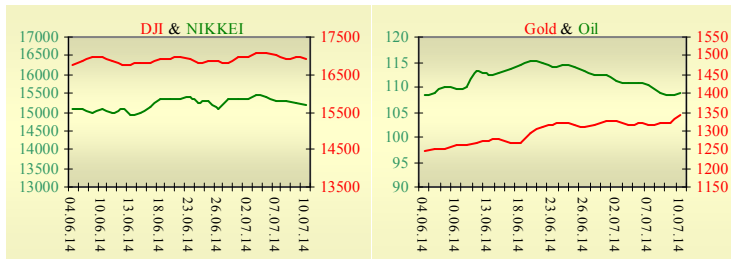
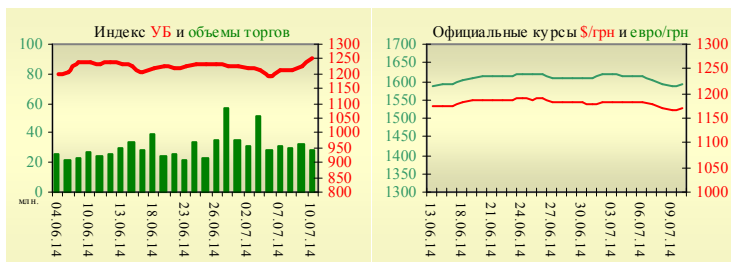


## Утренний обзор фондового рынка от 11.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 915,07	-0,42%
<b>S&amp;P 500</b>	1 964,68	-0,41%
<b>NASDAQ comp</b>	4 396,20	-0,52%
<b>FTSE 100</b>	6 672,37	-0,68%
<b>CAC 40</b>	4 301,26	-1,34%
<b>DAX 30</b>	9 659,13	-1,52%
<b>Nikkei 225</b>	15 164,04	-0,34%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 251,84	2,12%	28,3



Значение на 10:16		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 848,00	0,04%
<b>S&amp;P 500</b>	1 958,70	0,05%
<b>NASDAQ 100</b>	3 877,50	0,10%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	108,67	0,36%
<b>Gold</b>	1 340,25	1,32%

Межбанк, кредиты	10.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	6,11	1,50	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,13	5,50	7,00
<b>KIBID (USD)</b>			
<b>KIBOR (USD)</b>			

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 10.07	
<b>UAH/USD</b>	11,6500 / 11,7500	
<b>UAH/EUR</b>	15,8480 / 15,9880	
<b>UAH/RUB</b>	0,3430 / 0,3452	

### Последнее закрытие

В четверг, 10 июля, торги в США завершились снижением основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось с 315 до 304 тыс., повторные заявки оказались хуже прогнозов. Сроки окончания программы количественного смягчения определены, так что показатели с рынка труда будут оказывать меньшее влияние на инвесторов. Лучшие рынка выглядели защитные акции, в частности, коммунальный сектор. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,40%, S&P уменьшился на 0,41%, Nasdaq опустился на 0,52%. Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Хуже рынка выглядели финансовый сектор. Давление оказывала ситуация с португальским банком Banco Espirito Santo, входящим в Espirito Santo Financial Group SA. Стало известно, что банк может объявить дефолт после того как материнская компания пропустила выплату купонных платежей по ряду краткосрочных долговых бумаг. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,68%, DAX (Германия) уменьшился на 1,52%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,34%. Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,39 и составила \$108,67/баррель.

### В Украине

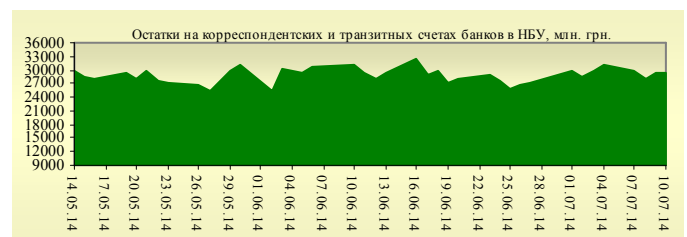
Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,12% и составило 1251,84. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,48 млн. грн. Общий объем торгов – 32,8 млн. грн. Выросли в цене все акции индексной корзины за исключением акций банка Аваль (-0,13%). Лидерами роста стали акции Центранерго (+6,09%). По оценкам компании ДТЭК, затраты на восстановление разрушенной инфраструктуры Донецкоблэнерго составят около 25 млн. грн., еще 10 млн. необходимо на восстановление инфраструктуры «ДТЭК Высоковольтные сети». По данным НБУ, общий объем депозитов в гривне с начала года снизился на 10,5% - до 377,9 млрд. грн., в иностранной валюте - на 24,5% - до \$23,3 млрд. При этом в июне впервые был замечен рост депозитов в гривне, отток валютных депозитов продолжился.

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,34%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,39%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно повышаются. По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,26%, ММВБ понижается на 0,18%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением перед выходными. Миссия МВФ в Украине по пересмотру кредитной программы stand-by продлила работу в Киеве до конца этой недели. Это уже второе продление сроков работы, представители МВФ работают в Украине с 24 июня. Возможно, членов комиссии беспокоит ситуация на юго-востоке страны, но выделение \$1,5 млрд. второго транша скорее всего будет одобрено.



**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)	0,0371	neg	0,60	18,46	37,47	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,7988	24,81	0,17	0,15	neg	0,31
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,4	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,15	neg	0,08	0,07	neg	0,25
<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)	3,238	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,724	neg	0,10	0,10	3,26	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)	7,9	4,43	1,36	1,60	2,63	1,09
<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)	0,7	neg	0,20	0,34	1,87	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>							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,8856	6,86	0,32	0,41	4,53	1,16
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)	444,9	2,06	0,28	0,28	1,11	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	133	neg	0,04	0,05	1,77	0,65
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,87	1,47	0,16	0,29	1,68	0,65
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7	2,74	0,08	0,17	1,19	0,39
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,2	6,32	0,08	0,07	0,87	0,15
HMON	Хмельницькобленерго (31.03.2014)	1,25	6,72	0,17	0,17	1,60	0,23
KION	Кіровоградобленерго (31.03.2014)	1,48	neg	0,17	0,33	3,40	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)	1,995	18,12	0,08	0,27	7,47	1,02
ZHEN	Житомироблэнерго (31.03.2014)	1,7495	6,13	0,15	0,18	1,19	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	1,2	1,57	0,16	0,40	2,52	0,47
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0915	2,30	0,33	2,80	17,31	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	19,43	12,04	0,90	0,92	10,97	0,80
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,25	1,73	0,09	0,31	3,03	0,37
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0588	neg	0,22	0,21	neg	0,44
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2471,5	3,46	0,60	0,63	1,57	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)	249,3	44,04	0,63	0,63	5,58	0,75
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1519	8,35	x	x	x	0,63
FORM	Форум (31.09.2013)	0,21	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1676	995,84	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)