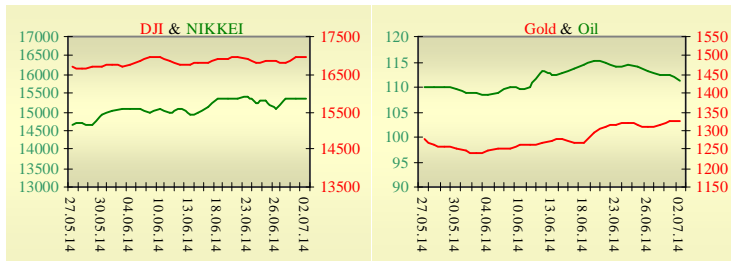
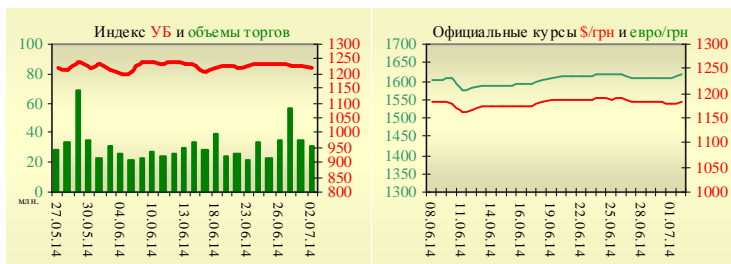


Утренний обзор фондового рынка от 03.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 976,24	0,12%
S & P 500	1 974,62	0,07%
NASDAQ comp	4 457,73	-0,02%
FTSE 100	6 816,37	0,20%
CAC 40	4 444,72	-0,37%
DAX 30	9 911,27	0,09%
Nikkei 225	15 348,29	-0,14%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 220,67	-0,29%	31,1



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 743,00	-0,11%
S & P 500	1 946,10	-0,13%
NASDAQ 100	3 814,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,24	-0,94%
Gold	1 326,50	-0,08%

Межбанк, кредиты			
	02.07	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,63	5,75	3,00
KIBOR (UAH)	11,13	5,50	7,00
KIBID (USD)			
KIBOR (USD)			

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 02.07		
UAH/USD		11,8300 / 11,8800
UAH/EUR		16,1625 / 16,2350
UAH/RUB		0,3455 / 0,3476

Последнее закрытие

В среду, 2 июля, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов. Глава Федеральной резервной системы Джаннет Йеллен выступила за сохранение действующей сейчас мягкой монетарной политики. Глава ФРС заявила, что основную роль в поддержании стабильности финансовой системы должен сыграть макроprudенциальный подход. Под ним понимают наблюдение нескольких государственных регуляторов, контроль над банковским капиталом и ликвидностью, а также создание специальных антикризисных «подушек безопасности». Количество занятых в несельскохозяйственном секторе по данным ADP, выросло со 179 000 в мае до 281 000 в июне. Такой рост указывает на здоровое состояние частного сектора экономики. Майский объем производственных заказов в США существенно снизился, превысив при этом прогнозы. Министерство торговли заявило, что это было связано с падением спроса на военную технику. Количество новых заказов на промышленные товары снизилось в мае месяце на 0,5%. Ожидали падение - на 0,1%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,12%, S&P увеличился на 0,07%, Nasdaq опустился на 0,02%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Валовой внутренний продукт стабилен уже четвертый месяц подряд, ВВП остался на уровне 0,2 процента в июне. Индекс цен производителей в еврозоне упал в пятый месяц подряд в мае, подтверждая опасения, что еврозона скоро выберется из периода низкой инфляции, что может помешать ее восстановлению. Цены производителей упали на 0,1% с апреля и на 1% с мая 2013 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,20%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,37%, DAX (Германия) увеличился на 0,09%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent упала на \$1,05 и составила \$111,24/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики при низкой активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,29% и составило 1220,67.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 33,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 2. Лидерами роста стали акции Авдеевского КХЗ (+0,61%). В аутсайдерах были акции банка Укрнефти (-1,2914%). Сальдо сводного платежного баланса Украины в мае впервые в текущем году стало позитивным и составило \$1 млрд. Такой результат вызван возобновлением внешнего финансирования правительства и сокращением до \$207 млн. дефицита текущего счета по сравнению с \$421 млн. в мае-2013. Объем продаж пятилетних облигаций внутреннего государственного займа на внеплановом аукционе в среду составил 769 млн. грн, ставка размещения осталась на уровне 14,3% годовых.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Общий индекс деловой активности в Китае от HSBC в июне вырос с 50,2 в мае до 52,4 в июне. Индекс деловой активности в сфере услуг от HSBC вырос с 50,7 в мае до 53,1 в июне.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,14%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,14%. Фьючерсы на американские индексы показывают смешанную динамику от -0,02% до +0,03%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,39%, ММВБ растет на 0,09%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы индексы деловой активности в секторе услуг Испании, Италии, Франции, Германии и еврозоны. В 14:45 выйдет заявление о процентной ставке ЕЦБ.

В США публикуют уровень количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:30), коэффициент безработицы (15:30), и индекс деловой активности в сфере услуг (17:00).



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)	0,781	24,25	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	42,93	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)	3,232	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,713	neg	0,10	0,09	3,21	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)	15,3	7,72	0,35	0,93	4,60	0,45
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)	0,858	1,45	0,15	0,59	1,59	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,711	neg	0,20	0,35	1,88	0,29
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)	7,3115	6,36	0,29	0,39	4,28	1,07
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)	1,05	5,61	0,12	0,10	1,66	0,53
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	466	2,16	0,29	0,29	1,17	0,43
DNON	Днепрообленерго (31.03.2014)	133	neg	0,04	0,05	1,77	0,65
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	39,1	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)	1,1	5,80	0,08	0,06	0,78	0,14
HMON	Хмельницькобленерго (31.03.2014)	1,25	6,72	0,17	0,17	1,60	0,23
KION	Кіровоградобленерго (31.03.2014)	1,42	neg	0,16	0,32	3,33	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)	1,32	1,72	0,13	0,15	0,84	0,11
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	140	3,96	0,16	0,26	2,29	1,21
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)	0,09	2,26	0,33	2,79	17,28	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,6433	11,55	0,86	0,89	10,54	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,36	1,88	0,10	0,32	3,11	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,06	neg	0,22	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2408	3,37	0,59	0,62	1,53	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)	244,5333	43,20	0,62	0,61	5,47	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1534	8,43	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,331	neg	x	x	x	0,14
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)	0,1769	0,18	45,76	0,52	0,88	3,77
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,7	1,70	11,41	1,38	2,19	8,10

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