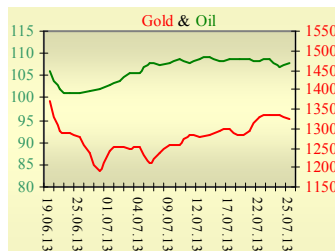
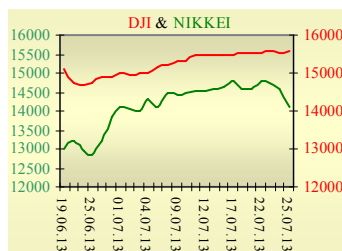


Утренний обзор фондового рынка от 26.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 555,61	0,09%
S&P 500	1 690,25	0,26%
NASDAQ comp	3 605,19	0,71%
FTSE 100	6 587,95	-0,49%
CAC 40	3 956,02	-0,17%
DAX 30	8 298,98	-0,96%
Nikkei 225	14 129,98	-2,97%



Последнее закрытие

В четверг, 25 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучшее рынка выглядел высокотехнологический сектор, после публикации отчета Facebook, акции компании выросли почти на 30%. Другая корпоративная отчетность в целом оказалась лучше ожиданий. Количество первичных заявок на пособие по безработице выросло до 343 тыс., ожидался рост до 340 тыс., данные за прошлую неделю были пересмотрены в худшую сторону. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,09%, S&P увеличился на 0,26%, Nasdaq поднялся на 0,71%. Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Опубликованные корпоративные отчеты оказались хуже ожиданий инвесторов. Так, слабо отчитались BASF, Michelin, Credit Suisse и др. Кроме того, снижалась стоимость добывающих компаний (Rio Tinto, Anglo American) после публикации данных о снижении производственной активности в Китае. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,49%, DAX (Германия) уменьшился на 0,96%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,17%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,46 и составила \$107,65/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,26% и составило 875,42.

Активность инвесторов несколько повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,37 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,36 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 30,79 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции энергогенераторов - Центрэнерго (+4,77%) и Донбассэнерго (+2,75%) после публикации неплохой отчетности за 1 полугодие. Прибыль Донбассэнерго за полгода составила 465 млн. грн. при капитализации компании в 596 млн. Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-2,44%).

Уже после закрытия торгов отчитались Мотор Сич и Укрнефть. Прибыль первой компании составила 826 млн. грн., второй: 515 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 2,97%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,08%.

Фьючерсы на американские индексы растут в районе 0,15 - 0,2%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,57%, ММВБ повышается на 0,6%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в США публикуется индекс потребительского настроения от Мичиганского Университета (16.55).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	875,42	1,26%	21,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 499,00	0,10%
S&P 500	1 685,80	0,11%
NASDAQ 100	3 054,50	0,15%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,79	0,63%
Gold	1 326,00	-0,67%

Межбанк, кредиты	25/07	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	1,03	3
KIBOR (UAH)	2,29	6
KIBID (USD)	2,5	2
KIBOR (USD)	1	1

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/07	
UAH/USD	8,1355/8,1365	
UAH/EUR	10,7320/10,7373	
UAH/RUB	0,2492/0,2496	

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)	0,04	neg	0,14	2,00	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,628	neg	0,25	0,44	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	34,58	neg	0,06	1,81	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1417	neg	0,15	0,13	neg	0,22
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)	3,24	21,92	0,17	0,17	2,93	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2012)	0,569	2,00	0,04	0,18	4,02	0,14
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,561	9,94	2,77	3,80	7,95	1,83
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2012)	13,9	1,48	0,30	0,56	1,67	0,40
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,5	19,83	6,06	6,04	11,78	1,53
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,97	4,26	0,34	1,23	3,00	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2012)	0,497	5,41	0,11	0,16	0,67	0,28
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2012)	0,18	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,7097	0,43	4,19	5,01	19,48	1,56
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	152	3,92	0,11	0,20	3,13	0,56
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,057	4,38	0,51	0,71	4,94	0,76
DNEN	Днепроэнерго	184,1	499,59	0,12	0,23	2,37	0,28
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	24,17	1,23	0,23	0,46	2,18	0,51
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,95	23,76	0,13	0,94	7,96	0,10
ZAEN	Западэнерго (31.12.2012)	82	546,83	0,11	0,14	9,18	2,02
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,63	1,21	0,11	0,12	0,63	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2012)	0,0283	neg	0,09	2,18	31,15	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2012)	23,34	3,56	0,38	0,38	2,60	1,15
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2012)	1,586	3,26	0,20	0,20	2,90	3,70
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0379	neg	0,30	5,52	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1811,125	4,56	0,97	1,02	3,62	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1696	neg	0,68	3,81	neg	0,34
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2012)	2,776	neg	0,07	0,59	29,04	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.12.2012)	1,251	59,81	0,10	0,21	4,55	0,38
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	115,08	12,11	0,63	0,63	3,75	0,35
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,1	3,99	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.06.2013)	#Н/Д	neg	x	x	x	#Н/Д
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1445	524,42	x	x	x	0,24
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (30.03.2012)	17,4	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол (30.06.2013)	10,15	neg	0,07	0,22	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,147	102,73	0,85	1,71	8,38	0,52

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