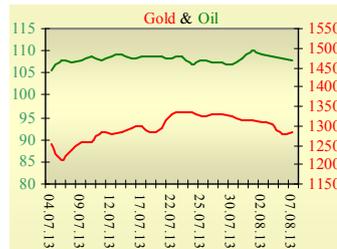
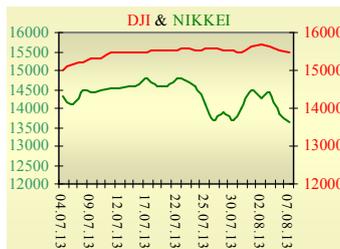


**Утренний обзор фондового рынка от 08.08.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 470,67	-0,31%
S&P 500	1 690,91	-0,38%
NASDAQ comp	3 654,01	-0,32%
FTSE 100	6 511,21	-1,41%
CAC 40	4 038,49	0,15%
DAX 30	8 260,48	-0,47%
Nikkei 225	13 605,56	-1,59%



**Последнее закрытие**

В среду, 7 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. Рынок снижается третий день подряд из-за высказываний членов ФРС о возможности сокращения программы QE3 уже в этом году – в сентябре или октябре. Вчера глава ФРБ Кливленда Сандра Пианалто заявила, что на рынке труда произошли значительные улучшения и если эта тенденция продолжится, можно идти на снижение объемов покупки активов. На сегодня ежемесячный объем выкупа составляет \$85 млрд. После публикации слабого квартального отчета, на 13,4% снизились котировки акций First Solar, как прибыль, так и выручка компании оказались хуже ожиданий аналитиков. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,31%, S&P уменьшился на 0,38%, Nasdaq опустился на 0,32%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Слабо выглядел британский рынок после отчета Банка Англии. Регулятор объявил, что не будет повышать учетную ставку, пока безработица не снизится до 7% с нынешних 7,8%. Для этого нужно создать минимум 700 тыс. рабочих мест и займет это не менее трех лет. Однако если инфляция будет превышать 2,5%, новый принцип монетарной политики перестанет действовать. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,41%, DAX (Германия) уменьшился на 0,47%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,15%. Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,74 и составила \$107,44/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,39% и составило 880,9.

Активность инвесторов продолжает оставаться невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,55 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,64 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 18,96 млн. грн.

Снизилась в цене акции индексной корзины, кроме акций Донбассэнерго (+0,26%), на госпакет которых, по словам главы ФГИУ, есть два заинтересованных потенциальных покупателя. Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-1%).

По данным НБУ, на 1 августа 2013 года объем золотовалютных резервов составил \$22,719 млрд. в долларовом эквиваленте: в июле они уменьшились на 2,3%, а в целом за январь-июль - на 7,4%. Динамика международных резервов Украины в июле оставалась под давлением из-за выплат по внешним долгам, однако уменьшение их размера замедлилось до \$526 млн. по сравнению с \$1,297 млрд. в июне

**Премаркет**

Внешний фон при открытии позитивный.

Банк Японии оставил программу выкупа активов без изменений. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei понизился на 1,59%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,32%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,2-0,25%.

По состоянию на 09:35 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,67%, ММВБ повышается на 0,55%.

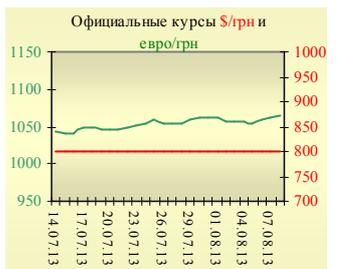
**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка ростом

Сегодня публикуется ежемесячный отчет ЕЦБ (11:00) и данные по первичным и повторным заявкам на пособие по безработице в США (15:30).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	880,90	-0,39%	16,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 481,00	0,25%
S&P 500	1 692,20	0,24%
NASDAQ 100	3 123,75	0,25%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	107,86	-0,28%
Gold	1 282,50	0,16%

Межбанк, кредиты	07/08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3	3	3
KIBOR (UAH)	5,23	6	6
KIBID (USD)	1,5	3,75	4,5
KIBOR (USD)	0,5	2	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 07/08	
UAH/USD	8,1125/8,1165	
UAH/EUR	10,7915/10,8010	
UAH/RUB	0,2454/0,2459	

**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)	0,0395	neg	20,87	309,35	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6255	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	34,59	3,37	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1301	neg	0,07	0,06	neg	0,20
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,1003	5,12	0,05	0,08	3,81	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,2595	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,56	1,19	0,04	0,05	0,64	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,4	7,76	1,43	1,98	4,83	1,79
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	9,1	3,55	0,22	0,83	4,50	0,25
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,49	5,73	1,69	1,69	3,22	1,53
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,768	neg	0,12	0,53	1,13	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,442	1,01	0,09	0,28	0,92	0,23
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,1876	neg	0,02	0,20	2,87	0,06
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,6001	21,71	1,06	1,31	11,39	1,32
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	152	4,68	0,21	0,37	1,63	0,56
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,203	3,98	0,23	0,31	3,50	0,79
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	214,1	1,17	0,14	0,20	0,89	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	25,015	1,76	0,12	0,24	2,10	0,53
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,845	0,34	3,48	27,03	2,17	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	82,0333	5,30	0,10	0,14	1,80	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,645	1,11	0,06	0,07	0,36	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0338	neg	0,13	2,70	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	23,62	3,93	0,39	0,42	2,88	0,91
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,593	2,75	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0366	neg	0,29	5,51	neg	0,22
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1825,3333	2,42	0,44	0,46	1,66	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,14	neg	0,15	0,99	5,90	0,28
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,51	0,73	0,06	0,66	4,67	1,55
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,3	11,18	0,12	0,32	4,01	0,36
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	115,5	12,40	0,54	0,54	1,89	0,35
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,1005	4,01	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.06.2013)	0,57	neg	x	x	x	0,25
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,132	684,53	x	x	x	0,31
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,8	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,76	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1536	12,86	0,34	0,68	2,96	0,54

<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

Віталій Мурашкін  
[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)