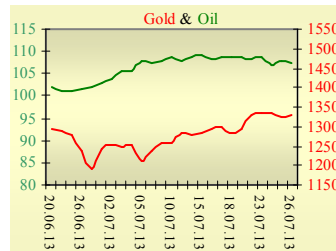
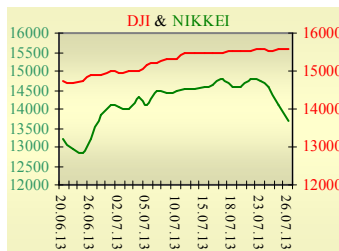


**Утренний обзор фондового рынка от 29.07.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 558,83	0,02%
S&P 500	1 691,65	0,08%
NASDAQ comp	3 613,17	0,22%
FTSE 100	6 554,79	-0,50%
CAC 40	3 968,84	0,32%
DAX 30	8 244,91	-0,65%
Nikkei 225	13 661,13	-3,32%



**Последнее закрытие**

В пятницу, 26 июля, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Индекс настроений потребителей от Мичиганского университета вырос с 83,9 до 85,1, оказавшись выше прогнозов в 84. Это самое высокое значение показателя с 2007 года. В докладе Бюджетного комитета Конгресса, опубликованном в пятницу, сообщалось, что отказ от автоматического сокращения госрасходов США дополнительно прибавит около 900 тыс. рабочих мест уже в 2014 финансовом году. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,02%, S&P увеличился на 0,08%, Nasdaq поднялся на 0,22%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. По мнению экспертов из МВФ, Европейскому Центробанку на следующем заседании придется понизить ставки, а также пойти на нестандартные меры для поддержания экономики. По прогнозу МВФ, ужесточение налогово-бюджетной политики может уменьшить рост ВВП еврозоны на 1,25 п.п. В результате рецессия будет продолжаться второй год подряд. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,5%, DAX (Германия) уменьшился на 0,65%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,32%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,48 и составила \$107,17/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись нейтрально, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,84% и составило 882,76.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,58 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,54 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 21,14 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+2,83%) и банка Аваль (+2,5%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-1,25%).

Совокупный государственный (прямой) и гарантированный государством долг Украины сократился в июне на 0,6% - до \$68,197 млрд. Общий госдолг в январе-июне возрос на 5,7% - с \$64,495 млрд. Общий внутренний долг увеличился в июне 1,8% (с начала года – на 21,7%) - до \$31,452 млрд, общий внешний долг в июне сократился на 2,5% (с начала года – на 5%) - до \$36,744 млрд.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 3,32%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,63%. Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,15 - 0,25%. По состоянию на 9:35 РТС уменьшается на 0,06%, ММВБ повышается на 0,17%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Великобритании выходят данные по потребительскому кредитованию (11:30).

В США публикуются незавершенные сделки на рынке недвижимости (17:00) и индекс деловой активности от ФРБ Чикаго (17:30).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	882,76	0,84%	15,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 468,00	-0,19%
S&P 500	1 683,50	-0,18%
NASDAQ 100	3 065,75	-0,15%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	107,41	-0,35%
Gold	1 331,00	0,38%

Межбанк, кредиты	26/07	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	0,88	3 / 3
KIBOR (UAH)	2,32	6 / 6
KIBID (USD)	2	1,5 / 2,5
KIBOR (USD)	1	0,5 / 1,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26/07	
UAH/USD	8,1260/8,1300	
UAH/EUR	10,7828/10,7921	
UAH/RUB	0,2489/0,2493	

**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 (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
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2012)	0,18	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,7097	0,43	4,19	5,01	19,48	1,56
<b>Энергетика</b>							
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
<b>Машиностроение</b>							
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	115,08	12,11	0,63	0,63	3,75	0,35
<b>Банки</b>							
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
<b>Другие отрасли</b>							
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

<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)