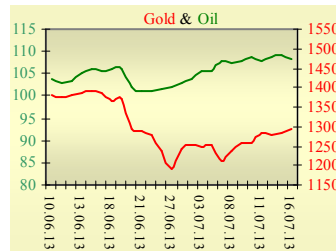
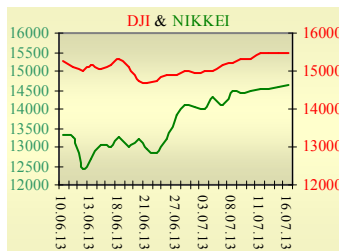


Утренний обзор фондового рынка от 17.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 451,85	-0,21%
S&P 500	1 676,26	-0,37%
NASDAQ comp	3 598,50	-0,25%
FTSE 100	6 556,35	-0,45%
CAC 40	3 851,03	-0,71%
DAX 30	8 201,05	-0,41%
Nikkei 225	14 615,04	0,11%



Последнее закрытие

Во вторник, 16 июля, торги в США завершили снижением основных индексов. Сезон корпоративной отчетности продолжает радовать инвесторов, но покупки акций несколько снизились в ожидании сегодняшнего выступления главы ФРС Бена Бернанке. Негатива добавили очередные высказывания главы ФРБ Канзаса о необходимости немедленного снижения темпов программы выкупа активов, с целью окончательного ее прекращения в 2014 году. Кроме того, индекс потребительских цен оказался значительно хуже ожиданий, повысившись с 0,1% до 0,5% при прогнозах в 0,3%. Несколько поддержала рынок хорошая отчетность Goldman Sachs. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,21%, S&P уменьшился на 0,37%, Nasdaq опустился на 0,25%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Глава МВФ Кристин Лагард заявила, что монетарная политика ряда государств в последнее время носит «нестандартный» характер, и ее сворачивание требует четкого разделения на этапы. Лагард также заявила, что неуверенность относительно процесса восстановления экономики европейского региона продолжает оставаться одним из основных рисков. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,45%, DAX (Германия) уменьшился на 0,41%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,71%. Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,31 и составила \$109,4/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, после обеда проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,18% и составило 869,68.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,56 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,76 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 28,92 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в 4. Лидерами роста были акции Укрсоцбанка (+2,31%). Аутсайдерами стали акции Центранергео (-2,52%).

Розничный товарооборот в Украине в январе-июне 2013 года вырос в сопоставимых ценах на 11,2% по сравнению с январем-июнем 2012 года. В июне розничный товарооборот предприятий розничной торговли и ресторанного хозяйства увеличился на 3,7% к соответствующему месяцу 2012 года и на 0,3% - к предыдущему месяцу 2013 года

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,11%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,02%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут.

По состоянию на 09:35 российские индексы в плюсе: RTS увеличивается на 0,09%, ММВБ повышается на 0,2%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в Украине выйдут данные по промпроизводству за июнь.

В Европе будет опубликована безработица в Великобритании.

В США станет известно количество выданных разрешений на строительство и данные по началу строительства новых домов.

Свои квартальные отчеты опубликуют Bank of America, IBM, Intel и др.

Основное внимание инвесторов будет сосредоточено на выступлении главы ФРС, которое начнется в 15:30.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	869,68	-0,18%	24,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 391,00	0,00%
S&P 500	1 670,70	-0,03%
NASDAQ 100	3 073,75	0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,14	-0,87%
Gold	1 291,50	0,53%

Межбанк, кредиты	16/07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,93	3	3
KIBOR (UAH)	2,37	6	6
KIBID (USD)	1,5	1,25	2
KIBOR (USD)	0,1	0,25	1

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16/07	
UAH/USD	8,1540/8,1560	
UAH/EUR	10,6944/10,7010	
UAH/RUB	0,2509/0,2513	



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	0,0423	5,02	0,30	4,11	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,63	neg	0,12	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,35	5,37	0,03	0,03	neg	0,85
MMKI	ММК им. Ильича*	0,13	neg	0,07	0,06	neg	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,1335	neg	0,05	0,08	6,76	0,27
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,232	18,64	0,33	0,33	4,62	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,5703	2,00	0,04	0,19	4,03	0,14
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,399	18,19	5,63	7,78	16,38	1,95
PGOK	Полтавский ГОК ¹	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
SGOK	Северный ГОК ³	8,1	18,90	5,78	5,76	11,23	1,46
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,804	4,63	0,12	0,49	1,01	0,17
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,506	5,50	0,11	0,16	0,68	0,28
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,1801	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,6753	6,43	0,45	0,53	4,91	1,49
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	152	neg	0,06	0,06	1,88	0,75
CEEN	Центрэнерго*	4,777	7,56	0,19	0,27	4,39	0,85
DNEN	Днепроэнерго	177,4	481,41	0,12	0,22	2,32	0,27
DOEN	Донбассэнерго	24,44	18,66	0,12	0,23	4,06	0,88
KREN	Крымэнерго	0,849	1,37	0,06	0,01	0,07	0,43
ZAEN	Западэнерго*	81	540,16	0,10	0,14	9,09	2,00
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,63	3,09	0,21	0,30	1,77	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0295	neg	0,10	2,18	31,20	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23,95	3,66	0,39	0,39	2,67	1,18
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,51	3,10	0,19	0,19	2,76	3,52
LUAZ	Богдан Моторс*	0,045	0,61	0,78	11,43	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	1861	2,39	0,49	0,53	1,56	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ ³	0,1507	2,15	1,20	9,53	10,31	1,39
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе ¹	2,716	neg	0,07	0,59	28,96	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,307	62,49	0,10	0,21	4,65	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	113,94	4,33	0,41	0,41	1,58	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,0981	4,14	x	x	x	0,44
FORM	Форум ³	0,649	189,17	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1416	1485,63	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	17,2	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	11,23	neg	0,13	0,45	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,1515	177,06	1,75	3,45	17,68	0,53

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