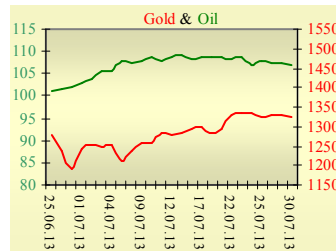
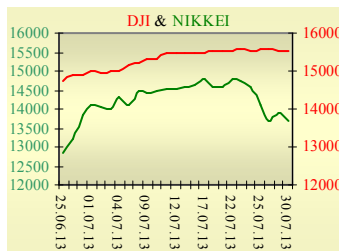


Утренний обзор фондового рынка от 31.07.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 520,59	-0,01%
S&P 500	1 685,96	0,04%
NASDAQ comp	3 616,47	0,48%
FTSE 100	6 570,95	0,16%
CAC 40	3 986,61	0,45%
DAX 30	8 271,02	0,15%
Nikkei 225	13 668,32	-1,45%



Индекс	Изменение, %	Объем, UAH млн.	
УБ	889,76	0,45%	19,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 476,00	-0,11%
S&P 500	1 682,90	-0,11%
NASDAQ 100	3 080,50	-0,16%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,99	-0,53%
Gold	1 324,15	-0,42%

Межбанк, кредиты	30/07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,2	3	3
KIBOR (UAH)	2,67	6	6
KIBID (USD)	1,5	1,5	2,75
KIBOR (USD)	0,5	0,5	1,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30/07	
UAH/USD	8,1265/8,1280	
UAH/EUR	10,7989/10,8049	
UAH/RUB	0,2466/0,2471	

Последнее закрытие

Во вторник, 30 июля, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Так, индекс цен на жилье по расчетам S&P/Case-Shiller вырос на 12,2% в годовом выражении. Это самое высокое значение показателя с 2006 года. В то же время индекс доверия потребителей от Conference Board снизился с 82,1 до 80,3 при ожиданиях уменьшения до 81,4. Хуже рынка выглядели производители калийных удобрений (Mosaic -17,7%, Potash Corporation - 16,6%, Agrium - 6,4%) из-за опасения снижения цены на продукцию в связи с усилением конкуренции. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,01%, S&P увеличился на 0,04%, Nasdaq поднялся на 0,48%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индекс потребительского доверия в Германии от GfK вырос с 6,8 до 7. Это максимум с сентября 2007 года. Индексы делового климата и доверия потребителей в Еврозоне тоже увеличились. Бюджетная комиссия Бундестага одобрила предоставление Греции следующего транша в рамках программы финансовой помощи, сумма которого составит €2,5 млрд. Таким образом, на данный момент Греция уже получила от МВФ финансовую помощь в общей сложности на €8,24 млрд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,16%, DAX (Германия) увеличился на 0,15%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,45%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,54 и составила \$106,91/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,45% и составило 889,76.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,28 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,52 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,35 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Центрэнерго (-0,64%) и Укрсоцбанка (-0,64%). Лидерами роста стали акции банка Аваль (+2,04%) и Укрнефти (+1,67%).

Донбассэнерго объявила конкурс по привлечению мультивалютной линии с общим лимитом кредитования 5,471 млрд. грн. Привлекаемые средства средства компания намерена направить на реконструкцию блока №6 Славянской ТЭС с использованием технологии сжигания твердого топлива в циркулирующем кипящем слое. В рамках проекта планируется провести модернизацию и разделить блок на два мощностью 330 МВт каждый.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

По оперативным данным, ВВП Украины во втором квартале 2013 года снизился на 1,1% по сравнению со вторым кварталом 2012 года, что соответствует темпам падения в I квартале этого года. По сравнению с I кварталом 2013 года, с учетом сезонного фактора, ВВП в апреле-июне 2013 года снизился на 0,4%.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,45%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,09%.

Фьючерсы на американские индексы понижаются в районе 0,1 - 0,15%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,51%, ММВБ понижается на 0,2%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня публикуются коэффициенты безработицы в Германии (10:55), Италии (11:00), Еврозоне в целом (12:00). В 12:00 станет известен индекс потребительских цен в Еврозоне.

В США в 15:30 будут опубликованы данные по ВВП, в 16:45 – индекс деловой активности в Чикаго. Уже после закрытия торговой сессии в Украине, выйдут результаты заседания ФРС.



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)	0,0394	neg	20,82	309,30	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,633	neg	0,13	0,22	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	34,62	3,37	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1251	neg	0,07	0,06	neg	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,12	6,12	0,05	0,09	4,24	0,23
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,2815	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,561	1,20	0,05	0,05	0,64	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,7	8,13	1,50	2,04	5,00	1,87
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	8,7667	3,42	0,21	0,82	4,46	0,24
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,25	5,57	1,64	1,64	3,13	1,49
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,879	neg	0,14	0,55	1,17	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,475	1,08	0,10	0,29	0,94	0,25
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,1839	neg	0,02	0,20	2,87	0,06
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,6362	23,02	1,12	1,37	11,94	1,40
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	152	4,68	0,21	0,37	1,63	0,56
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,2328	4,01	0,23	0,32	3,52	0,79
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	206,7	1,13	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	25,05	1,76	0,12	0,24	2,10	0,53
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,9	0,36	3,70	27,26	2,19	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	90	5,82	0,11	0,15	1,93	0,79
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,665	1,15	0,06	0,07	0,36	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0299	neg	0,12	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	23,16	3,85	0,38	0,41	2,83	0,89
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,59	2,74	0,17	0,38	2,68	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0358	neg	0,28	5,50	neg	0,22
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1802	2,39	0,43	0,45	1,64	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,15	neg	0,16	1,01	5,96	0,30
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,498	0,73	0,06	0,66	4,67	1,54
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,245	10,70	0,12	0,32	3,95	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	117,825	12,65	0,55	0,55	1,93	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,1045	4,17	x	x	x	0,45
FORM	Форум (30.06.2013)	0,699	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1405	728,61	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17	neg	0,28	19,03	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	10	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1459	12,21	0,33	0,66	2,89	0,51

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