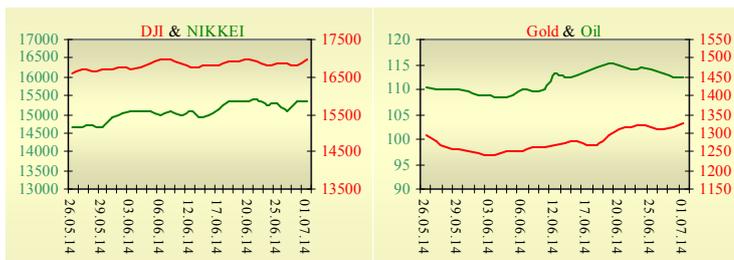


Утренний обзор фондового рынка от 02.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 956,07	0,77%
S&P 500	1 973,32	0,67%
NASDAQ comp	4 458,65	1,14%
FTSE 100	6 802,92	0,87%
CAC 40	4 461,12	0,87%
DAX 30	9 902,41	0,71%
Nikkei 225	15 369,97	0,29%



Последнее закрытие

Во вторник, 1 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Индекс производственной активности снизился с 55,4 до 55,3, оказавшись ниже ожиданий инвесторов. Лучшие рынка выглядели акции компаний малой капитализации. Продажи легковых автомобилей и легких грузовиков в июне 2014 года увеличились на 1,2%, достигнув максимума с июля 2006 года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,77%, S&P увеличился на 0,67%, Nasdaq поднялся на 1,14%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Безработица в еврозоне снизилась до 11,6%, значение за прошлый месяц было пересмотрено в меньшую сторону. Это минимальное значение с сентября 2012 года. Самый низкий уровень безработицы традиционно в Австрии и Германии, самый высокий – в Греции и Испании. Индекс производственной активности в зоне евро незначительно снизился – с 51,9 до 51,8, в Великобритании – вырос до 57,5, оказавшись значительно лучше прогнозов аналитиков. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,87%, DAX (Германия) увеличился на 0,71%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,87%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,07 и составила \$112,29/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже проходили без определенной динамики. Внимание инвесторов было сосредоточено на проводимой АТО. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,2% и составило 1224,27.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,6 млн. грн. Общий объем торгов – 36,16 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста вновь стали акции Укрсоцбанка (+1,37%). Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-5,98%).

Окружной административный суд Киева удовлетворил иск Смарт-холдинга об отмене решения Фонда гарантирования вкладов физических лиц о ликвидации банка «Форум». В свою очередь, по сообщению пресс-службы ФГВФЛ, фонд будет оспаривать судебное решение. За последние 5 торговых сессий стоимость акций банка «Форум» выросла почти на 100% при очень маленьких объемах торгов.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,29%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,17%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,53%, ММВБ повышается на 0,44%.

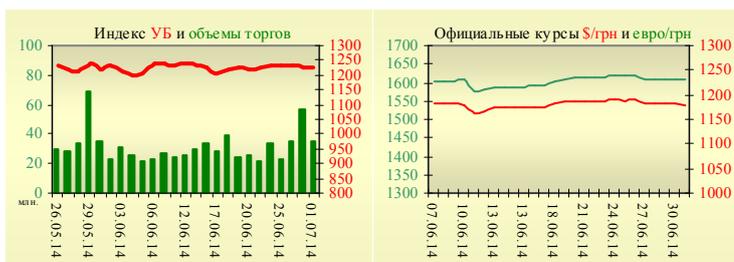
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня состоится экстренная встреча министров иностранных дел Украины, Германии, Франции и России. Возможные договоренности, которые будут способствовать деэскалации конфликта, могут добавить позитива на фондовый рынок.

В течение дня будет опубликован ВВП Еврозоны, после закрытия украинских бирж выступит глава ФРС Джанет Йеллен.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 224,27	-0,20%	34,5



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 886,00	0,06%
S&P 500	1 966,50	0,04%
NASDAQ 100	3 887,75	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,29	-0,06%
Gold	1 327,50	0,95%

Межбанк, кредиты	01.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,45	4,00	8,50
KIBOR (UAH)	10,40	9,50	12,00
KIBID (USD)	4,25		
KIBOR (USD)	6,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 01.07	
UAH/USD	11,8500 / 11,9100	
UAH/EUR	16,2185 / 16,3045	
UAH/RUB	0,3459 / 0,3478	

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)	0,782	24,28	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	42,98	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)	3,2143	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)	15,79	7,97	0,36	0,94	4,65	0,46
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)	0,72	neg	0,21	0,35	1,90	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							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,344	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)	39,0833	1,48	0,16	0,29	1,68	0,66
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7,001	2,74	0,08	0,17	1,19	0,39
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,18	6,22	0,08	0,06	0,85	0,15
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)	1,7395	neg	0,11	0,25	2,36	0,20
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)	1,75	6,14	0,15	0,18	1,19	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	0,92	1,21	0,12	0,36	2,28	0,36
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0942	2,37	0,34	2,80	17,38	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,66	11,56	0,86	0,89	10,55	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,395	1,93	0,10	0,32	3,13	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,06	neg	0,22	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2419	3,39	0,59	0,62	1,54	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)	247,7	43,76	0,62	0,62	5,54	0,74
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1541	8,47	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,354	neg	x	x	x	0,15
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1699	1009,50	x	x	x	0,40
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)	0,1777	0,18	45,96	0,52	0,88	3,78
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