-10,9%	7,7%	-14,8%
SOFIX Bulgaria	301,34	-0,6%	-1,6%	-0,4%	-0,1%	-1,5%	-6,4%	-30,3%
ISE Int 100 Turkey	54 809,94	-3,7%	-6,9%	-7,1%	-9,5%	-8,2%	6,9%	-12,2%
Tallinn OMX	603,48	-1,8%	-3,7%	-4,7%	-3,0%	0,9%	13,6%	-10,7%
Riga OMX	373,47	0,1%	-3,3%	-4,1%	-4,5%	-4,6%	0,6%	-10,4%
Vilnius OMX	338,11	0,9%	-1,9%	2,9%	3,7%	6,4%	13,2%	-16,1%
Глобальные индексы								
BRIC	442,54	-0,1%	-5,7%	-9,2%	-11,2%	-14,5%	-2,0%	-17,8%
MSCI Emerging Markets	41 043,07	0,1%	-4,8%	-7,8%	-7,9%	-9,9%	0,1%	-12,8%
MSCI (Emerging+Frontier Markets)	784,54	0,1%	-4,8%	-7,7%	-7,8%	-9,8%	0,0%	-12,8%