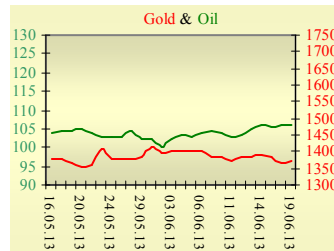
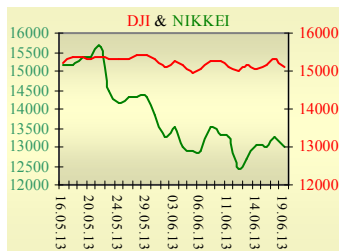


Утренний обзор фондового рынка от 20.06.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 112,19	-1,35%
S&P 500	1 628,93	-1,39%
NASDAQ comp	3 443,20	-1,12%
FTSE 100	6 348,82	-0,40%
CAC 40	3 839,34	-0,55%
DAX 30	8 197,08	-0,39%
Nikkei 225	13 014,58	-1,74%



Последнее закрытие

В среду, 19 июня, торги в США завершились значительным снижением основных индексов после публикации итогов заседания ФРС и речи Бернанке. ФРС оставил учетную ставку и программу выкупа активов без изменений, а вот глава Федрезерва в своей речи заявил, что сокращение программы выкупа активов может начаться уже в этом году, при этом сама программа может завершиться уже в 2014 году. Доходность облигаций и курс доллара пошли вверх, фондовый рынок – вниз. Хуже рынка выглядели акции с высокой дивидендной доходностью – телекоммуникации и коммунальные. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,35%, S&P уменьшился на 1,39%, Nasdaq опустился на 1,12%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Инвесторы закрывали длинные позиции перед заседанием ФРС. И здесь в лидерах снижения был телекоммуникационный сектор. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,4%, DAX (Германия) уменьшился на 0,39%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,55%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,1 и составила \$106,12/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 понизилось на 0,12% и составило 871,44.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 84 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+1,19%). Аутсайдером были акции Укрнефти (-1,74%) и Енакиевского металлургического завода (-1,06%).

Валовой внешний долг Украины в январе-марте 2012 года вырос на \$1,2 млрд., или на 0,9%, - до \$136,28 млрд., или до 76,9% от ВВП. Банки за этот период увеличили свой долг на \$0,33 млрд., или 1,5% - до \$21,88 млрд., однако основной рост валового внешнего долга произошел за счет заимствований других секторов экономики, которые увеличились на \$1,6 млрд., или на 2,2% - до \$74,03 млрд. CDS на еврооблигации Украины выросли за один день (17/06-18/06) с 698,325 до 759,255.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Индекс производственной активности Китая по данным HSBC снизился с 49,2 до 48,3, ожидался рост до 49,4. Индекс второй месяц находится ниже 50. Кроме того, наблюдается серьезный рост ставок на межбанке. Так, ставка по недельным кредитам выросла до 9,5% - это семилетний максимум. Японский Nikkei понизился на 1,74%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 2,64%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня понижаются в районе 0,4%-0,45%.

По состоянию на 9:55 РТС уменьшается на 3,6%, ММВБ понижается на 2,17%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вниз.

В Европе выходят индексы деловой активности в сфере услуг и промышленности в Германии (10:30) и Еврозоне (11:00).

В США публикуются первичные и повторные заявки на пособие по безработице (15:30), индекс деловой активности от ФРС Филадельфии (17:00), продажи на вторичном рынке жилья (17:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	871,44	-0,12%	77,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 994,00	-0,35%
S&P 500	1 616,40	-0,45%
NASDAQ 100	2 944,00	-0,42%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,12	0,09%
Gold	1 372,75	0,44%

Межбанк, кредиты	19/06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,1	0,2	1,75
KIBOR (UAH)	0,5	1,2	2,75
KIBID (USD)	1,5	3,5	4
KIBOR (USD)	0,1	2	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/06	
UAH/USD	8,1595/8,1620	
UAH/EUR	10,9226/10,9319	
UAH/RUB	0,2537/0,2541	



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	0,0432	5,13	0,30	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,616	neg	0,11	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,5	5,39	0,03	0,03	neg	0,85
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1506	neg	0,08	0,07	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,101	neg	0,04	0,06	5,68	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,245	18,72	0,34	0,33	4,64	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,589	2,07	0,04	0,19	4,05	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,7	19,04	5,89	8,05	16,94	2,04
PGOK	Полтавский ГОК ¹	8,6	0,92	0,18	0,44	1,33	0,25
SGOK	Северный ГОК ³	7,85	18,31	5,60	5,58	10,88	1,42
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,993	5,71	0,15	0,52	1,07	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,489	5,32	0,11	0,16	0,67	0,27
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,217	neg	0,03	0,11	2,97	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,5753	5,48	0,38	0,46	4,29	1,27
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	199	neg	0,08	0,08	2,45	0,98
CEEN	Центрэнерго*	4,714	7,46	0,19	0,27	4,35	0,83
DNEN	Днепроэнерго	199,8	542,20	0,13	0,24	2,48	0,30
DOEN	Донбассэнерго	22,43	17,12	0,11	0,22	3,88	0,81
KREN	Крымэнерго	0,8	1,29	0,06	0,00	0,03	0,41
ZAEN	Западэнерго*	80	533,49	0,10	0,14	9,01	1,97
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,65	3,19	0,21	0,30	1,81	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,027	neg	0,09	2,17	31,08	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23,66	3,61	0,39	0,39	2,64	1,16
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,6	3,28	0,20	0,20	2,92	3,73
LUAZ	Богдан Моторс*	0,043	0,58	0,74	11,39	neg	0,14
MSICH	Мотор Сич*	1995	2,56	0,52	0,56	1,67	0,54
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,156	2,23	1,24	9,57	10,36	1,44
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	2,753	neg	0,07	0,59	29,01	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,33	63,59	0,10	0,22	4,68	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	118,8	4,51	0,43	0,43	1,65	0,37
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,1021	4,31	x	x	x	0,45
FORM	Форум ³	0,561	163,52	x	x	x	0,22
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1276	1338,74	x	x	x	0,21
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	13,4	neg	0,02	1,46	neg	0,03
STIR	Стирол ³	11,76	neg	0,14	0,46	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,1531	178,93	1,77	3,47	17,78	0,54

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