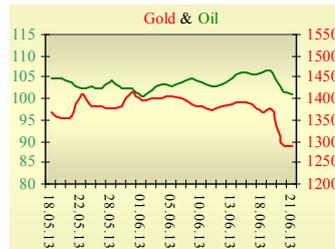
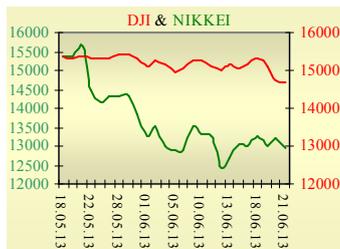


Утренний обзор фондового рынка от 21.06.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 659,56	-0,94%
S&P 500	1 573,09	-1,21%
NASDAQ comp	3 320,76	-1,09%
FTSE 100	6 029,10	-1,42%
CAC 40	3 595,63	-1,71%
DAX 30	7 692,45	-1,24%
Nikkei 225	12 969,34	-0,72%



Последнее закрытие

В понедельник, 24 июня, торги в США завершили снижением основных индексов. Опасения о сокращении объема выкупа облигаций уже в этом году продолжали оказывать давление на рынок. Выступление главы ФРБ Далласа было воспринято неоднозначно. С одной стороны, он отметил, что стимулирование не будет сворачиваться до тех пор, пока экономические показатели не достигнут определенных значений, с другой стороны, ситуация на торговых площадках влиять на принятие решения не будет. Хуже рынка выглядел банковский сектор (Bank of America -3,1%, Citigroup -3,1%) и добывающего сектора (Newmont Mining - 3,4%, Freeport-McMoRan - 4,8%). По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,94%, S&P уменьшился на 1,21%, Nasdaq опустился на 1,09%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. И здесь хуже рынка были акции горнодобывающих компаний на фоне усиления опасений по поводу ситуации в Китае. Рейтинговое агентство Fitch предупредило, что есть риск, что китайские банки уже до конца июня не смогут выполнить обязательства в 1,5 трлн. юаней (\$240 млрд.). По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,42%, DAX (Германия) уменьшился на 1,24%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,71%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,25 и составила \$101,16/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,34% и составило 855,73.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 20,7 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Укрсоцбанка (+1,12%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-1,82%).

НКРЭ Украины, согласовала инвестиционную составляющую к тарифу на отпуск электроэнергии Донбассэнерго в объеме 1,11 млрд. грн (без НДС) на финансирование реконструкции и модернизации блока №7 Славянской ТЭС. В 2013 году инвестсоставляющая к тарифу составит 95,457 млн. грн., в 2014-2018 – 190,914 млн. грн. ежегодно, в 2019 – 63,638 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,72%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,5%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,2%-0,25%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 2%, ММВБ повышается на 1,06%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

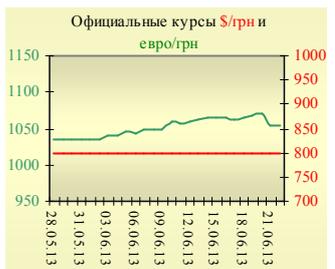
Сегодня в Украине публикуются данные по розничным продажам светлых нефтепродуктов на АЗС.

В Европе сегодня буду размещаться долговые обязательства Италии и Испании.

В США станут известны заказы на товары длительного пользования (15:30), и продажи на первичном рынке жилья (17:00).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	855,73	-0,34%	14,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 647,00	0,40%
S&P 500	1 573,20	0,44%
NASDAQ 100	2 856,00	0,42%

Товарные рынки		
Oil Brent	101,16	-0,97%
Gold	1 286,75	-0,44%

Межбанк, кредиты	21/06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,25	0,5	1,5
KIBOR (UAH)	1	1,5	3
KIBID (USD)	1,5	4	4
KIBOR (USD)	0,1	2	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21/06	
UAH/USD	8,1545/8,1590	
UAH/EUR	10,7691/10,7810	
UAH/RUB	0,2484/0,2488	

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	0,0429	5,09	0,30	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,614	neg	0,11	0,11	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ*	34,83	5,29	0,03	0,03	neg	0,83
MMKI	ММК им. Ильича*	0,159	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	3,174	18,31	0,33	0,32	4,53	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,57	2,00	0,04	0,19	4,03	0,14
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,69	19,01	5,88	8,04	16,92	2,04
PGOK	Полтавский ГОК ¹	8,67	0,93	0,19	0,44	1,33	0,25
SGOK	Северный ГОК ³	7,7	17,96	5,49	5,47	10,67	1,39
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,93	5,35	0,14	0,51	1,05	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,478	5,20	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	0,59	5,62	0,39	0,47	4,38	1,30
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	199	neg	0,08	0,08	2,45	0,98
CEEN	Центрэнерго*	4,583	7,25	0,19	0,26	4,27	0,81
DNEN	Днепроэнерго	195	529,17	0,13	0,23	2,45	0,30
DOEN	Донбассэнерго	21,73	16,59	0,11	0,21	3,81	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*	0,0421	0,57	0,73	11,38	neg	0,14
MSICH	Мотор Сич*	1953	2,51	0,51	0,55	1,64	0,53
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,145	2,07	1,16	9,48	10,26	1,34
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	2,753	neg	0,07	0,59	29,01	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,282	61,29	0,10	0,21	4,60	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	117,3	4,45	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	0,52	151,57	x	x	x	0,21
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1266	1328,25	x	x	x	0,21
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	14,2	neg	0,02	1,46	neg	0,03
STIR	Стирол ³	11,7	neg	0,14	0,45	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,152	177,64	1,76	3,46	17,71	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