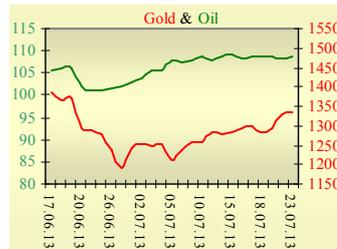
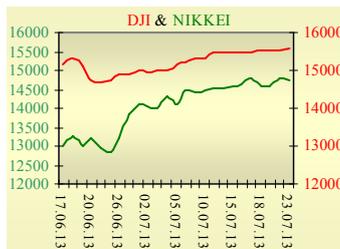


Утренний обзор фондового рынка от 24.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 567,74	0,14%
S&P 500	1 692,39	-0,19%
NASDAQ comp	3 579,27	-0,59%
FTSE 100	6 597,44	-0,39%
CAC 40	3 923,09	-0,43%
DAX 30	8 314,23	-0,20%
Nikkei 225	14 731,28	-0,32%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	862,05	-0,02%	17,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 521,00	0,05%
S&P 500	1 688,60	0,02%
NASDAQ 100	3 040,50	0,48%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,60	0,11%
Gold	1 333,50	0,49%

Межбанк, кредиты	23/07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,83	3	3
KIBOR (UAH)	2,07	6	6
KIBID (USD)	2,5	1,25	2,5
KIBOR (USD)	1	0,4	1,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23/07	
UAH/USD	8,1320/8,1360	
UAH/EUR	10,7119/10,7212	
UAH/RUB	0,2512/0,2516	

Последнее закрытие

Во вторник, 23 июля, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Макроэкономическая статистика, как и отчеты корпораций, вышла неоднозначная. Индекс производственной активности Ричмонда неожиданно снизился с 8 до -11, ожидалось, что значение индекса составит 7. Хуже рынка остается высокотехнологический сектор после слабой корпоративной отчетности крупных IT компаний. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,14%, S&P уменьшился на 0,19%, Nasdaq опустился на 0,59%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Индекс потребительского доверия в Еврозоне вырос с -18,8 до -17,4. Это лучшее значение показателя с июля 2011 года. Тем не менее, его отрицательное значение говорит о преобладании пессимизма среди потребителей. Германия отложила принятие решения по предоставлению очередного транша кредита Греции до 29 июля, Еврокомиссия не уверена в том, что Греция выполнила все условия для его получения. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,39%, DAX (Германия) уменьшился на 0,2%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,43%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,27 и составила \$108,42/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,02% и составило 862,05.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,96 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,17 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 20,68 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+0,57%) и Азовстали (+0,64%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-1,44%) после публикации слабой отчетности за 2й квартал. Так, комбинат нарастил чистый убыток по МСФО в 4,7 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 662,893 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Данные по импорту и экспорту в Японии оказались ниже ожиданий, индекс деловой активности Китая от HSBC также вышел хуже прогнозов. Японский Nikkei понизился на 0,32%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,05%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно, растет лишь Nasdaq после публикации относительно неплохой отчетности Apple.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,34%, ММВБ понижается на 0,36%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Европе публикуются: индексы деловой активности в промышленности и секторе услуг в Германии (10:30) и Еврозоне в целом (11:00).

В США в 16:00 выходит индекс производственной активности, в 17:00 – продажи нового жилья.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,0412	neg	0,14	2,00	neg	neg
AZST	Азовсталь (31.12.2012)	0,6307	neg	0,12	0,11	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	34,8	neg	0,06	1,81	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.12.2012)	0,149	neg	0,08	0,07	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2012)	0,1335	neg	0,05	0,08	6,76	0,27
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2012)	3,218	18,56	0,33	0,32	4,60	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2012)	0,567	1,99	0,04	0,18	4,02	0,14
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.03.2013)	6,8	19,32	5,98	8,13	17,12	2,07
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2012)	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,1753	19,07	5,83	5,81	11,33	1,47
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2012)	0,9	5,18	0,14	0,51	1,04	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2012)	0,4985	5,42	0,11	0,16	0,68	0,28
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2012)	0,1806	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2012)	0,6908	6,58	0,46	0,54	5,01	1,53
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	152	neg	0,06	0,06	1,88	0,75
CEEN	Центрэнерго (31.12.2012)	4,77	7,55	0,19	0,27	4,39	0,84
DNEN	Днепроэнерго	189,7	514,79	0,13	0,23	2,41	0,29
DOEN	Донбассэнерго	23,29	17,78	0,12	0,22	3,96	0,84
KREN	Крымэнерго	0,9895	1,60	0,07	0,02	0,18	0,50
ZAEN	Западэнерго (31.12.2012)	82	546,83	0,11	0,14	9,18	2,02
ZHEN	Житомироблэнерго (30.03.2013)	0,646	3,17	0,21	0,30	1,80	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2012)	0,028	neg	0,09	2,18	31,13	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2012)	23,07	3,52	0,38	0,38	2,57	1,13
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2012)	1,6	3,28	0,20	0,20	2,92	3,73
LUAZ	Богдан Моторс (31.12.2012)	0,0358	0,48	0,62	11,27	neg	0,12
MSICH	Мотор Сич (31.12.2012)	1855	2,38	0,49	0,53	1,56	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.03.2013)	0,1502	2,14	1,20	9,52	10,31	1,39
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2012)	2,699	neg	0,07	0,59	28,94	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.12.2012)	1,23	58,81	0,09	0,21	4,52	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.12.2012)	114,2571	4,34	0,41	0,41	1,59	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.03.2013)	0,0977	4,13	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.03.2013)	0,6745	196,61	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.03.2013)	0,141	1479,33	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (30.03.2012)	16	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол (30.03.2013)	10,5	neg	0,13	0,44	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.03.2013)	0,152	177,64	1,76	3,46	17,71	0,54

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