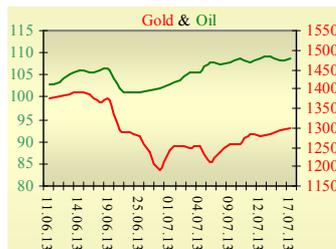
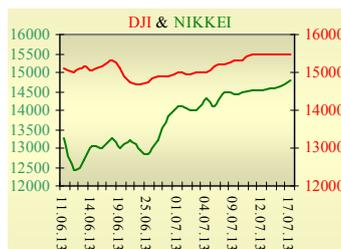


Утренний обзор фондового рынка от 18.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 470,52	0,12%
S&P 500	1 680,91	0,28%
NASDAQ comp	3 610,00	0,32%
FTSE 100	6 571,93	0,24%
CAC 40	3 872,02	0,55%
DAX 30	8 254,72	0,65%
Nikkei 225	14 808,50	1,32%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	872,27	0,30%	35,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 409,00	-0,20%
S&P 500	1 673,40	-0,13%
NASDAQ 100	3 071,25	-0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,70	0,52%
Gold	1 297,25	0,45%

Межбанк, кредиты	17/07	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,02	3 / 3
KIBOR (UAH)	2,31	6 / 6
KIBID (USD)	2,5	1,5 / 2
KIBOR (USD)	1	0,5 / 1

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17/07	
UAH/USD	8,1455/8,1485	
UAH/EUR	10,6922/10,7002	
UAH/RUB	0,2511/0,2515	

Последнее закрытие

В среду, 17 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Глава ФРС, Бен Бернанке, в своем полугодовом отчете заявил, что планирует начать сворачивание программы выкупа активов уже в этом году, возможный срок окончательного сворачивания – июнь 2014 года. Впрочем, если ситуация в экономике будет продолжать оставаться слабой, все может быть пересмотрено, сумма ежемесячной скупки может оставаться на одном уровне долго. Таким образом, глава ФРС не сказал ничего определенного и нового, но несколько успокоил рынок. Сезон корпоративной отчетности продолжает радовать инвесторов. Прибыль Bank of America оказалась лучше ожиданий аналитиков, повысившись с \$0,19 до \$0,32 на акцию при ожиданиях в \$0,26. Банковский сектор вчера был одним из лидеров роста. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,12%, S&P увеличился на 0,28%, Nasdaq поднялся на 0,32%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Греческий парламент принял пакет законов о сокращении госсектора, который был необходим для получения очередного кредита в размере €6,8 млрд. Принятие законов сопровождалось массовыми акциями протеста и забастовками. Число безработных в Великобритании в июне сократилось на 21,2 тыс., месяцем ранее сокращение составило 16,2 тыс. Это стало самым сильным снижением с июня 2010 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,24%, DAX (Германия) увеличился на 0,65%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,55%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,47 и составила \$108,61/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 0,3% и составило 872,27.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,56 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 38,4 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста были акции банка Аваль (+1,73%). Аутсайдерами стали акции Укрсоцбанка (-1,13%).

Объем промышленного производства в июне снизился на 5,7% к июню 2012. В целом по итогам полугодия спад составил 5,3% по сравнению с 5,2% по итогам пяти месяцев и 4,2% - по итогам четырех месяцев. В июне по сравнению с маем текущего года промпроизводство возросло на 1,6%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,32%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,21%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,15%-0,25%.

По состоянию на 09:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,32%, ММВБ понижается на 0,25%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Украине выйдут данные по выполненным строительным работам, пассажирским и грузовым перевозкам в июне.

В Европе будет опубликован платежный баланс Еврозоны (11:00) и индекс розничных продаж в Великобритании (11:30).

В США станет известно количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице.

Свои квартальные отчеты опубликуют Morgan Stanley, Nokia, Verizon, AMD, Microsoft и др.

Бен Бернанке выступит с докладом перед Сенатом. Вряд ли его выступление будет сильно отличаться от вчерашнего.



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*	0,6325	neg	0,12	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,465	5,39	0,03	0,03	neg	0,85
MMKI	ММК им. Ильича*	0,135	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	3,22	18,57	0,33	0,33	4,60	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,573	2,01	0,04	0,19	4,03	0,14
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,664	18,94	5,86	8,01	16,87	2,03
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*	0,75	4,32	0,11	0,48	1,00	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,506	5,50	0,11	0,16	0,68	0,28
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,1802	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод ¹	0,6501	6,19	0,43	0,51	4,76	1,44
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	152	neg	0,06	0,06	1,88	0,75
CEEN	Центрэнерго*	4,82	7,62	0,20	0,27	4,42	0,85
DNEN	Днепроэнерго	187,5	508,82	0,12	0,23	2,39	0,29
DOEN	Донбассэнерго	24,3829	18,61	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	0,626	3,07	0,21	0,30	1,76	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0295	neg	0,10	2,18	31,20	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23,8	3,63	0,39	0,39	2,65	1,17
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,51	3,10	0,19	0,19	2,76	3,52
LUAZ	Богдан Моторс*	0,044	0,59	0,76	11,41	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	1860	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	2,223	neg	0,06	0,58	28,33	0,15
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,307	62,49	0,10	0,21	4,65	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	113,7	4,32	0,41	0,41	1,58	0,35
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,0998	4,21	x	x	x	0,44
FORM	Форум ³	0,69	201,12	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк ³	0,1402	1470,94	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	16	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	11,33	neg	0,14	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

Виталий Мурашкин
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