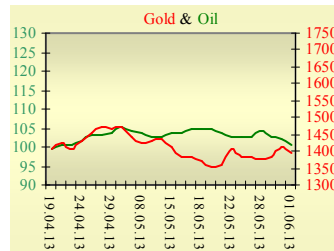
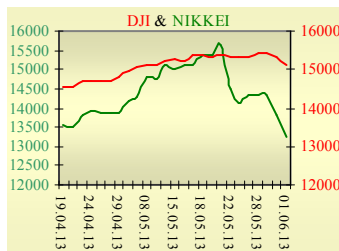


Утренний обзор фондового рынка от 03.06.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 115,57	-1,36%
S&P 500	1 630,74	-1,43%
NASDAQ comp	3 455,91	-1,01%
FTSE 100	6 583,09	-1,11%
CAC 40	3 948,59	-1,19%
DAX 30	8 348,84	-0,61%
Nikkei 225	13 261,82	-3,72%



Последнее закрытие

В пятницу, 31 мая, торги в США завершились снижением основных индексов, падение ускорилось ближе к концу торговой сессии. Неплохая макроэкономическая статистика ненадолго придала оптимизм инвесторам, но помочь завершить день в плюсе не смогла. Так, индекс деловой активности от ФРБ Чикаго вырос с 49 до 58,7 при ожиданиях в 50. Индекс настроения потребителей от Мичиганского Университета поднялся с 83,7 до 84,5. Это самое высокое значение с июля 2007 года. Личные расходы в апреле неожиданно упали на 0,2%, ожидалось, что они не изменятся, а вот доходы не изменились, хотя ожидалось, что они вырастут на 0,1%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,36%, S&P уменьшился на 1,43%, Nasdaq опустился на 1,01%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Безработица в еврозоне достигла нового рекордного уровня – 12,2%. Максимальный уровень безработицы среди стран еврозоны в апреле отмечен в Испании – 26,8%. Самая низкая безработица по-прежнему наблюдается в Австрии – 4,9%, Германии (5,4%) и Люксембурге (5,6%). По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,11%, DAX (Германия) уменьшился на 0,61%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,19%.

Цена июльского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,8 и составила \$101,17/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 0,01% и составило 866,89.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 31,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+1,46%) и Енакиевского металлургического завода (+1,37%). Аутсайдерами были акции Центрэнерго (-1,01%).

Дефицит госбюджета Украины в январе-апреле 2013 года составил 16,145 млрд. грн, что в 3,6 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года (4,52 млрд. грн). Дефицит госбюджета в апреле составил 11,622 млрд. грн, что в 2,1 раза превышает прошлогодний показатель (5,498 млрд. грн).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Уровень деловой активности в Китае по официальным данным вырос с 50,6 до 50,8, при этом тот же показатель по оценке HSBC снизился до 49,2 (ниже 50). Японский Nikkei упал на 3,72%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,01%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,2%-0,3%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,77%, ММВБ понижается на 1,4%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня публикуются индексы деловой активности в производственной сфере в Италии (10:43), Франции (10:48), Германии (10:53), Еврозоне (10:58), Великобритании (11:28) и США (17:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	866,89	0,01%	19,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 136,00	0,24%
S&P 500	1 631,70	0,17%
NASDAQ 100	2 986,25	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	100,39	-1,76%
Gold	1 394,50	-1,34%

Межбанк, кредиты	01/06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,75	2	3,04
KIBOR (UAH)	1,88	3	5,08
KIBID (USD)	3,29	3,75	5,25
KIBOR (USD)	1,8	2,25	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 01/06	
UAH/USD	8,1460/8,1490	
UAH/EUR	10,5860/10,5959	
UAH/RUB	8,1460/8,1490	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат ³	0,0439	5,21	0,31	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,606	neg	0,11	0,11	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ*	34,3	5,21	0,03	0,03	neg	0,82
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1864	neg	0,09	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,1249	neg	0,05	0,07	6,48	0,25
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,218	18,56	0,33	0,32	4,60	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,57	2,00	0,04	0,19	4,03	0,14
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,789	19,29	5,97	8,12	17,10	2,07
PGOK	Полтавский ГОК ¹	8,4	0,90	0,18	0,44	1,31	0,24
SGOK	Северный ГОК ³	7,301	17,03	5,21	5,19	10,12	1,32
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,928	5,34	0,14	0,51	1,05	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,505	5,49	0,11	0,16	0,68	0,28
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,1899	neg	0,02	0,11	2,89	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,5507	5,24	0,37	0,45	4,14	1,22
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	190	neg	0,07	0,08	2,34	0,94
CEEN	Центрэнерго*	4,538	7,18	0,18	0,26	4,24	0,80
DNEN	Днепроэнерго	193,4	524,83	0,13	0,23	2,44	0,29
DOEN	Донбассэнерго	20,89	15,95	0,11	0,21	3,74	0,75
KREN	Крымэнерго	0,85	1,38	0,06	0,01	0,07	0,43
ZAEN	Западэнерго	75	neg	0,10	0,18	5,59	1,27
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,63	3,09	0,21	0,30	1,77	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0288	neg	0,10	2,18	31,17	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	24	3,67	0,39	0,39	2,67	1,18
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,688	3,46	0,22	0,22	3,09	3,94
LUAZ	Богдан Моторс*	0,0459	0,62	0,79	11,44	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	2100	2,69	0,55	0,59	1,75	0,57
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,159	2,27	1,27	9,59	10,38	1,47
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	2,999	neg	0,08	0,60	29,32	0,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,327	63,45	0,10	0,22	4,68	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	116,3	4,42	0,42	0,42	1,62	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,1056	4,46	x	x	x	0,47
FORM	Форум ³	0,574	167,31	x	x	x	0,23
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1222	1282,09	x	x	x	0,20
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	16	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	11,86	neg	0,14	0,46	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,1308	152,87	1,51	3,21	16,46	0,46

¹финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 ²финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 ³финансовые показатели по состоянию на 31.12.2012 ⁴финансовые показатели по состоянию на 30.03.2013

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