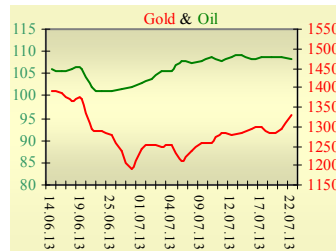
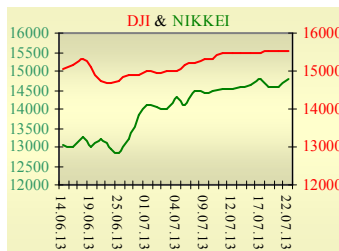


**Утренний обзор фондового рынка от 23.07.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 545,55	0,01%
S&P 500	1 695,53	0,20%
NASDAQ comp	3 600,39	0,36%
FTSE 100	6 623,17	-0,11%
CAC 40	3 939,92	0,37%
DAX 30	8 331,06	-0,01%
Nikkei 225	14 778,51	0,82%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	862,23	-0,35%	19,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 534,00	0,28%
S&P 500	1 694,80	0,27%
NASDAQ 100	3 058,75	0,37%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	108,48	-0,06%
Gold	1 327,00	2,41%

Межбанк, кредиты	22/07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,11	3	3
KIBOR (UAH)	2,21	6	6
KIBID (USD)	2	1,5	2
KIBOR (USD)	1	0,5	1

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22/07	
UAH/USD	8,1350/8,1400	
UAH/EUR	10,7190/10,7365	
UAH/RUB	0,2524/0,2528	

**Последнее закрытие**

В понедельник, 22 июля, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Лучшее рынка выглядел финансовый сектор. Американский рынок остается сильным, несмотря на неоднозначную отчетность и макроэкономические показатели. Прибыль McDonald's, хоть и выросла во втором квартале, оказалась хуже ожиданий. Продажи на вторичном рынке жилья снизились с 5,14 до 5,08 млн., в то время как прогнозировался рост до 5,25 млн. При этом данные за прошлый месяц пересмотрены в сторону снижения. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,01%, S&P увеличился на 0,2%, Nasdaq поднялся на 0,36%. Европейские биржи закрылись незначительным изменением основных индикаторов. По данным Eurostat, совокупный долг стран еврозоны достиг 92,2% от ВВП, это новый исторический максимум, который был достигнут несмотря на проведение многими странами политики жесткой экономии. Тройка лидеров по долгу в процентах к ВВП - Греция (160,5%), Италия (130,3%), Португалия (127,2%). По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,11%, DAX (Германия) уменьшился на 0,01%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,37%. Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,08 и составила \$108,15/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в дальнейшем проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,35% и составило 862,23.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,14 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 22,58 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 2 - акции Укрсоцбанка (+2,71%) и Мотор Сичи (+0,32%). Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-0,95%) и банка Аваль (-0,91%).

Инвесткомпания «Альтана Капитал» вместе с партнерами выкупила у Ассоциации «Фондовое партнерство» принадлежащие ей 15,3% акций ПАО «Фондовая биржа ПФТС». Кроме того, еще 0,28% акций биржи выкуплено у других акционеров.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии позитивный. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,82%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,25%-0,35%.

По состоянию на 09:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,71%, ММВБ повышается на 0,71%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. В Украине начали публиковать отчетность за 1е полугодие. Первым из индексной корзины отчитался Енакиевский металлургический завод. Убыток составил 843 млн., за тот же период годом ранее убыток составлял 882 млн.



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат <sup>3</sup>	0,0418	4,96	0,29	4,11	neg	neg
AZST	Азовсталь*	0,627	neg	0,12	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ*	34,85	5,30	0,03	0,03	neg	0,83
MMKI	ММК им. Ильича*	0,1491	neg	0,08	0,07	neg	0,20
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод <sup>1</sup>	0,1335	neg	0,05	0,08	6,76	0,27
AVDK	Авдеевский коксохимический завод <sup>1</sup>	3,202	18,47	0,33	0,32	4,57	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод <sup>1</sup>	0,579	2,03	0,04	0,19	4,04	0,15
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК <sup>3</sup>	6,9	19,61	6,07	8,22	17,31	2,10
PGOK	Полтавский ГОК <sup>1</sup>	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
SGOK	Северный ГОК <sup>3</sup>	8,5	19,83	6,06	6,04	11,78	1,53
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса*	0,82	4,72	0,12	0,49	1,02	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" <sup>1</sup>	0,494	5,37	0,11	0,16	0,67	0,27
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ <sup>1</sup>	0,177	neg	0,02	0,11	2,85	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод <sup>1</sup>	0,65	6,19	0,43	0,51	4,75	1,43
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	152	neg	0,06	0,06	1,88	0,75
CEEN	Центрэнерго*	4,781	7,56	0,19	0,27	4,40	0,85
DNEN	Днепроэнерго	182	493,89	0,12	0,22	2,36	0,28
DOEN	Донбассэнерго	23,2267	17,73	0,12	0,22	3,95	0,83
KREN	Крымэнерго	0,794	1,29	0,06	0,00	0,03	0,40
ZAEN	Западэнерго*	80	533,49	0,10	0,14	9,01	1,97
ZHEN	Житомироблэнерго <sup>3</sup>	0,646	3,17	0,21	0,30	1,80	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0307	neg	0,10	2,19	31,26	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод <sup>1</sup>	23	3,51	0,38	0,38	2,56	1,13
LTPL	Лугансктепловоз <sup>1</sup>	1,571	3,22	0,20	0,20	2,87	3,66
LUAZ	Богдан Моторс*	0,042	0,57	0,73	11,38	neg	0,14
MSICH	Мотор Сич*	1859,2	2,39	0,49	0,53	1,56	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ <sup>3</sup>	0,1699	2,43	1,36	9,68	10,48	1,57
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе <sup>1</sup>	2,06	neg	0,05	0,57	28,13	0,14
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод*	1,307	62,49	0,10	0,21	4,65	0,39
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта*	114,1	4,33	0,41	0,41	1,59	0,36
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль <sup>3</sup>	0,0978	4,13	x	x	x	0,43
FORM	Форум <sup>3</sup>	0,698	203,46	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк <sup>3</sup>	0,1402	1470,94	x	x	x	0,23
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд <sup>2</sup>	16,1	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол <sup>3</sup>	10,7	neg	0,13	0,44	neg	neg
UTLM	Укртелеком <sup>3</sup>	0,1456	170,16	1,68	3,38	17,33	0,51

<sup>1</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 <sup>2</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 <sup>3</sup>финансовые показатели по состоянию на 31.12.2012 <sup>4</sup>финансовые показатели по состоянию на 30.03.2013

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)