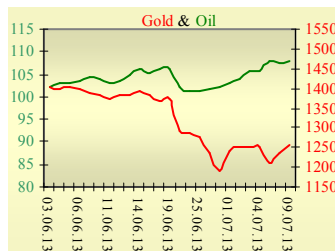
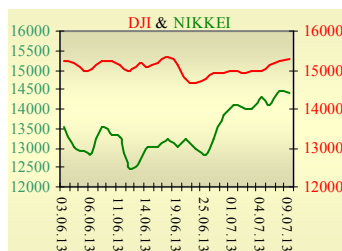


Утренний обзор фондового рынка от 10.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 300,34	0,50%
S&P 500	1 652,32	0,72%
NASDAQ comp	3 504,26	0,56%
FTSE 100	6 513,08	0,98%
CAC 40	3 843,56	0,52%
DAX 30	8 057,75	1,12%
Nikkei 225	14 416,60	-0,39%



Последнее закрытие

Во вторник, 9 июля, торги в США завершили ростом основных индексов. Неплохой старт сезона корпоративной отчетности улучшил настроение инвесторов, несмотря на ухудшение прогнозов МВФ. Так, прогноз мирового роста ВВП был понижен третий раз в этом году. На этот раз с 3,3% до 3,1%. Хуже стал и прогноз на 2014, снизившись с 4% до 3,8%. Ожидание хорошей корпоративной отчетности удержало рынки от снижения. Индексы вновь приближаются к своим историческим максимумам. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,5%, S&P увеличился на 0,72%, Nasdaq поднялся на 0,56%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. По мнению экспертов МВФ, ЕЦБ следует подтолкнуть к росту спрос за счет дополнительного кредитно-денежного стимулирования. В МВФ считают, что дальнейшее снижение ставок, в том числе ставок по депозитам до отрицательного уровня, поддержит спрос по всей еврозоне и решит проблему дефляционного давления. Агентство S&P снизило рейтинг Италии до BBB с негативным прогнозом, но это событие было ожидаемым и значительного воздействия на рынок не оказало. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,98%, DAX (Германия) увеличился на 1,12%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,52%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,38 и составила \$107,81/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,24% и составило 860,68. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,56 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 25,37 млн. грн. Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением «Укрнефти» (-0,01%). Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+1,99%), несколько восстановившись после значительного падения накануне.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Экспорт Китая в июне уменьшился на 3,1% при ожиданиях роста на 3,7%, импорт снизился на 0,7%, прогнозировалось увеличение на 8%. Данные слабые, учитывая, что вероятность смягчения монетарной политики невысока. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понижился на 0,39%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,72%.

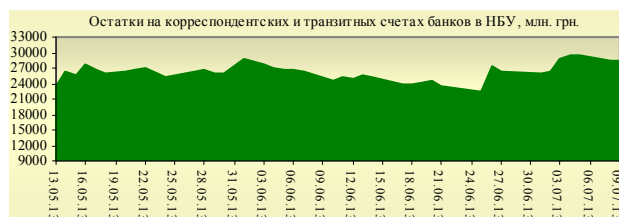
Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

По состоянию на 09:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,3%, ММВБ повышается на 0,07%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В течение дня публикации важной макроэкономической статистики не ожидается. Уже после закрытия торгов в Украине, выйдет протокол заседания ФРС США, с комментариями выступит ее глава Бен Бернанке.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	860,68	1,24%	17,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 226,00	0,03%
S&P 500	1 644,40	-0,07%
NASDAQ 100	2 975,25	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,81	0,35%
Gold	1 255,50	1,64%

Межбанк, кредиты	09/07	
	о/п	7 дн.
KIBID (UAH)	1,12	3
KIBOR (UAH)	2,61	6
KIBID (USD)	1,5	1,5
KIBOR (USD)	0,5	0,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 09/07	
UAH/USD	8,1545/8,1555	
UAH/EUR	10,4920/10,4973	
UAH/RUB	0,2470/0,2474	

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	0,0424	5,03	0,30	4,11	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,626	neg	0,12	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,29	5,36	0,03	0,03	neg	0,85
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1306	neg	0,07	0,06	neg	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,1306	neg	0,05	0,08	6,67	0,26
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,2135	18,54	0,33	0,32	4,59	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,584	2,05	0,04	0,19	4,05	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,65	18,90	5,85	8,00	16,84	2,02
PGOK	Полтавский ГОК ¹	9,4	1,00	0,20	0,46	1,38	0,27
SGOK	Северный ГОК ³	8,25	19,25	5,89	5,87	11,44	1,49
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,849	4,89	0,13	0,50	1,03	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,498	5,42	0,11	0,16	0,67	0,28
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,2062	neg	0,02	0,11	2,94	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,68	6,48	0,45	0,53	4,94	1,50
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	152	neg	0,06	0,06	1,88	0,75
CEEN	Центрэнерго*	4,867	7,70	0,20	0,27	4,45	0,86
DNEN	Днепроэнерго	175	474,90	0,12	0,22	2,31	0,27
DOEN	Донбассэнерго	22,036	16,82	0,11	0,21	3,84	0,79
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 ³	0,68	3,34	0,22	0,31	1,87	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,026	neg	0,09	2,17	31,04	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23,82	3,64	0,39	0,39	2,65	1,17
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,54	3,16	0,20	0,20	2,81	3,59
LUAZ	Богдан Моторс*	0,0442	0,60	0,76	11,41	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	1868	2,40	0,49	0,53	1,57	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,15	2,14	1,20	9,52	10,30	1,38
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	2,9	neg	0,07	0,59	29,20	0,19
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,359	64,98	0,10	0,22	4,73	0,41
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	114,3	4,34	0,41	0,41	1,59	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,0978	4,13	x	x	x	0,43
FORM	Форум ³	0,56	163,23	x	x	x	0,22
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1314	1378,61	x	x	x	0,22
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	14,7	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	11,01	neg	0,13	0,45	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,1585	185,24	1,83	3,53	18,10	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