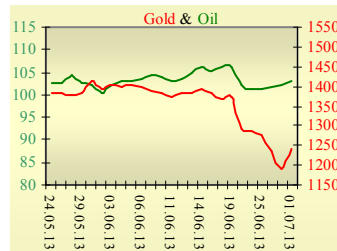
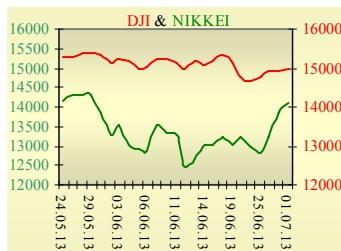


Утренний обзор фондового рынка от 02.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 974,96	0,44%
S&P 500	1 614,96	0,54%
NASDAQ comp	3 434,49	0,92%
FTSE 100	6 307,78	1,49%
CAC 40	3 767,48	0,76%
DAX 30	7 983,92	0,31%
Nikkei 225	14 098,74	1,78%



Последнее закрытие

В понедельник, 1 июля, торги в США завершили рост основных индексов. Сильная макроэкономическая статистика поддержала рынок. Так, индекс деловой активности в промышленности ISM вырос с 49 до 50,9 при прогнозе роста лишь до 50,5. Рост индекса произошел впервые за три месяца. Объем затрат на строительство увеличился на 0,5% (ниже ожиданий) и достиг \$874,9 млрд. – это максимальное значение с сентября 2009 года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,44%, S&P увеличился на 0,54%, Nasdaq поднялся на 0,92%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. И здесь индексы производственной активности в основном вышли лучше ожиданий, что может говорить об улучшении ситуации в экономике. Уровень безработицы вырос до 12,1%, это оказалось лучше прогнозов инвесторов, которые ожидали рост до 12,3%. Максимальный уровень был зафиксирован в Испании – 26,9%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,49%, DAX (Германия) увеличился на 0,31%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,76%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,84 и составила \$103/баррель. Инвесторы опасаются, что волнения в Египте могут дестабилизировать ситуацию с поставками нефти из региона.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,16% и составило 867,89.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 45,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+2,37%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-1,91%) и Азовстали (-0,65%).

Рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта Украины в иностранной и национальной валюте на уровне «В». При этом прогноз рейтингов был пересмотрен на «негативный» со «стабильного». Изменение рейтингов отражает, в частности, вероятность дальнейшего снижения международных резервов Украины в связи с тем, что стране предстоит тяжелые выплаты по внешнему долгу в течение этого и следующего года.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Bank of America снизил прогноз по росту ВВП Китая с 7,7% до 7,6%. Японский Nikkei повысился на 1,78%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,26%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,4%-0,6%.

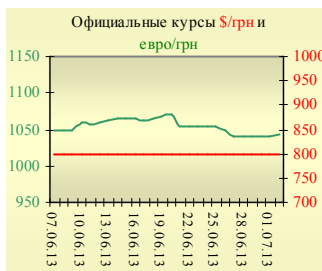
По состоянию на 09:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,15%, ММВБ повышается на 0,01%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня в Европе публикуется индекс цен производителей еврозоны. В США будет опубликована динамика производственных заказов (17:00), в 19:30 выступит глава ФРБ Нью-Йорка.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	867,89	0,16%	41,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 944,00	0,41%
S&P 500	1 613,80	0,44%
NASDAQ 100	2 933,50	0,56%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,00	0,82%
Gold	1 242,75	4,26%

Межбанк, кредиты	01/07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,25	0,5	2
KIBOR (UAH)	1	1,5	3
KIBID (USD)	1,5	6	6
KIBOR (USD)	0,1	3	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 01/07	
UAH/USD	8,1540/8,1565	
UAH/EUR	10,6308/10,6381	
UAH/RUB	0,2480/0,2484	

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*	0,607	neg	0,11	0,11	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,45	5,39	0,03	0,03	neg	0,85
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1515	neg	0,08	0,07	neg	0,21
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,1	neg	0,04	0,06	5,64	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,245	18,72	0,34	0,33	4,64	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,61	2,14	0,04	0,19	4,08	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,69	19,01	5,88	8,04	16,92	2,04
PGOK	Полтавский ГОК ¹	8,85	0,94	0,19	0,45	1,34	0,25
SGOK	Северный ГОК ³	7,651	17,85	5,46	5,44	10,60	1,38
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,95	5,47	0,14	0,51	1,06	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,466	5,07	0,10	0,16	0,65	0,26
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,22	neg	0,03	0,11	2,98	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,7	6,67	0,47	0,55	5,06	1,55
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	195	neg	0,08	0,08	2,40	0,96
CEEN	Центрэнерго*	4,751	7,52	0,19	0,27	4,38	0,84
DNEN	Днепроэнерго	180	488,47	0,12	0,22	2,34	0,27
DOEN	Донбассэнерго	22,06	16,84	0,11	0,21	3,84	0,79
KREN	Крымэнерго	0,889	1,44	0,06	0,01	0,10	0,45
ZAEN	Западэнерго*	81	540,16	0,10	0,14	9,09	2,00
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,631	3,10	0,21	0,30	1,77	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0288	neg	0,10	2,18	31,17	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23	3,51	0,38	0,38	2,56	1,13
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,599	3,28	0,20	0,20	2,92	3,73
LUAZ	Богдан Моторс*	0,055	0,74	0,95	11,60	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич*	1968	2,53	0,52	0,55	1,65	0,54
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,147	2,10	1,17	9,50	10,28	1,36
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	2,999	neg	0,08	0,60	29,32	0,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,32	63,11	0,10	0,22	4,67	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	118	4,48	0,43	0,43	1,64	0,37
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,1015	4,29	x	x	x	0,45
FORM	Форум ³	0,509	148,37	x	x	x	0,20
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1285	1348,19	x	x	x	0,21
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	15,1	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	11,9	neg	0,14	0,46	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,1604	187,46	1,86	3,56	18,21	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