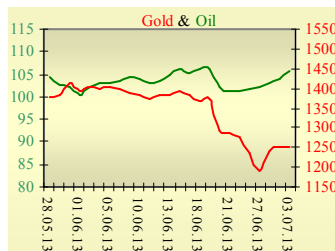
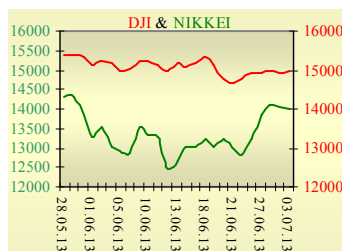


Утренний обзор фондового рынка от 04.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 988,55	0,38%
S&P 500	1 615,41	0,08%
NASDAQ comp	3 443,67	0,30%
FTSE 100	6 229,87	-1,17%
CAC 40	3 702,01	-1,08%
DAX 30	7 829,32	-1,03%
Nikkei 225	14 018,93	-0,26%



Последнее закрытие

В среду, 3 июля, торги в США завершились ростом основных индексов на короткой предпраздничной торговой сессии. Данные с рынка труда оказались лучше прогнозов аналитиков. Так, количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось до 343 тыс., ожидалось снижение до 345 тыс. По данным ADP, занятость в частном секторе выросла на 188 тыс. Это говорит о том, пятничные данные по безработице могут оказаться лучше ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,38%, S&P увеличился на 0,08%, Nasdaq поднялся на 0,3%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Политический кризис теперь в Португалии. В отставку подали министр финансов и министр иностранных дел, что спровоцировало угрозу распада правящей коалиции. Доходность португальских облигаций резко пошла вверх, превысив 8%, биржевой индекс снизился на 5,31%, снижение в финансовом секторе составило 9,32%. Пока ситуация не критична, но затягивание с ее решением может направить Португалию по греческому пути. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,17%, DAX (Германия) уменьшился на 1,03%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,08%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,76 и составила \$105,76/баррель. Разница в цене между Brent и WTI сократилась до \$4,5.

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 0,91% и составило 854,61.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 40,25 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Авдеевского коксохима (+0,1%) и Азовстали, стоимость которых не изменилась. Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-2,36%) и Мотор Сичи (-2,1%).

В июне продажи новых легковых автомобилей в Украине уменьшились по сравнению с маем на 1,4% - до 15,091 тыс. авто. По сравнению с июнем прошлого года, когда импортные пошлины на легковые автомобили с объемом двигателя от 1000 до 2200 куб. см не были повышены, их падение составило 23%. Стоимость акций Богдан Моторс за два снизилась на 12,36%.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei понизился на 0,26%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,52%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,3%-0,4%.

По состоянию на 09:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,36%, ММВБ повышается на 0,16%.

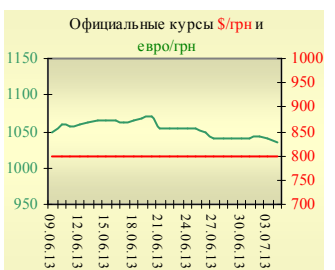
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Европе будут объявлены итоги заседаний Банка Англии и ЕЦБ. Каких-то серьезных изменений в монетарной политике вряд ли стоит ожидать, внимание инвесторов будет привлечено к пресс-конференции главы ЕЦБ Марио Драги.

В США сегодня выходной – день независимости.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	854,61	-0,91%	34,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 946,00	0,20%
S&P 500	1 611,70	0,16%
NASDAQ 100	2 944,25	0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,76	1,69%
Gold	1 250,00	-0,20%

Межбанк, кредиты	02/07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1	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 03/07	
UAH/USD	8,1500/8,1520	
UAH/EUR	10,5605/10,5670	
UAH/RUB	0,2453/0,2457	



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	0,043	5,10	0,30	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,612	neg	0,11	0,11	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35	5,32	0,03	0,03	neg	0,84
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1465	neg	0,07	0,06	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,1002	neg	0,04	0,06	5,65	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,225	18,60	0,33	0,33	4,61	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	6,3	17,90	5,54	7,69	16,20	1,92
PGOK	Полтавский ГОК ¹	8,55	0,91	0,18	0,44	1,32	0,24
SGOK	Северный ГОК ³	8,05	18,78	5,74	5,72	11,16	1,45
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,95	5,47	0,14	0,51	1,06	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,451	4,91	0,10	0,15	0,63	0,25
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,2062	neg	0,02	0,11	2,94	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,7099	6,76	0,47	0,55	5,12	1,57
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	195	neg	0,08	0,08	2,40	0,96
CEEN	Центрэнерго*	4,706	7,44	0,19	0,27	4,35	0,83
DNEN	Днепроэнерго	178	483,04	0,12	0,22	2,33	0,27
DOEN	Донбассэнерго	21,53	16,43	0,11	0,21	3,80	0,77
KREN	Крымэнерго	0,75	1,21	0,05	0,00	0,00	0,38
ZAEN	Западэнерго*	78,8	525,49	0,10	0,14	8,91	1,94
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,66	3,24	0,22	0,31	1,83	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0288	neg	0,10	2,18	31,17	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23,55	3,60	0,38	0,39	2,62	1,16
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,59	3,26	0,20	0,20	2,91	3,71
LUAZ	Богдан Моторс*	0,0482	0,65	0,83	11,48	neg	0,16
MSICH	Мотор Сич*	1907	2,45	0,50	0,54	1,60	0,52
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,147	2,10	1,17	9,50	10,28	1,36
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	2,5	neg	0,06	0,58	28,69	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,379	65,93	0,11	0,22	4,77	0,41
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	115,1	4,37	0,42	0,42	1,60	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,0993	4,19	x	x	x	0,44
FORM	Форум ³	0,501	146,03	x	x	x	0,20
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1276	1338,74	x	x	x	0,21
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	14,6	neg	0,02	1,46	neg	0,03
STIR	Стирол ³	11,45	neg	0,14	0,45	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,1595	186,41	1,84	3,55	18,16	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