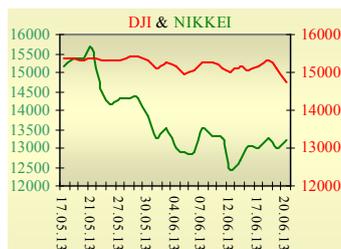


Утренний обзор фондового рынка от 21.06.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 758,32	-2,34%
S&P 500	1 588,19	-2,50%
NASDAQ comp	3 364,64	-2,28%
FTSE 100	6 159,51	-2,98%
CAC 40	3 698,93	-3,66%
DAX 30	7 928,48	-3,28%
Nikkei 225	13 230,13	1,66%



Последнее закрытие

В четверг, 20 июня, торги в США завершили значительным снижением основных индексов. Опасения о сокращении объема выкупа облигаций уже в этом году продолжали оказывать давление на рынок. Число первичных обращений за пособием по безработице увеличилось с 336 до 354 тыс. при ожиданиях роста в 340 тыс. Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии вырос с -5,2 до 12,5, в то же время индекс опережающих показателей повысился лишь на 0,1% при ожиданиях роста в 0,2%. Продажи домов на вторичном рынке неожиданно поднялись с 4,97 до 5,18 млн., при этом сегмент строительных компаний упал на 6,7% (PulteGroup -9,1%, D.R. Horton - 9%). По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 2,34%, S&P уменьшился на 2,5%, Nasdaq опустился на 2,28%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Хуже рынка выглядел горнодобывающий сектор после слабых данных о производственной активности из Китая. Неплохая местная макроэкономическая статистика изменить настроение инвесторов не смогла. Так, индексы деловой активности в производстве и сфере услуг в Евроне выросли, оказавшись выше прогнозов, но это оказало лишь незначительный эффект на рынок. По итогам дня, британский FTSE понизился на 2,98%, DAX (Германия) уменьшился на 3,28%, CAC 40 (Франция) опустился на 3,66%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$3,97 и составила \$102,15/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,47% и составило 858,67.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 30,1 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Алчевского металлургического комбината (+0,23%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-3,03%) и Центрэнерго (-2,52%).

Министерство финансов Украины в четверг провело внеплановый аукцион по продаже самых «коротких», 132-дневных, ОВГЗ и привлекло на нем 1,16 млрд. грн. Ставка размещения осталась на уровне 7,75% годовых.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,66%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,19%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,45%-0,6%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,89%, ММВБ повышается на 0,51%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Важной макроэкономической статистики не ожидается, но сегодня так называемый Quadruple witching day – состоится экспирация фьючерсов и опционов на индексы и акции. Обычно такой день сопровождается повышенной волатильностью на рынке.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	858,67	-1,47%	21,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 779,00	0,53%
S&P 500	1 593,80	0,62%
NASDAQ 100	2 893,00	0,45%

Товарные рынки		
Oil Brent	102,15	-3,74%
Gold	1 292,50	-5,85%

Межбанк, кредиты	20/06		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,1	0,5	1
KIBOR (UAH)	0,5	1,5	2
KIBID (USD)	1,5	3,5	4
KIBOR (USD)	0,1	2	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/06	
UAH/USD	8,1630/8,1665	
UAH/EUR	10,7738/10,7844	
UAH/RUB	0,2493/0,2497	



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	0,0433	5,14	0,30	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,616	neg	0,11	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35	5,32	0,03	0,03	neg	0,84
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1591	neg	0,08	0,07	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,1196	neg	0,05	0,07	6,30	0,24
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,233	18,65	0,33	0,33	4,62	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,584	2,05	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*	0,86	4,95	0,13	0,50	1,03	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,48	5,22	0,10	0,16	0,66	0,27
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,1981	neg	0,02	0,11	2,91	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,6175	5,88	0,41	0,49	4,55	1,36
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	199	neg	0,08	0,08	2,45	0,98
CEEN	Центрэнерго*	4,595	7,27	0,19	0,26	4,27	0,81
DNEN	Днепроэнерго	199,8	542,20	0,13	0,24	2,48	0,30
DOEN	Донбассэнерго	21,75	16,60	0,11	0,21	3,82	0,78
KREN	Крымэнерго	0,654	1,06	0,05	-0,01	-0,08	0,33
ZAEN	Западэнерго*	77	513,49	0,10	0,13	8,75	1,90
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,631	3,10	0,21	0,30	1,77	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0246	neg	0,08	2,16	30,97	0,04
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	22,12	3,38	0,36	0,36	2,47	1,09
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,587	3,26	0,20	0,20	2,90	3,70
LUAZ	Богдан Моторс*	0,043	0,58	0,74	11,39	neg	0,14
MSICH	Мотор Сич*	1968	2,53	0,52	0,55	1,65	0,54
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,155	2,21	1,24	9,56	10,35	1,43
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*	117,5	4,46	0,42	0,43	1,63	0,37
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,1006	4,25	x	x	x	0,45
FORM	Форум ³	0,561	163,52	x	x	x	0,22
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1252	1313,56	x	x	x	0,21
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	13,4	neg	0,02	1,46	neg	0,03
STIR	Стирол ³	11,7	neg	0,14	0,45	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