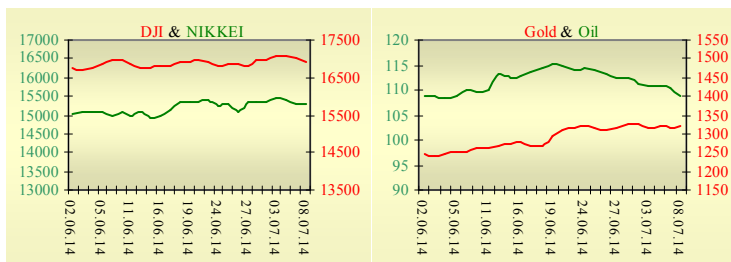
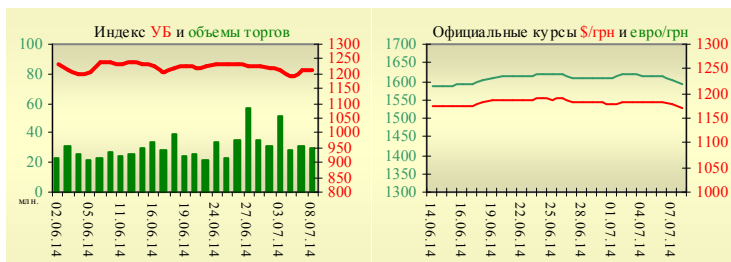


Утренний обзор фондового рынка от 09.07.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|-------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 16 906,62 | -0,69% |
| S&P 500 | 1 963,71 | -0,70% |
| NASDAQ comp | 4 391,47 | -1,35% |
| FTSE 100 | 6 738,45 | -1,25% |
| CAC 40 | 4 342,53 | -1,44% |
| DAX 30 | 9 772,67 | -1,35% |
| Nikkei 225 | 15 302,65 | -0,08% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 210,14 | -0,35% | 29,3 |



| Значение на 10:03 | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 856,00 | -0,02% |
| S&P 500 | 1 960,80 | 0,02% |
| NASDAQ 100 | 3 862,75 | -0,01% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 108,94 | -1,18% |
| Gold | 1 323,00 | 0,76% |

| Межбанк, кредиты | 08.07 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | o/n | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 6,11 | 1,50 | 3,00 |
| KIBOR (UAH) | 11,13 | 5,50 | 7,00 |
| KIBID (USD) | | | |
| KIBOR (USD) | | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 08.07 | |
| UAH/USD | 11,6200 / 11,6900 | |
| UAH/EUR | 15,7940 / 15,8935 | |
| UAH/RUB | 0,3377 / 0,3404 | |

Последнее закрытие

Во вторник, 8 июля, торги в США завершили снижением основных индексов. Перед публикацией протоколов последнего заседания ФРС, инвесторы решили зафиксировать прибыль. Многие акции торгуются на своих исторических максимумах и для продолжения роста необходимы дополнительные факторы, например, хорошая корпоративная отчетность. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,69%, S&P уменьшился на 0,7%, Nasdaq опустился на 1,35%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Объем экспорта из Германии в мае сократился на 1,1%, объем импорта упал на 3,4%, это самое существенное снижение с ноября 2012 года. Слабые данные по внешней торговле после довольно сильного снижения промышленного производства добавили негатива на рынок. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,25%, DAX (Германия) уменьшился на 1,35%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,44%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,3 и составила \$108,94/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,35% и составило 1210,14.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,05 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,1 млн. грн. Общий объем торгов – 33,44 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+1,23%). Аутсайдерами были акции Укрнефти (-1,84%) и Донбассэнерго (-1,25%).

Донбассэнерго предварительно оценило стоимость восстановления пострадавшей в результате боевых действий Славянской ТЭС в 400 млн. грн. По прогнозам министра энергетики и угольной промышленности Юрия Продана, возобновить работу ТЭС вряд ли получится до конца текущего года.

Министр экономического развития и торговли Павел Шеремет сообщил, что прогноз падения ВВП Украины, составлявший 3%, может быть ухудшен на 3-4 процентных пункта вследствие событий в восточных регионах Украины.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,08%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,46%.

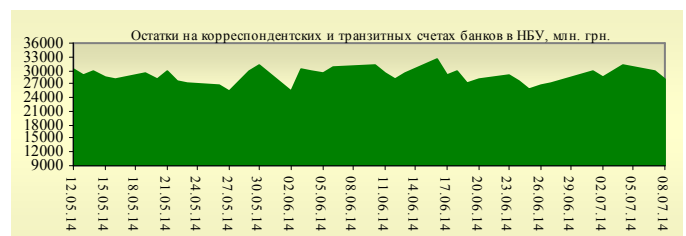
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:40 РТС увеличивается на 0,54%, ММВБ понижается на 0,17%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории, обстановка в Донецке и Луганске остается напряженной.

Сегодня будут опубликованы протоколы предыдущего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США, кроме того, следует отметить вечернее выступление главы ЕЦБ Марио Драги.



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) | 0,7735 | 24,02 | 0,16 | 0,14 | neg | 0,30 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (31.03.2014) | 42,47 | 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) | 3,206 | neg | 0,09 | 0,07 | neg | 0,14 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013) | 0,672 | neg | 0,09 | 0,09 | 3,02 | 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) | 8,523 | 4,78 | 1,47 | 1,71 | 2,80 | 1,18 |
| 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) | 0,8399 | 41,73 | 1,79 | 1,78 | 5,16 | 1,82 |
| Энергетика | | | | | | | |
| SEEN | Центрэнерго (31.03.2014) | 7,37 | 6,41 | 0,30 | 0,39 | 4,30 | 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) | 0,95 | 5,07 | 0,11 | 0,09 | 1,47 | 0,48 |
| DNEN | Днепроэнерго (31.03.2014) | 448,7 | 2,08 | 0,28 | 0,28 | 1,12 | 0,41 |
| DNON | Днепрооблэнерго (31.03.2014) | 133 | neg | 0,04 | 0,05 | 1,77 | 0,65 |
| DOEN | Донбассэнерго (31.03.2014) | 37,77 | 1,43 | 0,15 | 0,29 | 1,65 | 0,63 |
| 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) | 1,46 | neg | 0,16 | 0,33 | 3,38 | 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 | Житомироблэнерго (31.03.2014) | 1,699 | 5,96 | 0,15 | 0,17 | 1,16 | 0,10 |
| ZOEN | Закарпаттяобленерго (31.03.2014) | 1,13 | 1,48 | 0,15 | 0,39 | 2,46 | 0,44 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (31.12.2013) | 0,0912 | 2,29 | 0,33 | 2,79 | 17,31 | 0,27 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013) | 18,88 | 11,70 | 0,87 | 0,90 | 10,67 | 0,78 |
| LTPL | Лугансктепловоз (31.12.2013) | 1,208 | 1,67 | 0,09 | 0,31 | 3,00 | 0,36 |
| LUAZ | Богдан Моторс (31.03.2014) | 0,0588 | neg | 0,22 | 0,21 | neg | 0,44 |
| MSICH | Мотор Сич (31.03.2014) | 2421 | 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) | 240 | 42,39 | 0,60 | 0,60 | 5,37 | 0,72 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013) | 0,1497 | 8,23 | x | x | x | 0,62 |
| FORM | Форум (31.09.2013) | 0,172 | neg | x | x | x | 0,07 |
| 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