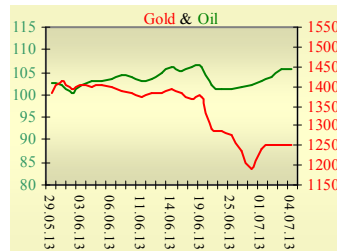
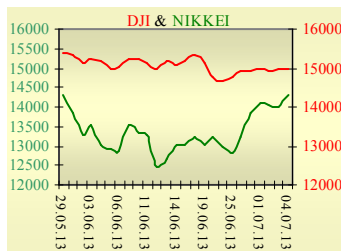


**Утренний обзор фондового рынка от 04.07.2013 г.**

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	6 421,67	3,08%
CAC 40	3 809,31	2,90%
DAX 30	7 994,31	2,11%
Nikkei 225	14 309,97	2,08%



**Последнее закрытие**

В четверг, 4 июля, торги в США не проводились из-за праздника – дня независимости.

Европейские биржи закрылись значительным ростом основных индикаторов. Банк Англии и ЕЦБ, как и ожидалось, оставили учетные ставки на текущих уровнях. Словесные интервенции главы ЕЦБ, Марио Драги, воодушевили инвесторов. По его словам, учетная ставка будет сохраняться на текущем или более низком уровне в течение продолжительного периода времени (больше года). Это обусловлено тем, что экономика остается слабой, а инфляция находится на невысоком уровне и риски ее роста невелики. Кроме того, Драги дал понять, что отрицательные ставки по депозитам тоже могут быть введены; учитывая опыт Швеции и Дании, это не кажется чем-то невероятным. Лучшее рынка выглядел финансовый сектор. По итогам дня, британский FTSE повысился на 3,08%, DAX (Германия) увеличился на 2,11%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,9%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,22 и составила \$105,54/баррель. Решение египетских военных взять власть под свой контроль несколько снизило риски в регионе.

**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 0,09% и составило 855,38.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,15 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 17,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Азовстали (+0,98%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического (-0,7%) и (третий день подряд) Мотор Сичи (-0,42%).

Верховная рада приняла закон, согласно которому Кабинет сможет использовать казначейские векселя в установленных им объемах для реструктуризации бюджетной задолженности, возникшей по состоянию на 1 января 2013 года, и для оформления задолженности по возмещению налога на добавленную стоимость, если налогоплательщик выбрал такой вариант расчетов.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром, вслед за Европой, в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,08%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,76%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 1%.

По состоянию на 09:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,22%, ММВБ повышается на 0,29%.

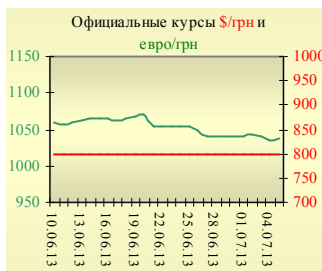
**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в Украине будут опубликованы индексы потребительских цен на товары и услуги за июнь.

В США выйдут очень важные данные по рынку труда – уровень безработицы и изменение количества занятых в несельскохозяйственном секторе.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	855,38	0,09%	12,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 062,00	0,97%
S&P 500	1 624,80	0,97%
NASDAQ 100	2 967,25	1,04%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	105,54	-0,21%
Gold	1 251,75	0,14%

Межбанк, кредиты	04/07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,23	1,67	2,6
KIBOR (UAH)	2,96	3,58	4,7
KIBID (USD)			
KIBOR (USD)			

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/07	
UAH/USD	8,1510/8,1550	
UAH/EUR	10,6000/10,6090	
UAH/RUB	0,2455/0,2469	



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат <sup>3</sup>	0,0427	5,07	0,30	4,12	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,618	neg	0,11	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,11	5,34	0,03	0,03	neg	0,84
MMKI	ММК им. Ильича*	0,14	neg	0,07	0,06	neg	0,19
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод <sup>1</sup>	0,1002	neg	0,04	0,06	5,65	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод <sup>1</sup>	3,238	18,68	0,33	0,33	4,63	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод <sup>1</sup>	0,588	2,06	0,04	0,19	4,05	0,15
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК <sup>3</sup>	6,3	17,90	5,54	7,69	16,20	1,92
PGOK	Полтавский ГОК <sup>1</sup>	8,26	0,88	0,18	0,44	1,30	0,24
SGOK	Северный ГОК <sup>3</sup>	8,059	18,80	5,75	5,73	11,17	1,45
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,883	5,08	0,13	0,50	1,04	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" <sup>1</sup>	0,451	4,91	0,10	0,15	0,63	0,25
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ <sup>1</sup>	0,2062	neg	0,02	0,11	2,94	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод <sup>1</sup>	0,7099	6,76	0,47	0,55	5,12	1,57
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго*	4,711	7,45	0,19	0,27	4,35	0,83
DNEN	Днепроэнерго	178	483,04	0,12	0,22	2,33	0,27
DOEN	Донбассэнерго	21,6	16,49	0,11	0,21	3,80	0,78
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 <sup>3</sup>	0,679	3,33	0,22	0,31	1,86	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0288	neg	0,10	2,18	31,17	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод <sup>1</sup>	23,77	3,63	0,39	0,39	2,65	1,17
LTPL	Лугансктепловоз <sup>1</sup>	1,59	3,26	0,20	0,20	2,91	3,71
LUAZ	Богдан Моторс*	0,052	0,70	0,90	11,55	neg	0,17
MSICH	Мотор Сич*	1899	2,44	0,50	0,54	1,59	0,52
MZVM	Мариупольский ЗВМ <sup>3</sup>	0,147	2,10	1,17	9,50	10,28	1,36
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе <sup>1</sup>	2,9	neg	0,07	0,59	29,20	0,19
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,326	63,40	0,10	0,22	4,68	0,40
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта*	114,5	4,35	0,41	0,42	1,59	0,36
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль <sup>3</sup>	0,0995	4,20	x	x	x	0,44
FORM	Форум <sup>3</sup>	0,423	123,30	x	x	x	0,17
USCB	Укрсоцбанк <sup>3</sup>	0,1276	1338,74	x	x	x	0,21
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд <sup>2</sup>	14,6	neg	0,02	1,46	neg	0,03
STIR	Стирол <sup>3</sup>	11,45	neg	0,14	0,45	neg	neg
UTLM	Укртелеком <sup>3</sup>	0,1556	181,85	1,80	3,50	17,93	0,55

<sup>1</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 <sup>2</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 <sup>3</sup>финансовые показатели по состоянию на 31.12.2012 <sup>4</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.03.2013

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)