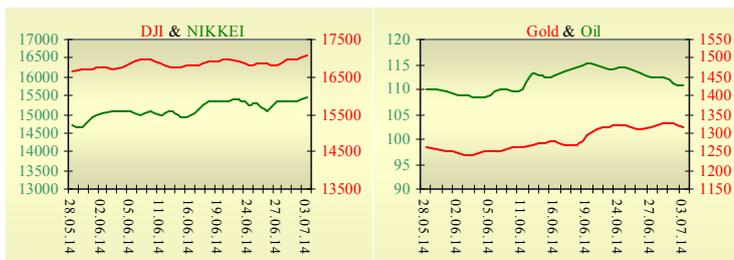


Утренний обзор фондового рынка от 04.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 068,26	0,54%
S&P 500	1 985,44	0,55%
NASDAQ comp	4 485,93	0,63%
FTSE 100	6 865,21	0,72%
CAC 40	4 489,88	1,02%
DAX 30	10 029,43	1,19%
Nikkei 225	15 437,13	0,58%



Последнее закрытие

В четверг, 3 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Данные с рынка труда оказались гораздо лучше прогнозов и добавили позитива на рынок. Безработица в стране снизилась с 6,3% до 6,1%, оказавшись лучше ожиданий инвесторов. Количество созданных рабочих мест вне сельского хозяйства также оказалось лучше прогнозов, увеличившись на 288 тыс. при ожиданиях роста лишь на 212 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,54%, S&P увеличился на 0,55%, Nasdaq поднялся на 0,63%. Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Итоги заседания ЕЦБ оказались вполне ожидаемыми. Регулятор намерен и дальше сохранять процентные ставки на низком уровне в течение длительного времени. Первая помощь в рамках программы кредитования реального сектора экономики еврозоны (TLTRO) будет предоставлена в сентябре 2014 и в декабре 2014 в объеме около 400 млрд. евро. Затем ЕЦБ будет проводить эту программу ежеквартально в период с марта 2015 по июнь 2016 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,72%, DAX (Германия) увеличился на 1,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,02%. Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,24 и составила \$111,0/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,71% и составило 1212,0. Это четвертое подряд снижение индекса.

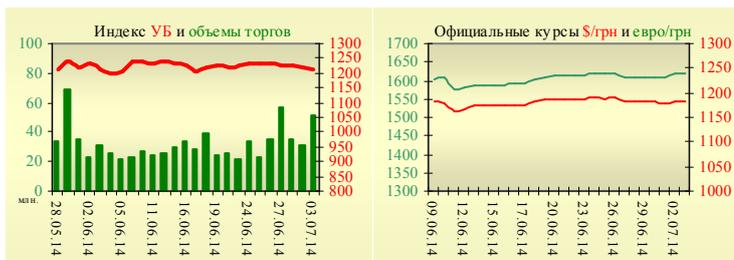
Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,16 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,3 млн. грн. Общий объем торгов – 55,24 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Донбассэнерго (0,1%) после нескольких дней снижения. Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-1,98%).

По оценке главы НБУ, Валерии Гонтаревой, снижение ВВП Украины может составить около 4,6%. Инфляция по ее мнению может ускориться до 17-19% под влиянием девальвации национальной валюты, повышения регулируемых тарифов.

В то же время, по словам директора департамента европейской интеграции Министерства экономического развития и торговли, экспорт украинских товаров в страны Евросоюза в январе-мае 2014 года увеличился на 15% - до \$8,19 млрд.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 212,00	-0,71%	51,9



Значение на 10:19		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 977,00	0,01%
S&P 500	1 976,30	-0,07%
NASDAQ 100	3 915,75	0,00%

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,58%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,02%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,38%, ММВБ понижается на 0,34%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Перед выходными активность инвесторов будет невысокой. Петр Порошенко готов вернуться к режиму прекращения огня, как только будет подтверждение о его соблюдении в двустороннем формате, информация о приостановке АТО может добавить позитива на рынок.

Товарные рынки		
Oil Brent	111,00	-0,22%
Gold	1 317,50	-0,68%

Межбанк, кредиты	03.07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,69	2,50	3,00
KIBOR (UAH)	10,63	8,75	7,00
KIBID (USD)			
KIBOR (USD)			

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03.07	
UAH/USD	11,8000 / 11,8700	
UAH/EUR	16,1050 / 16,2045	
UAH/RUB	0,3442 / 0,3452	



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)	0,0366	neg	0,59	18,45	37,46	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,778	24,16	0,16	0,14	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	42,08	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)	3,216	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,691	neg	0,09	0,09	3,11	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)	14,9	7,52	0,34	0,92	4,55	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)	0,858	1,45	0,15	0,59	1,59	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,731	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)	7,2673	6,32	0,29	0,39	4,26	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)	0,91	4,86	0,10	0,08	1,40	0,46
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	466	2,16	0,29	0,29	1,17	0,43
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	134	neg	0,04	0,05	1,78	0,65
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,975	1,48	0,16	0,29	1,68	0,65
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7,001	2,74	0,08	0,17	1,19	0,39
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,15	6,06	0,08	0,06	0,82	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)	1,98	neg	0,13	0,27	2,51	0,23
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	Житомироблэнерго (31.03.2014)	1,699	5,96	0,15	0,17	1,16	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	0,921	1,21	0,12	0,36	2,28	0,36
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0916	2,30	0,33	2,80	17,32	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,52	11,48	0,86	0,88	10,47	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,33	1,84	0,10	0,32	3,09	0,39
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0594	neg	0,22	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2394,25	3,35	0,58	0,62	1,53	0,50
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)	244,1	43,12	0,62	0,61	5,46	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1517	8,34	x	x	x	0,63
FORM	Форум (31.09.2013)	0,241	neg	x	x	x	0,10
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1682	999,40	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)	0,1789	0,18	46,27	0,52	0,88	3,79
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