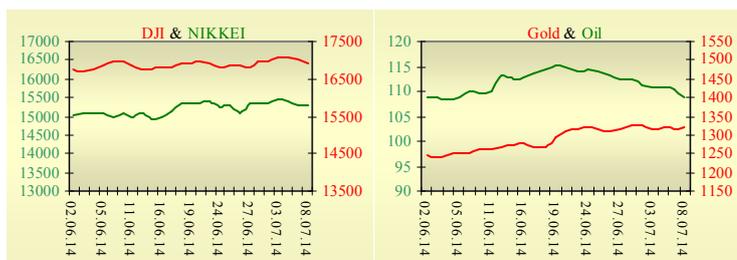
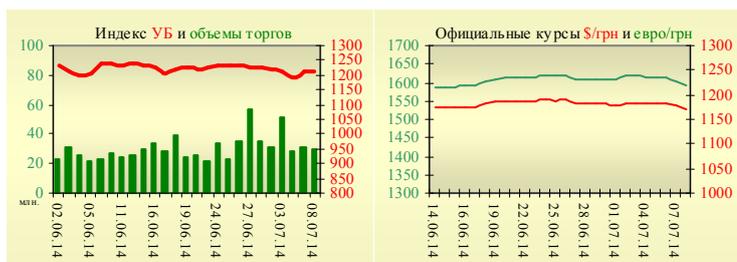


Утренний обзор фондового рынка от 09.07.2014 г.

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 завершились 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							
CEEN	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