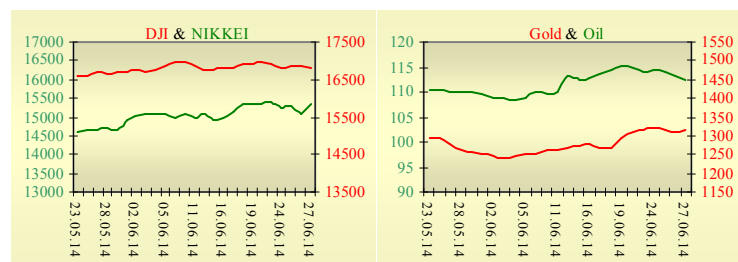
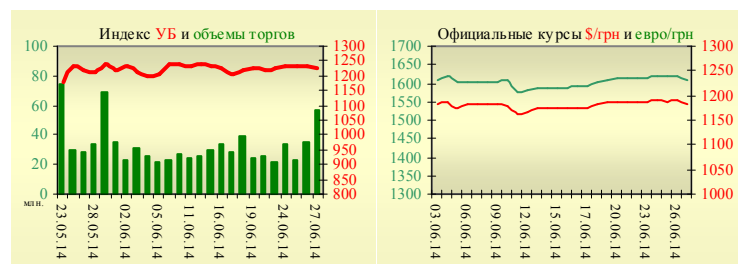


Утренний обзор фондового рынка от 01.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 826,60	-0,15%
S&P 500	1 960,23	-0,04%
NASDAQ comp	4 408,18	0,23%
FTSE 100	6 743,94	-0,20%
CAC 40	4 422,84	-0,32%
DAX 30	9 833,07	0,18%
Nikkei 225	15 326,20	1,08%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 226,69	-0,60%	56,2



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 765,00	0,15%
S&P 500	1 955,20	0,14%
NASDAQ 100	3 848,00	0,19%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,36	-0,75%
Gold	1 315,00	0,25%

Межбанк, кредиты	27.06	
	o/n	30 дн.
KIBID (UAH)	6,44	1,50
KIBOR (UAH)	10,89	5,50
KIBID (USD)	5,40	
KIBOR (USD)	9,20	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27.06	
UAH/USD	11,7500 / 11,8300	
UAH/EUR	15,9990 / 16,1120	
UAH/RUB	0,3488 / 0,3501	

Последнее закрытие

В понедельник, 30 июня, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Количество незавершенных сделок на рынке недвижимости выросло 6,1%, ожидался рост лишь на 1,5%. Чикагский индекс деловой активности снизился с 65,5 до 62,6, оказавшись хуже прогнозов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,15%, S&P уменьшился на 0,04%, Nasdaq поднялся на 0,23%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Инфляция в еврозоне, как и предполагалось, составила 0,5%, что ниже целевого уровня ЕЦБ в 1%. Угроза дефляции в регионе сохраняется, но более решительные действия регулятора по кредитно-денежной политике маловероятны. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,2%, DAX (Германия) увеличился на 0,18%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,32%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,94 и составила \$112,36/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Подписание экономической части Соглашения об ассоциации с ЕС добавило позитива с утра, но ненадолго. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,6% и составило 1226,69.

Активность инвесторов была выше средней из-за последнего торгового дня полугодия. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,81 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,1 млн. грн. Общий объем торгов – 63,31 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 4. Лидерами роста были акции Укрсоцбанка (+1,82%). Аутсайдерами стали акции Укрфрэнч (-3,22%)

НКРЭ Украины с июля увеличит розничные тарифы энергопоставляющих компаний на электроэнергию. Розничные тарифы для потребителей первого класса напряжения с 1 июля составят 93,18 коп. за 1 кВт-ч (без НДС), для потребителей второго класса напряжения – 118,61 коп. за 1 кВт-ч (без НДС).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Президент Украины Петр Порошенко по итогам заседания СНБО Украины принял решение приостановить действие режима одностороннего прекращения огня в Донбассе.

Официальный индекс производственной активности Китая вырос с 50,8 до 51, по расчетам HSBC этот показатель снизился с 50,8 до 50,7. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,08%, S.Korea Seoul Comp уменьшается на 0,16%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1-0,2%.

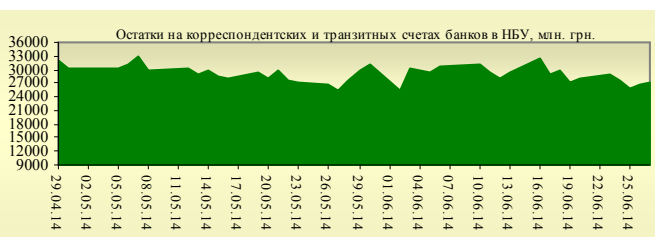
По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,3%, ММВБ понижается на 0,8%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Возобновление АТО заставит инвесторов проявлять осторожность, во всяком случае, до того момента как станут понятны первые результаты ее возобновления.

Сегодня ЕС проведет оценку ситуации в Украине на уровне постоянных представителей стран-членов сообщества.

Ожидаем публикацию предварительных данных по доходам и расходам населения Украины, объем реализованной товарной продукции за май. В ЕС станет известен индекс производственной активности и коэффициент безработицы.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,037	neg	0,59	18,46	37,47	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,783	24,31	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,68	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,16	neg	0,08	0,07	neg	0,27
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,064	9,67	0,04	0,11	4,65	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,242	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,715	neg	0,10	0,09	3,22	0,03
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,95	4,45	1,39	1,38	2,65	1,10
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	14,8	7,47	0,34	0,91	4,54	0,43
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,1	4,54	1,40	1,64	2,68	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,9	1,52	0,16	0,59	1,61	0,17
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,727	neg	0,21	0,35	1,91	0,30
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,379	neg	0,04	0,22	3,97	0,11
HRTR	Харьковский трубный завод (31.03.2014)	0,8799	43,72	1,87	1,86	5,40	1,90
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,3472	6,39	0,29	0,39	4,29	1,08
CHEN	Чернівціобленерго (31.03.2014)	1,3	4,00	0,11	0,21	2,17	0,41
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,23	1,74	0,14	0,14	1,32	0,32
CHON	Черкасиобленерго (31.03.2014)	1,25	6,68	0,14	0,12	2,03	0,63
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	440	2,04	0,27	0,28	1,10	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	133	neg	0,04	0,05	1,77	0,65
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	39,438	1,50	0,16	0,30	1,69	0,66
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7,001	2,74	0,08	0,17	1,19	0,39
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,1675	6,15	0,08	0,06	0,84	0,14
HMON	Хмельницькобленерго (31.03.2014)	1,25	6,72	0,17	0,17	1,60	0,23
KION	Кіровоградобленерго (31.03.2014)	1,41	neg	0,16	0,32	3,32	0,18
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,515	neg	0,10	0,24	2,22	0,18
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	2	neg	0,17	0,20	1,79	0,12
MOEN	Миколаївобленерго (31.03.2014)	1,39	14,16	0,16	0,43	14,17	0,59
ODEN	Одесаобленерго (31.03.2014)	0,6055	neg	0,11	0,26	1,75	0,14
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,3	1,69	0,13	0,15	0,83	0,11
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	142	4,01	0,16	0,27	2,31	1,22
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	1,5	13,62	0,06	0,25	6,91	0,76
ZHEN	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,799	6,31	0,16	0,18	1,22	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	0,92	1,21	0,12	0,36	2,28	0,36
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,1	2,52	0,36	2,83	17,51	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,81	11,66	0,87	0,90	10,63	0,78
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,395	1,93	0,10	0,32	3,13	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0603	neg	0,22	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2429,5556	3,40	0,59	0,62	1,55	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1077	neg	0,24	0,23	0,61	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,2	neg	0,13	0,79	39,31	0,29

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2014)	1,151	neg	0,24	0,94	28,11	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	246,0417	43,46	0,62	0,62	5,50	0,74
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1543	8,48	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,3134	neg	x	x	x	0,14
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1676	995,84	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	36,00	1,70	0,18	0,13	0,63
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	27	27,00	neg	0,16	7,20	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,191	1,19	neg	0,17	6,26	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	12,8	12,80	neg	0,16	2,11	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	0,22	neg	0,62	0,62	5,92
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,175	0,18	45,26	0,51	0,87	3,74
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,6	1,60	10,74	1,30	2,11	7,80

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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