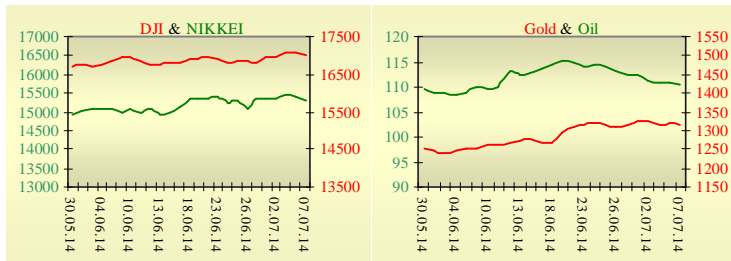


Утренний обзор фондового рынка от 08.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 024,21	-0,26%
S&P 500	1 977,65	-0,39%
NASDAQ comp	4 451,53	-0,77%
FTSE 100	6 823,51	-0,62%
CAC 40	4 405,76	-1,41%
DAX 30	9 906,07	-1,03%
Nikkei 225	15 314,41	-0,42%



Последнее закрытие

В понедельник, 7 июля, торги в США завершились снижением основных индексов на фоне опасений, что руководство Федеральной резервной системы, вероятно, примет решение поднять ключевую процентную ставку раньше, чем этого ожидают. По мнению экспертов, рост ставок может произойти в третьем квартале 2015 года. В июне индекс необходимости в рабочей силе в США от Conference Board вырос до 119,62. Индекс в июне был на 6,3% выше уровня июня прошлого года. Рост индекса в последние месяцы позволяет предполагать, что рост количества рабочих мест, вероятно, продолжится в июле. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,26%, S&P уменьшился на 0,39%, Nasdaq опустился на 0,77%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Европейские рынки негативно отреагировали на снижение промышленного производства в Германии. Уровень промышленного производства в ФРГ в мае снизился на 1,8% к апрелю. Таким образом, восходящий тренд, длившийся почти год, изменился: в последние три месяца производство падает. Опережающий индекс доверия инвесторов Sentix в евроzone в июле вырос до 10,1 пункта с 8,5 пункта. В среднем ожидали, снижения июльского значения до 8,0 пункта. С декабря 2013 года по апрель текущего года включительно индекс сохранял позитивную динамику, однако затем два месяца подряд снижался. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,62%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,41%, DAX (Германия) уменьшился на 1,03%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,76 и составила \$110,24/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,74% и составило 1214,38.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 30,1 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 9. Лидерами роста стали акции банка «Авалль» (+2,37%) и Донбассэнерго (+2,19%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-0,06%).

Инфляция в Украине в июне 2014 года замедлилась до 1% по сравнению с 3,8% в мае, 3,3% в апреле и 2,2% в марте. С начала текущего года потребительские цены в стране выросли на 11,6%. Цены в промышленности Украины в июне 2014 года выросли на 3,6% по сравнению с 4,3% в мае и 6,1% - в апреле. С начала года рост цен производителей достиг 18%. Международные резервы Украины в июне сократились на 4,6% - до \$17,083 млрд, за первое полугодие международные резервы снизились на 16,3% - с \$20,416 млрд.

По состоянию на 3 июля количество денег, зарезервированных в РЦ для торгов на Украинской бирже, увеличилось на 3,870 млн. грн до 37,601 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии смешанный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,42%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,02%. Фьючерсы на американские индексы показывают смешанную динамику от -0,05% до +0,03%.

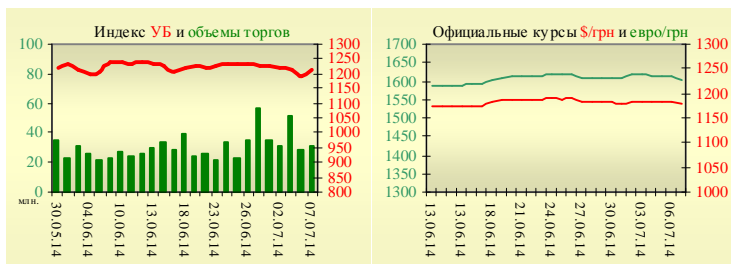
По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,69%, ММВБ растет на 0,82%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе выйдут данные по промышленному производству в Великобритании (11:30).

В США опубликуют открытых вакансий (17:00).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 214,38	1,74%	30,5



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	110,24	-0,36%
Gold	1 313,00	-0,47%

Межбанк, кредиты	07.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,45	4,00	8,50
KIBOR (UAH)	10,60	9,17	12,00
KIBID (USD)			
KIBOR (USD)			

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 07.07	
UAH/USD	11,7200 / 11,7800	
UAH/EUR	15,9325 / 16,0180	
UAH/RUB	0,3395 / 0,3402	



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)	0,0369	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)	41,955	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)	3,1815	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,689	neg	0,09	0,09	3,10	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)	8,799	4,93	1,52	1,76	2,88	1,21
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)	0,699	neg	0,20	0,34	1,86	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							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,3454	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)	0,91	4,86	0,10	0,08	1,40	0,46
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	448,7	2,08	0,28	0,28	1,12	0,41
DNON	Днепрообленерго (31.03.2014)	133,99	neg	0,04	0,05	1,78	0,65
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,44	1,46	0,16	0,29	1,67	0,64
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)	1,45	neg	0,16	0,33	3,37	0,19
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,96	neg	0,13	0,27	2,49	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)	1,559	2,03	0,16	0,17	0,98	0,13
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	141,2667	3,99	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)	0,96	1,26	0,13	0,37	2,32	0,38
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0953	2,40	0,35	2,81	17,40	0,29
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	19	11,77	0,88	0,90	10,74	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,38	1,91	0,10	0,32	3,12	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0561	neg	0,21	0,20	neg	0,42
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2414,3333	3,38	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)	244,5	43,19	0,62	0,61	5,47	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,151	8,30	x	x	x	0,63
FORM	Форум (31.09.2013)	0,181	neg	x	x	x	0,08
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,164	974,45	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)	0,1789	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