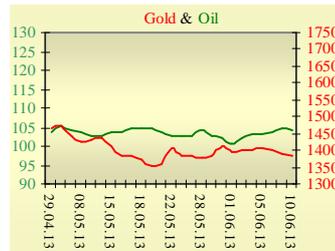
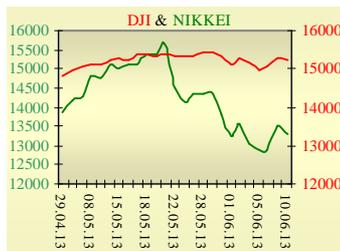


Утренний обзор фондового рынка от 11.06.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 238,59	-0,06%
S&P 500	1 642,81	-0,03%
NASDAQ comp	3 473,77	0,13%
FTSE 100	6 400,45	-0,18%
CAC 40	3 864,36	-0,21%
DAX 30	8 307,69	0,64%
Nikkei 225	13 317,62	-1,45%



Последнее закрытие

В понедельник, 10 июня, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Вчера международное агентство Standard & Poor's изменило прогноз по суверенному рейтингу США с негативного на стабильный, оставив его на уровне AA+. "Стабильный" прогноз по рейтингу означает, что, по оценке агентства, перспектива снижения суверенного рейтинга США меньше, чем 33%. Выступавший вчера глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард не смог впечатлить рынок. Буллард говорил о том, что инфляция ниже целевых 2% позволяет Комитету по операциям на открытом рынке ФРС сохранять агрессивную политику стимулирования экономики. Основным негативным фактором практически для всех секторов мирового финансового рынка являются ожидания скорого сокращения стимулирующих программ Федеральной резервной системы США. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,03%, Nasdaq поднялся на 0,13%.

Европейские биржи также закрылись разнонаправлено. Центральный Банк Франции выступил с прогнозом, что вторая экономика еврозоны, вырастет на 0,1% во втором квартале 2013 года. Прогноз Банка Франции включен в ежемесячный доклад о деловом климате, согласно которому индекс настроений в промышленном секторе не изменился в мае по сравнению с апрелем и составил 94 пункта. Позитивным знаком для Франции стали данные о промышленном производстве, опубликованные вчера. Хотя показатели промышленного производства обычно довольно сильно изменяются от месяца к месяцу, апрельский доклад позволяет предположить, что худшее, возможно, позади. Объем производства восстановился после снижения в марте, значительно превысив прогнозы. По данным статистического агентства INSEE, промпроизводство выросло на 2,2% в месячном исчислении. Вышедшие вчера, данные по ВВП Италии оказались хуже ожиданий. В первом квартале 2013 года ВВП снизился, согласно пересмотренным данным, на 0,6%. Эти данные указывают на продолжение рецессии в стране. По итогам дня, британский FTSE уменьшился на 0,19%, DAX (Германия) повысился на 0,65%, CAC 40 (Франция) снизился на 0,22%.

Цена июльского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,61 и составила \$103,95/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов увеличилось на 0,14% и составило 856,85.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 18,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 27,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+0,96%) и Центрэнерго (+0,74%). Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-1,36%) и Укрнефти (-0,52%). Валовой внутренний продукт Украины в первом квартале 2013 года снизился на 1,1% по сравнению с первым кварталом 2012 года, такие уточненные данные обнародовала Государственная служба статистики в понедельник, которая в конце апреля предварительно оценила его падение в 1,3%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Негативно на рынки повлияло решение Центрального Банка Японии на данный момент не принимать новых мер по борьбе с тревожным ростом доходности государственных облигаций, который намечился в последнее время. Японский Nikkei снизился на 1,11%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,97%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,03%-0,11%.

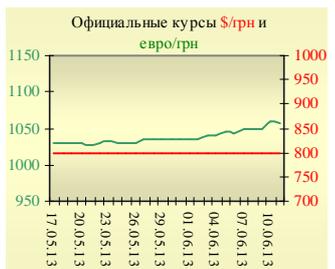
По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,07%, ММВБ повышается на 0,25%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В США выйдут данные по индексам продаж в розничных сектах (14:45), и по оптовым запасам и продажам в США (17:00).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	856,85	0,14%	20,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 214,00	-0,09%
S&P 500	1 640,30	-0,11%
NASDAQ 100	2 986,00	-0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,95	-0,58%
Gold	1 383,25	-0,20%

Межбанк, кредиты	10.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1	1	4
KIBOR (UAH)	3	3	6
KIBID (USD)	4	4	4
KIBOR (USD)	2	2	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 10.06	
UAH/USD	8,1385/8,1415	
UAH/EUR	10,7480/10,7579	
UAH/RUB	0,2518/0,2522	

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	0,0435	5,16	0,30	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,613	neg	0,11	0,11	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,2	5,35	0,03	0,03	neg	0,84
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1625	neg	0,08	0,07	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,138	neg	0,05	0,08	6,91	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,193	18,42	0,33	0,32	4,56	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	6,5	18,47	5,71	7,87	16,57	1,98
PGOK	Полтавский ГОК ¹	8,95	0,96	0,19	0,45	1,35	0,26
SGOK	Северный ГОК ³	7,701	17,96	5,49	5,47	10,67	1,39
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,914	5,26	0,14	0,51	1,05	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,523	5,69	0,11	0,17	0,70	0,29
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,215	neg	0,02	0,11	2,96	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,543	5,17	0,36	0,44	4,09	1,20
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	190	neg	0,07	0,08	2,34	0,94
CEEN	Центрэнерго*	4,474	7,08	0,18	0,26	4,19	0,79
DNEN	Днепроэнерго	206	559,02	0,14	0,24	2,52	0,31
DOEN	Донбассэнерго	21,09	16,10	0,11	0,21	3,76	0,76
KREN	Крымэнерго	0,832	1,35	0,06	0,01	0,06	0,42
ZAEN	Западэнерго	78	neg	0,10	0,19	5,71	1,32
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,605	2,97	0,20	0,29	1,72	0,03
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0288	neg	0,10	2,18	31,17	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23,48	3,59	0,38	0,39	2,62	1,15
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,654	3,40	0,21	0,21	3,02	3,86
LUAZ	Богдан Моторс*	0,0455	0,61	0,79	11,44	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	2044	2,62	0,54	0,57	1,71	0,56
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,1499	2,14	1,20	9,52	10,30	1,38
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	3,145	neg	0,08	0,60	29,51	0,21
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,31	62,63	0,10	0,21	4,65	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	115	4,37	0,42	0,42	1,60	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,1024	4,32	x	x	x	0,45
FORM	Форум ³	0,55	160,32	x	x	x	0,22
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1203	1262,15	x	x	x	0,20
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	16,1	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	12,43	neg	0,15	0,46	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,16	186,99	1,85	3,55	18,19	0,56

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