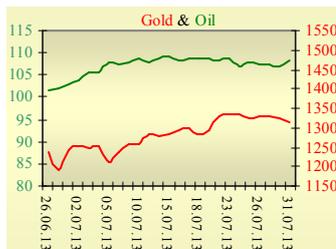
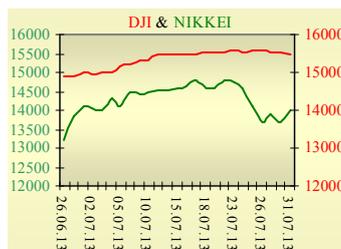


Утренний обзор фондового рынка от 01.08.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 499,54	-0,14%
S&P 500	1 685,73	-0,01%
NASDAQ comp	3 626,37	0,27%
FTSE 100	6 621,06	0,76%
CAC 40	3 992,69	0,15%
DAX 30	8 275,97	0,06%
Nikkei 225	14 005,77	2,47%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	889,83	0,01%	39,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 514,00	0,52%
S&P 500	1 689,40	0,53%
NASDAQ 100	3 097,75	0,48%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,15	1,08%
Gold	1 314,50	-0,73%

Межбанк, кредиты	31/07	
	о/п	7 дн.
KIBID (UAH)	2,45	30 дн.
KIBOR (UAH)	4,18	
KIBID (USD)	2,5	1,5
KIBOR (USD)	1,5	0,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 31/07	
UAH/USD	8,1265/8,1280	
UAH/EUR	10,7989/10,8049	
UAH/RUB	0,2466/0,2471	

Последнее закрытие

В среду, 31 июля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. ФРС по итогам двухдневного заседания оставила без изменений учетную ставку и программу выкупа активов. В протоколе заседания говорится о незначительном улучшении на рынке труда, постепенном восстановлении экономики. Риском для экономики была названа низкая инфляция, что косвенно может говорить о том, что в ближайшее время программа выкупа свернута не будет. Макроэкономическая статистика вышла неплохая. Так, ВВП страны за второй квартал вырос на 1,7% при ожиданиях роста лишь на 1%, при этом личные расходы выросли на 1,8%. В связи с пересмотром методики расчета, рост ВВП в прошлом году был пересмотрен с 2,2% до 2,8%, за первый квартал уменьшен с 1,8% до 1,1%. По данным ADP, число занятых в несельскохозяйственном секторе выросло на 200 тыс., ожидался рост на 180 тыс., данные за прошлый месяц были пересмотрены в большую сторону. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,14%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,27%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Безработица в Италии и Еврозоне в целом оказалась лучше ожиданий. На самом деле, коэффициент безработицы в зоне евро не изменился в июне по отношению к маю, снижение произошло за счет пересмотра в лучшую сторону майского значения. Это может быть одним из сигналов восстановления экономики, но говорить о начале стабилизации ситуации пока рано. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,76%, DAX (Германия) увеличился на 0,06%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,15%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,79 и составила \$107,7/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже проходили без определенной динамики при низкой активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,01% и составило 889,93.

Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+1,8%) и Алчевского металлургического комбината (+1,67%). Аутсайдером были акции банковского сектора – Укрсоцбанка (-2,99%) и банка Аваль (-2,3%).

Украинская биржа начала рассчитывать индекс украинских аграрных компаний (UXagro). В корзину индекса входят ценные бумаги украинских эмитентов, а также иностранных эмитентов, аграрный бизнес которых расположен в Украине. В состав индексной корзины допускаются акции и депозитарные расписки, которые обращаются на биржах, в том числе, и иностранных. Сейчас в индекс включено 8 наиболее ликвидных ценных бумаг.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Официальный индекс производственной активности PMI Китая вырос с 50,1 до 50,3, индекс по расчету HSBC остался без изменений на уровне 47,7. Японский Nikkei повысился на 2,47%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,76%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,5%. По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,97%, ММВБ повышается на 0,95%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня публикуются коэффициенты производственной активности в Испании (10:13), Франции (10:43), Германии (10:53), Еврозоне в целом (10:58), Великобритании (11:28). О своих процентных ставках и программах выкупа объявят Банк Англии (14:00) и ЕЦБ (14:45). Пресс-конференция Драги начнется в 15:30

В США в 15:30 будут опубликованы данные по первичным и повторным заявкам на пособие по безработице, в 17:00 - индекс производственной активности.



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)	0,0398	neg	21,03	309,51	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,633	neg	0,13	0,22	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	34,88	3,40	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1396	neg	0,08	0,07	neg	0,22
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)	3,287	neg	0,08	0,08	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,562	1,20	0,05	0,05	0,64	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,526	7,91	1,46	2,00	4,90	1,82
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	9,5	3,71	0,23	0,84	4,55	0,26
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,399	5,67	1,67	1,67	3,19	1,51
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,862	neg	0,14	0,55	1,17	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,486	1,11	0,10	0,29	0,94	0,26
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,1871	neg	0,02	0,20	2,87	0,06
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,6998	25,32	1,24	1,48	12,92	1,53
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	152	4,68	0,21	0,37	1,63	0,56
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,2507	4,02	0,23	0,32	3,53	0,79
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	214	1,17	0,14	0,20	0,88	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	25,5	1,79	0,12	0,24	2,12	0,54
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,799	0,32	3,29	26,84	2,15	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	90	5,82	0,11	0,15	1,93	0,79
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,67	1,16	0,06	0,07	0,37	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)	23,15	3,85	0,38	0,41	2,83	0,89
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,6	2,76	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0352	neg	0,28	5,50	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1816,5	2,41	0,43	0,46	1,65	0,44
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)	2,5	0,73	0,06	0,66	4,67	1,54
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,3	11,18	0,12	0,32	4,01	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	117,7333	12,64	0,55	0,55	1,93	0,36
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,1021	4,07	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.06.2013)	0,704	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1363	706,83	x	x	x	0,32
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,8	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	10,21	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,154	12,89	0,34	0,68	2,97	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