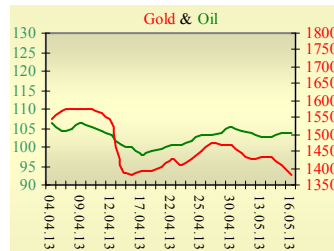
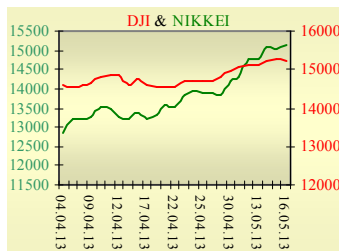


**Утренний обзор фондового рынка от 17.05.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 233,22	-0,28%
S&P 500	1 650,47	-0,50%
NASDAQ comp	3 465,24	-0,18%
FTSE 100	6 687,80	-0,09%
CAC 40	3 979,07	-0,08%
DAX 30	8 369,87	0,09%
Nikkei 225	15 138,12	0,67%



**Последнее закрытие**

В четверг, 16 мая, торги в США завершились снижением основных индексов. Число первичных заявок на пособие по безработице выросло с 328 до 360 тыс., в то время как ожидалось 330 тыс. Данные за прошлую неделю были пересмотрены в сторону увеличения. Не порадовали инвесторов и объемы строительства новых домов, которые сократились с 1,021 млн. до 853 тыс. (-16,5%). При этом выданные разрешения на строительство новых домов оказались выше ожиданий. Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии ушел в отрицательную зону (как и днем ранее от ФРБ Нью-Йорка), снизившись до -5,2 при прогнозах в +2,4. Индекс потребительских цен оказался ниже ожиданий, что оставляет ФРС возможность дальнейшего стимулирования экономики. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,28%, S&P уменьшился на 0,5%, Nasdaq опустился на 0,18%. За последние 10 торговых сессий индексы S&P и Dow обновляли исторические рекорды 9 раз.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Индекс потребительских цен в Еврозоне, как и предполагалось, составил 1,2% в годовом выражении. Профицит торгового баланса зоны евро в марте 2013 г. по сравнению с мартом 2012 г. вырос в 3,3 раза, что является максимумом с начала 1999 г. Рост профицита торгового баланса обусловлен резким ростом экспорта и сокращением импорта. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,09%, DAX (Германия) увеличился на 0,09%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,08%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,12 и составила \$103,8/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,35% и составило 817,26.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лучше рынка выглядели акции банка «Аваль» (+1,52%). Аусайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-0,7%), Азовстали (-0,52%) и Центризнерго (-0,47%).

S&P прогнозирует рост ВВП Украины в 2013 г. на уровне 1%. Таким образом, прогноз по росту был снижен, по сравнению с ожидаемыми в декабрьском обзоре 2,5% роста. Снижение прогноза произошло вследствие снижения спроса на товары украинского экспорта (продукцию металлургической и машиностроительной отраслей) и дальнейшего сокращения объема промышленного производства.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 0,67%, China Shanghai Comp повышается на 1,25%. Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,2%. По состоянию на 9:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,1%, ММВБ повышается на 0,22%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине будут опубликованы данные по грузовым и пассажирским перевозкам и итоги работы промышленности за апрель.

В США в 16:55 выйдет индекс потребительской уверенности от Мичиганского Университета, в 17:00 индекс опережающих показателей.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	817,26	0,35%	11,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 247,00	0,23%
S&P 500	1 652,20	0,25%
NASDAQ 100	3 005,25	0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,78	0,10%
Gold	1 381,00	-2,06%

Межбанк, кредиты	16/05	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	0,63	2,7
KIBOR (UAH)	1,88	4,25
KIBID (USD)	3	4
KIBOR (USD)	1,42	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16/05	
UAH/USD	8,1585/8,1610	
UAH/EUR	10,4994/10,5087	
UAH/RUB	0,2598/0,2602	

**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	0,0428	neg	0,07	0,85	3,44	2,71
AZST	Азовсталь	0,576	neg	0,10	0,09	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ	32,74	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,18	neg	0,08	0,07	neg	0,23
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1399	neg	0,05	0,08	6,98	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,066	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,58	2,03	0,04	0,19	4,04	0,15
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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*	6,6	2,82	1,09	1,17	1,96	1,77
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	0,8	0,70	0,13	0,53	1,09	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,526	5,72	0,11	0,17	0,70	0,29
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,16	neg	0,02	0,10	2,79	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,5074	1,60	0,21	0,26	1,35	1,71
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	3,987	neg	0,16	0,23	4,64	0,63
DNEN	Днепроэнерго	191,7	520,22	0,13	0,23	2,42	0,29
DOEN	Донбассэнерго	20,03	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	81	neg	0,11	0,19	5,83	1,37
ZHEN	Житомироблэнерго	0,7	4,59	0,07	0,15	1,60	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0289	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	24	3,67	0,39	0,39	2,67	1,18
LTPL	Лугансктепловоз*	1,689	3,47	0,22	0,22	3,09	3,94
LUAZ	Богдан Моторс	0,0429	neg	0,05	0,85	19,96	0,22
MSICH	Мотор Сич	2002	2,19	0,60	0,63	1,47	0,62
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1355	0,82	0,35	2,98	2,00	neg
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе*	2,725	neg	0,07	0,59	28,97	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,351	17,57	0,10	0,22	4,49	0,42
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	114,3	2,31	0,24	0,24	1,41	0,54
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1003	neg	x	x	x	1,05
FORM	Форум	0,599	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1207	103,80	x	x	x	0,24
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд**	16,5	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол	11,3	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,137	6,09	0,39	0,79	2,93	0,48

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

## 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)