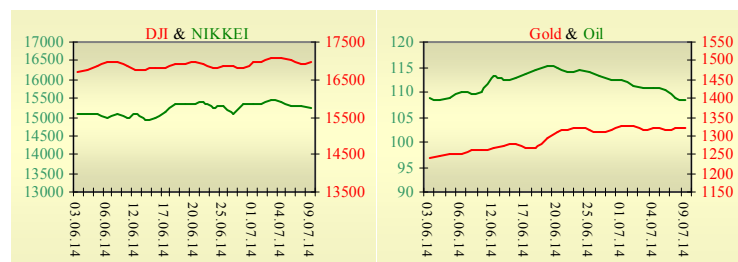
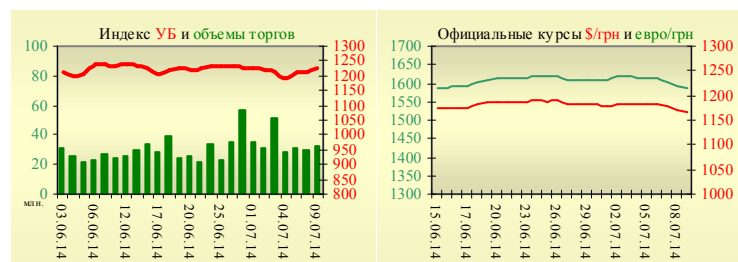


## Утренний обзор фондового рынка от 10.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 985,61	0,47%
S&P 500	1 972,83	0,46%
NASDAQ comp	4 419,03	0,63%
FTSE 100	6 718,04	-0,30%
CAC 40	4 359,84	0,40%
DAX 30	9 808,20	0,36%
Nikkei 225	15 216,47	-0,56%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 225,83	1,30%	32,4



Значение на 10:18		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 899,00	-0,08%
S&P 500	1 965,30	-0,10%
NASDAQ 100	3 884,00	-0,04%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,28	-0,61%
Gold	1 322,75	-0,02%

Межбанк, кредиты	09.07		
	о/п	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 09.07	
UAH/USD	11,7200 / 11,8000	
UAH/EUR	15,9420 / 16,0545	
UAH/RUB	0,3428 / 0,3453	

### Последнее закрытие

В среду, 9 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Судя по протоколам предыдущего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС, экономическая активность во втором квартале восстановилась после неожиданного снижения в первом. В случае если экономика страны продолжит расти, программа количественного смягчения может быть завершена уже в октябре этого года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,47%, S&P увеличился на 0,46%, Nasdaq поднялся на 0,63%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Председатель ЕЦБ Марио Драги призвал страны еврозоны провести более глубокие реформы и наделить общеевропейские органы более широкими полномочиями, которые позволят сделать следующий шаг в направлении экономической интеграции. По его мнению, стимулирующей денежно-кредитной политики ЦБ еврозоны самой по себе недостаточно для поддержания восстановления экономики в регионе. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,3%, DAX (Германия) увеличился на 0,36%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,4%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,66 и составила \$108,28/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,3% и составило 1225,83.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,97 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,28 млн. грн. Общий объем торгов – 35,66 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины за исключением акций Алчевского металлургического комбината (-0,54%) и Енакиевского металлургического завода (-0,02%). Лидерами роста стали акции Укрнефти (+1,63%) и Центрэнерго (+1,9%).

Украинские производители автотранспортных средств, по предварительным данным, в июне сократили производство в три раза по сравнению с маем текущего года и в 3,7 раза по сравнению с июнем 2013 года – до 1,226 тыс. ед. Значительное падение производства обусловлено, в первую очередь, сокращением выпуска легковых автомобилей.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,56%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,24%.

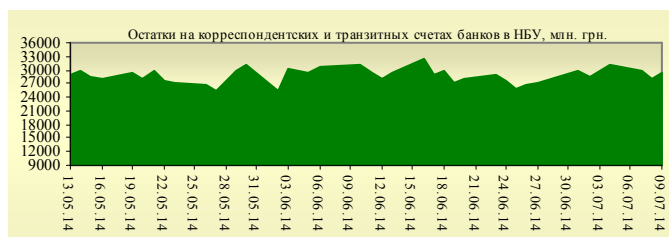
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,52%, ММВБ повышается на 0,3%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Давление на рынок могут оказывать опасения возможной остановки Алчевского металлургического комбината и других предприятий, находящихся сейчас на территории активного проведения АТО.

Из макроэкономических новостей можно обратить внимание на ежемесячный отчет ЕЦБ и решение Банка Англии по процентной ставке и программе выкупа активов.



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0368	neg	0,59	18,45	37,46	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,786	24,41	0,17	0,15	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
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,211	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,699	neg	0,09	0,09	3,15	0,03
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,95	4,45	1,39	1,38	2,65	1,10
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,25	7,69	0,35	0,92	4,59	0,44
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,1	4,54	1,40	1,64	2,68	1,12
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0,8	39,75	1,70	1,69	4,91	1,73
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,4973	6,52	0,30	0,39	4,36	1,10
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)	0,98	5,23	0,11	0,09	1,53	0,49
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)	37,89	1,44	0,15	0,29	1,65	0,64
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7	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)	1,47	neg	0,16	0,33	3,39	0,19
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,85	neg	0,12	0,26	2,43	0,22
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)	1,125	1,47	0,15	0,39	2,46	0,44
<b>Машиностроение</b>							
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)	1,154	1,60	0,08	0,30	2,96	0,34
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0588	neg	0,22	0,21	neg	0,44
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2456	3,44	0,60	0,63	1,56	0,52
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,105	neg	0,23	0,23	0,59	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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	243,7667	43,06	0,61	0,61	5,45	0,73
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1521	8,36	x	x	x	0,63
FORM	Форум (31.09.2013)	0,194	neg	x	x	x	0,08
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1658	985,14	x	x	x	0,39
<b>Другие отрасли</b>							
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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)