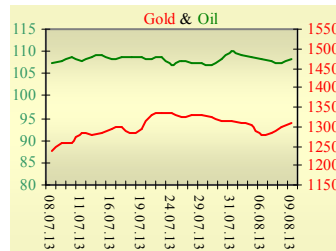
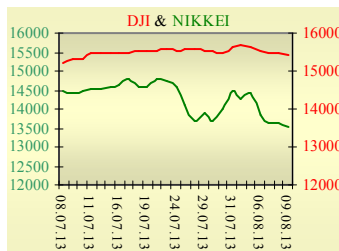


**Утренний обзор фондового рынка от 12.08.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 425,51	-0,47%
S&P 500	1 691,42	-0,36%
NASDAQ comp	3 660,11	-0,25%
FTSE 100	6 583,39	0,82%
CAC 40	4 076,55	0,30%
DAX 30	8 338,31	0,24%
Nikkei 225	13 519,43	-0,70%



**Последнее закрытие**

В пятницу, 9 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. Большинство компаний отчиталось за второй квартал, важной макроэкономической статистики опубликовано не было. Объем торгов был невысоким, что типично для августа. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,47%, S&P уменьшился на 0,36%, Nasdaq опустился на 0,25%. В целом за неделю S&P уменьшился на 1,5% после шести недель подряд роста. За это же время индекс волатильности VIX вырос почти на 12%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Лучше рынка выглядел горнодобывающий сектор: Rio Tinto (+5%), BHP Billiton (+3,4%) после публикации неплохих данных по промышленному производству в Китае. Производство выросло с 8,9% до 9,7% при ожиданиях в 9%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,82%, DAX (Германия) увеличился на 0,24%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,3%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,54 и составила \$108,22/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,35% и составило 883,71.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,35 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,19 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 20,37 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста были акции банка Аваль (+1,09%). Аутсайдерами стали акции Азовстали (-0,16%).

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

Промышленное производство в Японии, как и ожидалось, снизилось на 3,1%, ВВП страны, по предварительным данным вырос на 0,6% при ожиданиях роста в 0,9%. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики.

Японский Nikkei понизился на 0,7%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,06%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 09:40 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,13%, ММВБ понижается на 0,01%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня будут размещаться долговые обязательства Италии, Германии, Франции и США.

Уже после закрытия торгов в Украине выйдет ежемесячный отчет об исполнении бюджета США.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	883,71	0,35%	13,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 374,00	-0,01%
S&P 500	1 685,60	-0,04%
NASDAQ 100	3 116,00	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,28	1,01%
Gold	1 309,00	0,83%

Межбанк, кредиты	09/08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,21	3	3
KIBOR (UAH)	5,63	6	6
KIBID (USD)	1,5	5,5	6
KIBOR (USD)	0,5	3	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 09/08	
UAH/USD	8,1100/8,1180	
UAH/EUR	10,8479/10,8539	
UAH/RUB	0,2469/0,2474	



**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)	0,624	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	34,446	3,36	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1254	neg	0,07	0,06	neg	0,19
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,0897	4,58	0,04	0,07	3,58	0,17
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,285	neg	0,08	0,08	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,554	1,18	0,04	0,05	0,63	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,452	7,82	1,44	1,99	4,86	1,80
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	9,75	3,81	0,24	0,84	4,59	0,27
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,354	5,64	1,66	1,66	3,17	1,51
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,77	neg	0,12	0,53	1,13	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,466	1,06	0,09	0,29	0,93	0,25
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,218	neg	0,02	0,20	2,92	0,07
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,6198	22,43	1,09	1,34	11,69	1,36
<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)	210,1	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	25,0533	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)	83,4	5,39	0,10	0,14	1,82	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,635	1,10	0,06	0,06	0,35	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,033	neg	0,13	2,70	neg	0,11
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)	1846	2,44	0,44	0,47	1,67	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)	2,65	0,77	0,07	0,67	4,70	1,63
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,319	11,34	0,13	0,32	4,03	0,37
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	115,9	12,44	0,54	0,54	1,90	0,35
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,1016	4,05	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.06.2013)	0,62	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1309	678,83	x	x	x	0,31
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18	neg	0,29	19,05	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,82	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1409	11,80	0,32	0,65	2,84	0,50

<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)