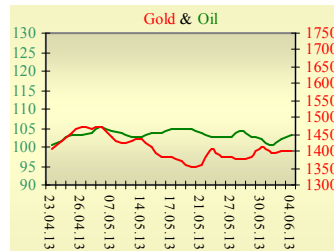
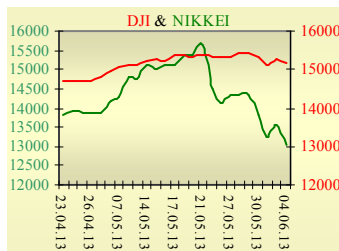


Утренний обзор фондового рынка от 05.06.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 177,54	-0,50%
S&P 500	1 631,38	-0,55%
NASDAQ comp	3 445,26	-0,58%
FTSE 100	6 558,58	0,51%
CAC 40	3 925,83	0,13%
DAX 30	8 295,96	0,12%
Nikkei 225	13 014,87	-3,83%



Последнее закрытие

Во вторник, 4 июня, торги в США завершили снижением основных индексов. Торги проходили довольно волатильно, направление движения рынка несколько раз менялось. Это уже седьмая подряд сессия, когда внутридневной тренд меняет свое направление. Дефицит торгового баланса вырос с \$37,1 млрд. до \$40,3 млрд. Впрочем, ожидался еще больший рост дефицита. Основной негатив был связан с выступлениями членов ФРС. Так, президент ФРБ Канзаса, Эстер Джонс, в очередной раз заявила о необходимости сокращать программу выкупа облигаций. Президент ФРБ Далласа, Ричард Фишер, напомнил о риске высокой инфляции при проведении QE3. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,5%, S&P уменьшился на 0,55%, Nasdaq опустился на 0,58%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Лучшее рынка выглядел банковский сектор, объем торгов не очень высокий. Не имея четкого сигнала со стороны ФРС по поводу продолжения либо сроков сворачивания программы стимулирования, инвесторы не хотят рисковать. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,51%, DAX (Германия) увеличился на 0,12%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,13%. Цена июльского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,18 и составила \$103,24/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,35% и составило 856,1. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 132,76 млн. грн. (состоялось размещение корпоративных облигаций) Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 2 – Донбассэнерго (+0,48%) и Енакиевского металлургического завода (+0,61%). Аутсайдером стали акции Укрсоцбанка (-1,07%) и Центрэнерго (-0,99%).

Украинские трубные предприятия в январе-мае 2013 года сократили производство труб из черных металлов на 26,1% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года - до 713,6 тыс. тонн. В мае выпуск труб составил 144,9 тыс. тонн, сократившись по сравнению с предыдущим месяцем на 14,7%.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 3,83%, Hong Kong Hang Seng снижается на 1,19%. Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,25%-0,35%. По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,36%, ММВБ понижается на 1,37%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня публикуется индекс деловой активности в сфере услуг в Испании (10:13), Италии (10:43), Франции (10:48), Германии (10:53), Еврозоне (10:58) и Великобритании (11:28), данные по ВВП Еврозоны и розничные продажи в апреле (12:00). В США в 15:15 станет известно изменение числа занятых вне сельского хозяйства по данным ADP, в 17:00 – индекс деловой активности в сфере услуг и данные по промышленным заказам.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	856,10	-0,35%	126,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 145,00	-0,22%
S&P 500	1 625,60	-0,34%
NASDAQ 100	2 967,00	-0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,24	1,16%
Gold	1 399,50	-0,21%

Межбанк, кредиты	04/06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,57	1,25	3,5
KIBOR (UAH)	1,54	2,5	5,25
KIBID (USD)	3,36	3,75	5,25
KIBOR (USD)	1,8	2,25	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/06	
UAH/USD	8,1530/8,1570	
UAH/EUR	10,6668/10,6781	
UAH/RUB	0,2554/0,2558	

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	0,0431	5,12	0,30	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,608	neg	0,11	0,11	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ*	34,92	5,31	0,03	0,03	neg	0,84
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1749	neg	0,09	0,08	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,138	neg	0,05	0,08	6,91	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,197	18,44	0,33	0,32	4,57	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,579	2,03	0,04	0,19	4,04	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,699	19,04	5,89	8,05	16,93	2,04
PGOK	Полтавский ГОК ¹	9,4	1,00	0,20	0,46	1,38	0,27
SGOK	Северный ГОК ³	7,7	17,96	5,49	5,47	10,67	1,39
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,905	5,21	0,14	0,51	1,04	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,544	5,92	0,12	0,17	0,72	0,30
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,1829	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,535	5,09	0,36	0,44	4,04	1,18
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	190	neg	0,07	0,08	2,34	0,94
CEEN	Центрэнерго*	4,387	6,94	0,18	0,25	4,14	0,78
DNEN	Днепроэнерго	190,1	515,87	0,13	0,23	2,41	0,29
DOEN	Донбассэнерго	20,79	15,87	0,11	0,21	3,73	0,75
KREN	Крымэнерго	0,832	1,35	0,06	0,01	0,06	0,42
ZAEN	Западэнерго	76,1	neg	0,10	0,18	5,63	1,29
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,62	3,04	0,20	0,29	1,75	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0261	neg	0,09	2,17	31,04	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23,99	3,66	0,39	0,39	2,67	1,18
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,656	3,40	0,21	0,21	3,03	3,86
LUAZ	Богдан Моторс*	0,045	0,61	0,78	11,43	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	2091	2,68	0,55	0,59	1,74	0,57
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,16	2,28	1,28	9,60	10,39	1,48
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	3,145	neg	0,08	0,60	29,51	0,21
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,33	63,59	0,10	0,22	4,68	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	116	4,40	0,42	0,42	1,61	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,1032	4,36	x	x	x	0,46
FORM	Форум ³	0,577	168,19	x	x	x	0,23
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1198	1256,91	x	x	x	0,20
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	17,2	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	11,8	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