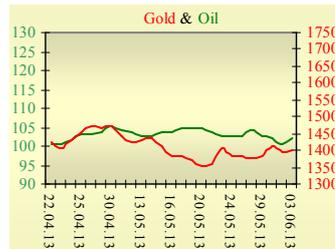
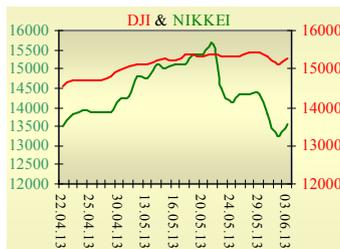


**Утренний обзор фондового рынка от 04.06.2013 г.**

| Индекс      | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones   | 15 254,03            | 0,92%        |
| S&P 500     | 1 640,42             | 0,59%        |
| NASDAQ comp | 3 465,37             | 0,27%        |
| FTSE 100    | 6 525,12             | -0,88%       |
| CAC 40      | 3 920,67             | -0,71%       |
| DAX 30      | 8 285,80             | -0,76%       |
| Nikkei 225  | 13 533,76            | 2,05%        |



**Последнее закрытие**

В понедельник, 3 июня, торги в США завершились ростом основных индексов. Индекс деловой активности в производственной сфере снизился с 50,7 до 49 при ожиданиях роста до 51. Неоднозначная макроэкономическая статистика, публикуемая в последнее время, дала повод главе ФРБ Атланты, Денису Локхарту, заявить о необходимости сохранения стимулирующих мер. По его словам, ФРС может вернуться к пересмотру QE3 не раньше августа-сентября. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,92%, S&P увеличился на 0,59%, Nasdaq поднялся на 0,27%. Индекс Dow Jones впервые с 2009 года закончил май в плюсе.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Данные по деловой активности в производственной сфере оказались лучше ожиданий, что снизило вероятность проведения ЕЦБ и Банком Англии дополнительных стимулирующих мер. Так, PMI в производстве в Еврозоне вырос с 47,8 до 48,3 (самое высокое значение с февраля 2012), в Великобритании – с 50,2 до 51,3. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,88%, DAX (Германия) уменьшился на 0,76%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,71%.

Цена июльского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,67 и составила \$102,06/баррель. Несмотря на то, что Турция не является крупным производителем нефти, нестабильная ситуация в регионе вызвала обеспокоенность инвесторов.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,9% и составило 859,11.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 26,16 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Центэрнегро (-1,36%) и Укрнефти (-1,36%).

За неделю с 23 по 30 мая количество денег, зарезервированных в ВДЦП для УБ, снизилось с 35,93 до 33,46 млн. грн.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Австралийский центробанк оставил ключевую ставку на уровне 2,75%, но отметил, что в случае необходимости может ее снизить. Японский Nikkei вырос на 2,05%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,14%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут. По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,42%, ММВБ повышается на 1,16%.

**Наши ожидания**

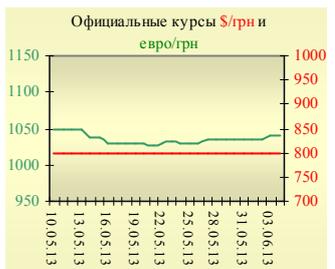
Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине публикуется объем реализации промышленной продукции по регионам и видам деятельности.

В 12:00 появится индекс цен производителей в Еврозоне.

В США в 15:30 станет известен торговый баланс за апрель.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
|    | 859,11 | -0,90%       | 10              |



| Фьючерс        | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| <b>Индексы</b> |                        |           |
| Dow Jones      | 15 213,00              | -0,03%    |
| S&P 500        | 1 635,70               | -0,03%    |
| NASDAQ 100     | 2 987,50               | 0,07%     |

| <b>Товарные рынки</b> |          |       |
|-----------------------|----------|-------|
| Oil Brent             | 102,06   | 1,66% |
| Gold                  | 1 402,50 | 0,57% |

| Межбанк, кредиты | 03/06 |       |        |
|------------------|-------|-------|--------|
|                  | o/n   | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH)      | 0,58  | 1     | 3      |
| KIBOR (UAH)      | 1,52  | 2,33  | 4,5    |
| KIBID (USD)      | 3     | 4     | 4      |
| KIBOR (USD)      | 1,58  | 2     | 2      |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask         |  |
|-----------------|-----------------|--|
|                 | закрытие 03/06  |  |
| UAH/USD         | 8,1515/8,1550   |  |
| UAH/EUR         | 10,6021/10,6127 |  |
| UAH/RUB         | 0,2545/0,2549   |  |



**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 <sup>3</sup> | 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 |
| <b>Коксохимическая промышленность</b> |  |                     |         |      |       |           |      |
| ALKZ                                  | Алчевский коксохимический завод <sup>1</sup>     | 0,1249              | neg     | 0,05 | 0,07  | 6,48      | 0,25 |
| AVDK                                  | Авдеевский коксохимический завод <sup>1</sup>    | 3,218               | 18,56   | 0,33 | 0,32  | 4,60      | 0,12 |
| YASK                                  | Ясиновский коксохимический завод <sup>1</sup>    | 0,57                | 2,00    | 0,04 | 0,19  | 4,03      | 0,14 |
| <b>Горнодобывающая промышленность</b> |  |                     |         |      |       |           |      |
| CGOK                                  | Центральный ГОК <sup>3</sup>                     | 6,789               | 19,29   | 5,97 | 8,12  | 17,10     | 2,07 |
| PGOK                                  | Полтавский ГОК <sup>1</sup>                      | 8,4                 | 0,90    | 0,18 | 0,44  | 1,31      | 0,24 |
| SGOK                                  | Северный ГОК <sup>3</sup>                        | 7,301               | 17,03   | 5,21 | 5,19  | 10,12     | 1,32 |
| <b>Шахты</b>                          |  |                     |         |      |       |           |      |
| SHKD                                  | Шахта Комсомолец Донбасса*                       | 0,928               | 5,34    | 0,14 | 0,51  | 1,05      | 0,20 |
| SHCHZ                                 | Шахтоуправление "Покровское" <sup>1</sup>        | 0,505               | 5,49    | 0,11 | 0,16  | 0,68      | 0,28 |
| <b>Трубная промышленность</b>         |  |                     |         |      |       |           |      |
| NVTR                                  | Интерпайп Новомосковский ТРЗ <sup>1</sup>        | 0,1899              | neg     | 0,02 | 0,11  | 2,89      | 0,05 |
| HRTR                                  | Харьковский трубный завод <sup>1</sup>           | 0,5507              | 5,24    | 0,37 | 0,45  | 4,14      | 1,22 |
| <b>Энергетика</b>                     |  |                     |         |      |       |           |      |
| 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 <sup>3</sup>                    | 0,63                | 3,09    | 0,21 | 0,30  | 1,77      | 0,04 |
| <b>Машиностроение</b>                 |  |                     |         |      |       |           |      |
| KRAZ                                  | АвтоКрАЗ*  | 0,0288              | neg     | 0,10 | 2,18  | 31,17     | 0,05 |
| KVBZ                                  | Крюковский вагоностроительный завод <sup>1</sup> | 24                  | 3,67    | 0,39 | 0,39  | 2,67      | 1,18 |
| LTPL                                  | Лугансктепловоз <sup>1</sup>                     | 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 <sup>3</sup>                   | 0,159               | 2,27    | 1,27 | 9,59  | 10,38     | 1,47 |
| SMASH                                 | СМНПО им. М.В.Фрунзе <sup>1</sup>                | 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 |
| <b>Нефтегазовая отрасль</b>           |  |                     |         |      |       |           |      |
| UNAF                                  | Укрнафта*  | 116,3               | 4,42    | 0,42 | 0,42  | 1,62      | 0,36 |
| <b>Банки</b>                          |  |                     |         |      |       |           |      |
| BAVL                                  | Райффайзен Банк Аваль <sup>3</sup>               | 0,1056              | 4,46    | x    | x     | x         | 0,47 |
| FORM                                  | Форум <sup>3</sup>                               | 0,574               | 167,31  | x    | x     | x         | 0,23 |
| USCB                                  | Укрсоцбанк <sup>3</sup>                          | 0,1222              | 1282,09 | x    | x     | x         | 0,20 |
| <b>Другие отрасли</b>                 |  |                     |         |      |       |           |      |
| MTBD                                  | Мостобуд <sup>2</sup>                            | 16                  | neg     | 0,02 | 1,46  | neg       | 0,04 |
| STIR                                  | Стирол <sup>3</sup>                              | 11,86               | neg     | 0,14 | 0,46  | neg       | neg  |
| UTLM                                  | Укртелеком <sup>3</sup>                          | 0,1308              | 152,87  | 1,51 | 3,21  | 16,46     | 0,46 |

<sup>1</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 <sup>2</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 <sup>3</sup>финансовые показатели по состоянию на 31.12.2012 <sup>4</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.03.2013

## 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)