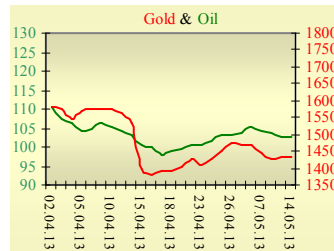
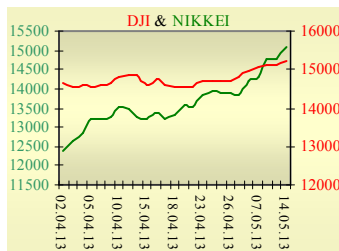


Утренний обзор фондового рынка от 15.05.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 15 215,25 | 0,82% |
| S&P 500 | 1 650,34 | 1,01% |
| NASDAQ comp | 3 462,61 | 0,69% |
| FTSE 100 | 6 686,06 | 0,82% |
| CAC 40 | 3 966,06 | 0,53% |
| DAX 30 | 8 339,11 | 0,72% |
| Nikkei 225 | 15 096,03 | 2,29% |



Последнее закрытие

Во вторник, 14 мая, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучше рынка выглядел банковский сектор. Значимой макроэкономической статистики опубликовано не было, рынки находились во власти слухов о дальнейшей судьбе программы количественного смягчения. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,82%, S&P увеличился на 1,01%, Nasdaq поднялся на 0,69%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов, несмотря на утреннее снижение. Рейтинговое агентство Fitch повысило долгосрочный рейтинг Греции с «ССС» до «В-» со стабильным прогнозом. Индекс экономических настроений Германии ZEW оказался ниже ожиданий. Совет по экономическим и финансовым вопросам Европейского союза (ECOFIN), в который входят министры экономики и финансов всех 27 стран блока, во вторник согласовал увеличение бюджета ЕС на 2013 год на €7,3 млрд. до €140,3 млрд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,82%, DAX (Германия) увеличился на 0,72%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,53%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,22 и составила \$102,6/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,47% и составило 818,29.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 25,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, снизились в цене 7. Хуже рынка выглядели акции Укрнефти (-1,31%) и Енакиевского металлургического завода. (-1,19%). Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+1,43%).

Аудиторская компания Ernst&Young ухудшила прогноз роста ВВП Украины в 2013 г. в 2,2 раза - до 1,1%. По данным исследования, при условии восстановления европейских рынков прогноз роста экономики Украины на 2014 - 2016 гг. составляет 4%. Впрочем, показатель был бы выше, если бы переговоры с ЕС о свободной торговле увенчались успехом или же Россия согласилась бы на снижение цен на газ на условиях, не затрагивающих отношений с ЕС.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Предварительный ВВП Франции и Германии оказались ниже прогнозов. Снижение во Франции составило 0,2% при ожиданиях в 0,1% рост в Германии 0,1% при прогнозах в 0,3%.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 2,29%, Hong Kong Hang Seng повышается на 0,72%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно снижаются.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,27%, ММВБ понижается на 0,06%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в 11:30 будет опубликована безработица в Великобритании, в 12:00 – ВВП в Еврозоне (ожидалось снижение на 0,1%, но судя по данным из Германии и Франции, можно ожидать и большего падения).

В США в 15:30 станет известно изменение цен производителей, в 16:15 – промышленное производство в апреле.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 818,29 | -0,47% | 13,4 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 15 167,00 | -0,05% |
| S&P 500 | 1 645,80 | -0,13% |
| NASDAQ 100 | 2 993,75 | -0,05% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 102,60 | -0,21% |
| Gold | 1 433,75 | 0,21% |

| Межбанк, кредиты | 14/05 | |
|------------------|-------|----------------|
| | o/n | 7 дн. / 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 1,3 | 3,47 / 4,29 |
| KIBOR (UAH) | 3,53 | 5,53 / 6,5 |
| KIBID (USD) | 3,14 | 3,75 / 5,25 |
| KIBOR (USD) | 1,59 | 2,25 / 3 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 14/05 | |
| UAH/USD | 8,1480/8,1540 | |
| UAH/EUR | 10,5576/10,5714 | |
| UAH/RUB | 0,2607/0,2611 | |



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|-------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0436 | neg | 0,08 | 0,85 | 3,45 | 2,76 |
| AZST | Азовсталь | 0,577 | neg | 0,10 | 0,09 | neg | 0,19 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 32,31 | neg | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,18 | neg | 0,08 | 0,07 | neg | 0,23 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,1409 | neg | 0,05 | 0,08 | 7,01 | 0,29 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,051 | neg | 0,06 | 0,05 | neg | 0,12 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 0,58 | 2,03 | 0,04 | 0,19 | 4,04 | 0,15 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 6,389 | 3,93 | 1,31 | 1,31 | 2,42 | 2,29 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 8,68 | 0,93 | 0,19 | 0,44 | 1,33 | 0,25 |
| SGOK | Северный ГОК* | 7,684 | 3,29 | 1,27 | 1,34 | 2,27 | 2,06 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,001 | 0,87 | 0,16 | 0,56 | 1,16 | 0,19 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское"* | 0,569 | 6,19 | 0,12 | 0,18 | 0,74 | 0,32 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,1698 | neg | 0,02 | 0,10 | 2,82 | 0,05 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,5199 | 1,63 | 0,21 | 0,26 | 1,38 | 1,75 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго | 150 | neg | 0,06 | 0,06 | 1,86 | 0,74 |
| CEEN | Центрэнерго | 4,055 | neg | 0,17 | 0,23 | 4,70 | 0,64 |
| DNEN | Днепроэнерго | 191,7 | 520,22 | 0,13 | 0,23 | 2,42 | 0,29 |
| DOEN | Донбассэнерго | 20,01 | 2,08 | 0,10 | 0,20 | 2,20 | 0,45 |
| KREN | Крымэнерго | 0,573 | 0,93 | 0,04 | -0,01 | -0,14 | 0,29 |
| ZAEN | Западэнерго | 81,8 | neg | 0,11 | 0,19 | 5,87 | 1,39 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,7 | 4,59 | 0,07 | 0,15 | 1,60 | 0,04 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ* | 0,022 | neg | 0,08 | 2,30 | neg | 0,04 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 24,2 | 3,70 | 0,40 | 0,40 | 2,70 | 1,19 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 1,698 | 3,49 | 0,22 | 0,22 | 3,10 | 3,96 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,0429 | neg | 0,05 | 0,85 | 19,96 | 0,22 |
| MSICH | Мотор Сич | 1982 | 2,17 | 0,60 | 0,62 | 1,45 | 0,61 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,1273 | 0,77 | 0,33 | 2,96 | 1,98 | neg |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе* | 3,498 | neg | 0,09 | 0,61 | 29,96 | 0,23 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 1,35 | 17,55 | 0,10 | 0,22 | 4,49 | 0,42 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 113,1 | 2,28 | 0,24 | 0,24 | 1,40 | 0,53 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,1005 | neg | x | x | x | 1,05 |
| FORM | Форум | 0,598 | neg | x | x | x | 0,06 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,1209 | 103,97 | x | x | x | 0,24 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд** | 14,1 | neg | 0,02 | 1,46 | neg | 0,03 |
| STIR | Стирол | 11,55 | neg | 0,05 | 0,15 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком | 0,1341 | 5,96 | 0,38 | 0,78 | 2,90 | 0,47 |

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

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