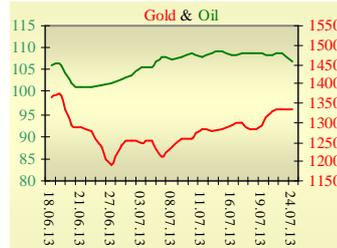
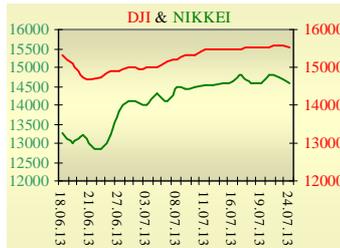


Утренний обзор фондового рынка от 25.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 542,24	-0,16%
S&P 500	1 685,94	-0,38%
NASDAQ comp	3 579,60	0,01%
FTSE 100	6 620,43	0,35%
CAC 40	3 962,75	1,01%
DAX 30	8 379,11	0,78%
Nikkei 225	14 588,63	-0,97%



Последнее закрытие

В среду, 24 июля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Продажи новостроек в США выросли на 8% за прошедший месяц, достигнув самого высокого уровня за последние пять лет. Такие данные свидетельствуют о восстановлении спроса на недвижимость и о стабилизации экономической ситуации в стране, что в свою очередь возвращает опасения относительно возможного начала сворачивания программы ФРС по покупке активов уже этой осенью. Технологический сектор поддержал финансовый отчет Apple (+5,1%), который оказался несколько лучше рыночных ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,16%, S&P уменьшился на 0,38%, Nasdaq поднялся на 0,01%.

Европейские биржи закрылись ростом. Композитный индекс деловой активности в области промышленного производства и сферы услуг для 17 стран еврозоны, по первоначальной оценке, в июле вырос до 50,4 пункта с 48,7 пункта в июне. Прогнозировали, что показатель составит 49,1 пункта. Индекс превысил отметку в 50 пунктов впервые с января 2012 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,35%, DAX (Германия) увеличился на 0,78%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,01%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent снизилась на \$1,23 и составила \$107,19/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов увеличилось на 0,28% и составило 864,50.

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

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста были акции Райффайзен Банка Аваль (+1,64%) и Центрэнерго (+1,47%). Аутсайдером стали акции Мотор Сичи (-1,56%).

Согласно опубликованному отчету, прибыль Райффайзен Банка Аваль в январе-июне 2013 года составила 521,863 млн. грн, что в 32,5 раза больше показателя за аналогичный период 2012 года (16,045 млн. грн). Прибыль Укрсоцбанка в январе-июне 2013 года составила 6,492 млн. грн, что на 45,1% больше показателя за аналогичный период 2012 года (4,473 млн. грн). Харьковский трубный завод в январе-июне 2013 года сократил чистую прибыль по МСФО в 7 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 33,5 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,97%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,34%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня меняются незначительно.

По состоянию на 09:15 российские индексы снижаются: РТС уменьшается на 0,86%, ММВБ снижается на 0,42%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В Европе выйдет индекс IFO в Германии (11:00) и данные по ВВП Великобритании (11:30).

В США опубликуют данные по количеству получающих пособие по безработице (17:30) и данные по заказам на товары длительного пользования (17:30).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	864,50	0,28%	55



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 480,00	-0,13%
S&P 500	1 681,50	-0,14%
NASDAQ 100	3 049,50	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,11	-1,37%
Gold	1 335,00	0,11%

Межбанк, кредиты	24.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,06	3	3
KIBOR (UAH)	2,43	6	6
KIBID (USD)	2	1,25	2
KIBOR (USD)	1	0,4	1

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24.07	
UAH/USD	8,1310/8,1330	
UAH/EUR	10,7667/10,7733	
UAH/RUB	0,2516/0,2520	



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 (30.06.2013)	0,6307	neg	0,25	0,44	neg	0,20
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 (30.06.2013)	3,218	21,77	0,17	0,16	2,91	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
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	Харьцовский трубный завод (30.06.2013)	0,6908	0,42	4,07	4,90	19,05	1,51
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	Днепрэнерго	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 (30.06.2013)	0,0977	3,90	x	x	x	0,42
FORM	Форум (30.03.2013)	0,6745	196,61	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,141	511,72	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

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