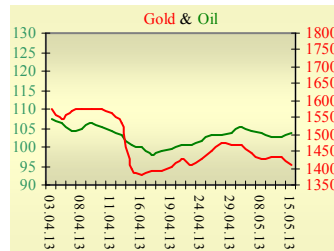
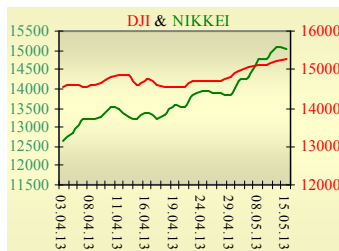


Утренний обзор фондового рынка от 16.05.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 275,69	0,40%
S&P 500	1 658,78	0,51%
NASDAQ comp	3 471,62	0,26%
FTSE 100	6 693,55	0,11%
CAC 40	3 982,23	0,41%
DAX 30	8 362,42	0,28%
Nikkei 225	15 037,24	-0,39%



Последнее закрытие

В среду, 15 мая, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на публикацию слабых макроэкономических данных. Похоже, не очень хорошая статистика несколько снизила появившиеся опасения по поводу сворачивания программы количественного смягчения. Промышленное производство в апреле снизилось на 0,4% (худшая динамика за последние 8 месяцев) при ожиданиях снижения на 0,2%, данные за прошлый месяц также были пересмотрены в худшую сторону. Индекс деловой активности от ФРБ Нью-Йорка неожиданно ушел в отрицательную область, снизившись с 3,05 до -1,43, прогнозировался рост показателя до 4. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,4%, S&P увеличился на 0,51%, Nasdaq поднялся на 0,26%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Данные по ВВП Германии, Франции и Еврозоны в целом оказались хуже ожиданий. Спад в европейской экономике продолжается шестой квартал, что повышает вероятность дальнейшего снижения ставки рефинансирования. Банк Англии в ежеквартальном докладе спрогнозировал ускорение роста британской экономики, улучшив свой прогноз впервые с начала кризиса. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,11%, DAX (Германия) увеличился на 0,28%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,41%. Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,08 и составила \$103,68/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 0,48% и составило 814,38.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 27,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, снизились в цене 6. Хуже рынка выглядели акции банка «Аваль» (-1,69%) и Центрэнерго (-1,21%). Лидерами роста стали акции Азовстали (+0,35%).

Негативное saldo внешней торговли Украины товарами в марте 2013 года составило \$1074,1 млн., что на 2,3% хуже, чем в марте 2012 года. Экспорт упал по сравнению с мартом прошлого года на 7,6% - до \$5,436 млрд., тогда как импорт - на 6,1%, до \$6,51 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. ВВП Японии вырос в годовом выражении на 3,5% при ожиданиях в 2,8%. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei опустился на 0,39%, Hong Kong Hang Seng повышается на 0,13%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

По состоянию на 9:35 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,31%, ММВБ понижается на 0,56%.

Наши ожидания

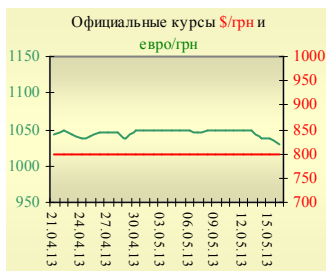
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине будут опубликованы данные по розничному товарообороту и безработице за апрель.

В 12:00 будет опубликован индекс потребительских цен и баланс внешней торговли в еврозоне.

В США в 15:30 выйдет довольно большой блок статистики: данные по первичным и повторным заявкам на пособие по безработице, индекс потребительских цен, количество выданных разрешений на строительство, число закладок новых домов. В 17:00 станет известен индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	814,38	-0,48%	15



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 226,00	-0,06%
S&P 500	1 652,70	-0,10%
NASDAQ 100	3 002,50	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,68	1,05%
Gold	1 410,00	-1,66%

Межбанк, кредиты	15/05		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,82	2,04	3,43
KIBOR (UAH)	2,18	3,69	5,5
KIBID (USD)	2,93	3,75	5,25
KIBOR (USD)	1,37	2,25	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15/05	
UAH/USD	8,1550/8,1620	
UAH/EUR	10,4826/10,4963	
UAH/RUB	0,2589/0,2593	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0431	neg	0,08	0,85	3,45	2,73
AZST	Азовсталь	0,579	neg	0,10	0,09	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ	32,33	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*	0,1399	neg	0,05	0,08	6,98	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,05	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*	8,7	0,93	0,19	0,44	1,33	0,25
SGOK	Северный ГОК*	6,888	2,95	1,14	1,21	2,04	1,84
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*	0,17	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	4,006	neg	0,17	0,23	4,66	0,63
DNEN	Днепроэнерго	192	521,03	0,13	0,23	2,43	0,29
DOEN	Донбассэнерго	20	2,08	0,10	0,20	2,20	0,45
KREN	Крымэнерго	0,635	1,03	0,05	-0,01	-0,09	0,32
ZAEN	Западэнерго	85,7	neg	0,11	0,20	6,03	1,45
ZHEN	Житомироблэнерго	0,7	4,59	0,07	0,15	1,60	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,023	neg	0,08	2,30	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	24	3,67	0,39	0,39	2,67	1,18
LTPL	Лугансктепловоз*	1,745	3,58	0,22	0,22	3,19	4,07
LUAZ	Богдан Моторс	0,0429	neg	0,05	0,85	19,96	0,22
MSICH	Мотор Сич	1983	2,17	0,60	0,62	1,45	0,61
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,135	0,81	0,35	2,98	2,00	neg
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе*	2,998	neg	0,08	0,60	29,32	0,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,38	17,94	0,11	0,22	4,54	0,43
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	112,8	2,28	0,24	0,24	1,39	0,53
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0988	neg	x	x	x	1,03
FORM	Форум	0,599	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1209	103,97	x	x	x	0,24
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	16,5	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол	11,4	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