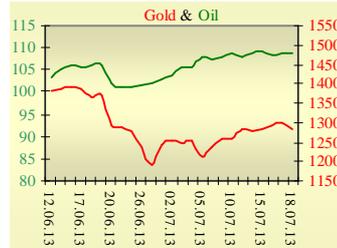
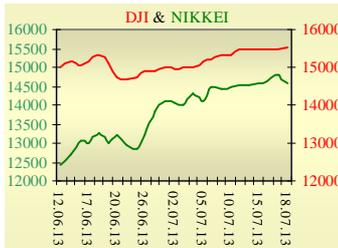


Утренний обзор фондового рынка от 19.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 548,54	0,50%
S&P 500	1 689,37	0,50%
NASDAQ comp	3 611,28	0,04%
FTSE 100	6 634,36	0,95%
CAC 40	3 927,79	1,44%
DAX 30	8 337,09	1,00%
Nikkei 225	14 589,91	-1,48%



Последнее закрытие

В четверг, 18 июля, торги в США завершили рост основных индексов. Первичные обращения за пособиями по безработице снизились на прошлой неделе на 24 тыс. до 334 тыс. Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии вырос в июле до 19,8 с 12,5 в июне. В четверг глава американского центробанка Бен Бернанке заявил, что у Федеральной резервной системы США нет намерений в ближайшее время ужесточать монетарную политику. Беспрецедентное стимулирование рынков QE-3 будет продолжаться, пока оно необходимо, его сокращение — еще не «избранный курс», заверил глава регулятора. Он поставил под сомнение и данный месяц назад ориентир по уровню безработицы. После закрытия торгов отчитались Google и Microsoft, но их отчеты оказались хуже ожиданий рынка. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,51%, S&P увеличился на 0,48%, Nasdaq поднялся на 0,03%. Dow Jones и S&P 500 обновили свои исторические максимумы.

Европейские биржи закрылись ростом. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,94%, DAX (Германия) увеличился на 1%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,45%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent выросла на \$0,09 и составила \$108,7/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, после обеда началось снижение. Значение индекса УБ по итогам торгов уменьшилось на 0,53% и составило 867,68.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 58,7 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста были акции Укрнефти (+0,29%). Аутсайдерами стали акции банка Аваль (-1,96%).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	867,68	-0,53%	52,5



Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,48%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,12%-0,20%.

По состоянию на 09:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,01%, ММВБ повышается на 0,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Европе выйдут данные по промышленным заказам в Италии (12:00).

В США опубликуют индекс ожидаемых инфляционных циклов (17:30).

Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 451,00	-0,19%
S&P 500	1 677,80	-0,17%
NASDAQ 100	3 044,50	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,93	0,21%
Gold	1 283,25	-1,08%

Межбанк, кредиты	18.07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1	3	3
KIBOR (UAH)	2,29	6	6
KIBID (USD)	1,5	1,5	3
KIBOR (USD)	0,1	0,25	2

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18.07	
UAH/USD	8,1495	8,1535
UAH/EUR	10,6804	10,6896
UAH/RUB	0,2512	0,2516



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*	0,634	neg	0,12	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	35,15	5,34	0,03	0,03	neg	0,84
MMKI	ММК им. Ильича*	0,14	neg	0,07	0,06	neg	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод ¹	0,1382	neg	0,05	0,08	6,92	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод ¹	3,23	18,63	0,33	0,33	4,62	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод ¹	0,5795	2,03	0,04	0,19	4,04	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК ³	6,451	18,33	5,67	7,83	16,48	1,96
SGOK	Северный ГОК ³	8	18,66	5,71	5,69	11,09	1,44
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,802	4,61	0,12	0,49	1,01	0,17
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" ¹	0,477	5,19	0,10	0,16	0,66	0,26
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ ¹	0,1777	neg	0,02	0,11	2,85	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*	4,779	7,56	0,19	0,27	4,40	0,85
DNEN	Днепроэнерго	181,5	492,54	0,12	0,22	2,35	0,28
DOEN	Донбассэнерго	24,09	18,39	0,12	0,22	4,03	0,87
KREN	Крымэнерго	0,794	1,29	0,06	0,00	0,03	0,40
ZAEN	Западэнерго*	81,3	542,16	0,11	0,14	9,12	2,00
ZHEN	Житомироблэнерго ³	0,649	3,19	0,21	0,30	1,81	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,028	neg	0,09	2,18	31,13	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод ¹	23	3,51	0,38	0,38	2,56	1,13
LTPL	Лугансктепловоз ¹	1,555	3,19	0,20	0,20	2,84	3,63
LUAZ	Богдан Моторс*	0,0442	0,60	0,76	11,41	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич*	1858	2,38	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	2,617	neg	0,07	0,59	28,84	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,307	62,49	0,10	0,21	4,65	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта*	114,7	4,36	0,41	0,42	1,59	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль ³	0,0981	4,14	x	x	x	0,44
FORM	Форум ³	0,699	203,75	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк ³	0,138	1447,86	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд ²	15,3	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол ³	11,35	neg	0,14	0,45	neg	neg
UTLM	Укртелеком ³	0,1502	175,54	1,74	3,44	17,61	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