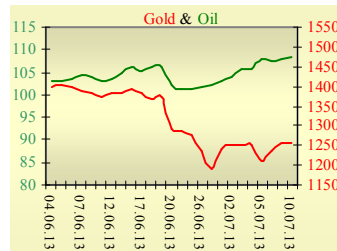
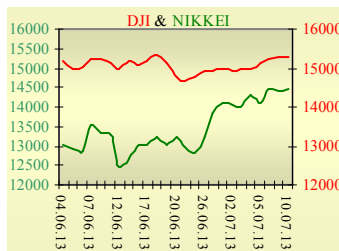


Утренний обзор фондового рынка от 11.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 291,66	-0,06%
S&P 500	1 652,62	0,02%
NASDAQ comp	3 520,76	0,47%
FTSE 100	6 504,96	-0,12%
CAC 40	3 840,53	-0,08%
DAX 30	8 066,48	0,11%
Nikkei 225	14 472,58	0,39%



Последнее закрытие

В среду, 10 июля, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Темой дня была публикация протокола заседания ФРС. Каких-то неожиданностей в протоколе не было. Большинство представителей высказались за продолжение программы выкупа активов до тех пор, пока ситуация на рынке труда не улучшится, уровень безработицы не снизится до целевого значения в 6,5%. Впрочем, до выступления главы ФРС инвесторы не торопились с покупками. В своем выступлении, состоявшемся уже после закрытия бирж, Бен Бернанке подтвердил, что экономика страны нуждается в программе количественного смягчения. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,06%, S&P увеличился на 0,02%, Nasdaq поднялся на 0,47%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов на фоне замедления торговой активности в Китае. По оценкам Fitch, с учетом предполагаемого сокращения ВВП еврозоны на 0,6% в 2013 году экономический рост в развивающихся странах Европы по итогам года замедлится до 2,3% с 2,5% в 2012 году, а ряд стран, включая Словению и Хорватию, и вовсе ожидает рецессия. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,12%, DAX (Германия) увеличился на 0,11%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,08%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,7 и составила \$108,51/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,33% и составило 857,87.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 26,9 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Донбассэнерго (+1,83%) и Авдеевского коксохима (+0,36%). Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-1,65%) и банка «Аваль» (-1,12%).

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный. Выступление главы ФРС воодушевило инвесторов. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,39%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,47%. Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 1%.

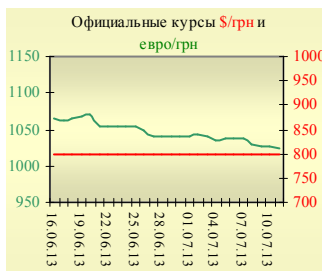
По состоянию на 09:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 2,41%, ММВБ повышается на 1,35%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в Украине публикуется индекс объема сельскохозяйственного производства в июне. В США в 15:30 публикуются данные по первичным и повторным заявкам на пособие по безработице.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	857,87	-0,33%	22,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 389,00	0,95%
S&P 500	1 665,50	1,01%
NASDAQ 100	3 025,25	0,96%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,51	0,65%
Gold	1 256,00	0,04%

Межбанк, кредиты	10/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,05	3	3
KIBOR (UAH)	2,6	6	6
KIBID (USD)	1,5	2,75	3
KIBOR (USD)	0,1	1	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 10/07	
UAH/USD	8,1535/8,1560	
UAH/EUR	10,4557/10,4629	
UAH/RUB	0,2477/0,2481	

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