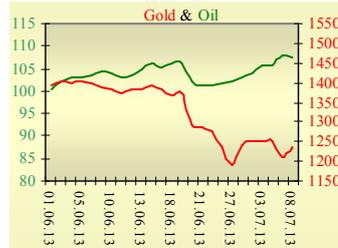
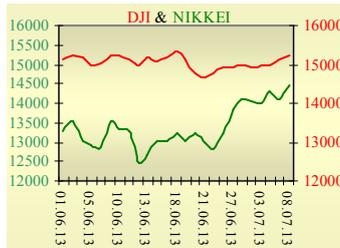


**Утренний обзор фондового рынка от 09.07.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 224,69	0,59%
S&P 500	1 640,46	0,53%
NASDAQ comp	3 484,83	0,16%
FTSE 100	6 450,07	1,17%
CAC 40	3 823,83	1,86%
DAX 30	7 968,54	2,08%
Nikkei 225	14 472,90	2,58%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 8 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Начался сезон корпоративной отчетности. Уже после закрытия торгов первой традиционно отчиталась компания Alcoa. Чистая прибыль на акцию составила \$0,07 при ожиданиях в \$0,06. Кроме того, стало известно, что Белый дом ожидает сокращения дефицита бюджета до \$759 млрд. или 4,7% от ВВП, что существенно ниже прогнозирувавшегося ранее уровня – \$973 млрд. (6%). По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,59%, S&P увеличился на 0,53%, Nasdaq поднялся на 0,16%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Похоже, политический кризис в Португалии, завершён, произошли перестановки в кабинете министров, мерам бюджетной экономии пока ничего не угрожает, доходность облигаций пошла вниз. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,17%, DAX (Германия) увеличился на 2,08%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,86%. Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,29 и составила \$107,43/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и до обеда проходили с позитивной динамикой, после обеда усилились продажи, в первую очередь акций банка «Аваль», и индекс закрылся в «красной» зоне. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,77% и составило 850,14.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,45 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 167,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Укрнефти (+0,26%) и Укрсоцбанка (+0,16%). Аутсайдерами были акции банка «Аваль» (-3,04%).

Базовая инфляция в июне 2013 года, как и в мае, была равна нулю. В целом с начала 2013 года базовая дефляция составила 0,3%, тогда как первое полугодие 2012 года Украина завершила с базовой инфляцией 0,4%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Китай сообщил о росте потребительских цен в июне на 2,7%, в прошлом месяце рост составлял лишь 2,1%. Это понижает вероятность проведения мягкой денежной политики Народным Банком Китая. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,58%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,38%.

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

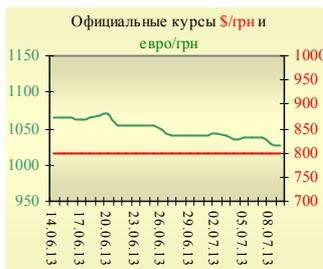
По состоянию на 09:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,78%, ММВБ повышается на 0,19%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Европе публикуются данные по промышленному производству и торговому балансу Великобритании (11:30).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	850,14	-0,77%	160,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 218,00	0,38%
S&P 500	1 641,60	0,37%
NASDAQ 100	2 970,75	0,40%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	107,43	-0,27%
Gold	1 235,25	1,86%

Межбанк, кредиты	08/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,15	3	3
KIBOR (UAH)	2,71	6	6
KIBID (USD)	1,5	1,5	3
KIBOR (USD)	0,5	0,5	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08/07	
UAH/USD	8,1570/8,1585	
UAH/EUR	10,4749/10,4808	
UAH/RUB	0,2447/0,2451	



**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>	0,0421	5,00	0,30	4,11	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,624	neg	0,12	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,11	5,34	0,03	0,03	neg	0,84
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1305	neg	0,07	0,06	neg	0,18
<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>	3,184	18,37	0,33	0,32	4,55	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод <sup>1</sup>	0,577	2,02	0,04	0,19	4,04	0,14
<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>	8,87	0,95	0,19	0,45	1,34	0,25
SGOK	Северный ГОК <sup>3</sup>	7,89	18,41	5,63	5,61	10,94	1,42
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,68	3,91	0,10	0,47	0,97	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" <sup>1</sup>	0,453	4,93	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>	0,695	6,62	0,46	0,54	5,03	1,53
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	152	neg	0,06	0,06	1,88	0,75
CEEN	Центрэнерго*	4,767	7,54	0,19	0,27	4,39	0,84
DNEN	Днепроэнерго	170,1	461,60	0,11	0,22	2,27	0,26
DOEN	Донбассэнерго	21,855	16,68	0,11	0,21	3,83	0,78
KREN	Крымэнерго	0,75	1,21	0,05	0,00	0,00	0,38
ZAEN	Западэнерго*	83,9	559,50	0,11	0,14	9,34	2,07
ZHEN	Житомироблэнерго <sup>3</sup>	0,709	3,48	0,23	0,32	1,92	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0241	neg	0,08	2,16	30,94	0,04
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод <sup>1</sup>	23,7	3,62	0,39	0,39	2,64	1,16
LTPL	Лугансктепловоз <sup>1</sup>	1,57	3,22	0,20	0,20	2,87	3,66
LUAZ	Богдан Моторс*	0,0462	0,62	0,80	11,45	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	1862	2,39	0,49	0,53	1,57	0,51
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*	115,11	4,37	0,42	0,42	1,60	0,36
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль <sup>3</sup>	0,0955	4,03	x	x	x	0,42
FORM	Форум <sup>3</sup>	0,5	145,74	x	x	x	0,20
USCB	Укрсоцбанк <sup>3</sup>	0,1282	1345,04	x	x	x	0,21
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд <sup>2</sup>	14,1	neg	0,02	1,46	neg	0,03
STIR	Стирол <sup>3</sup>	10,91	neg	0,13	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)