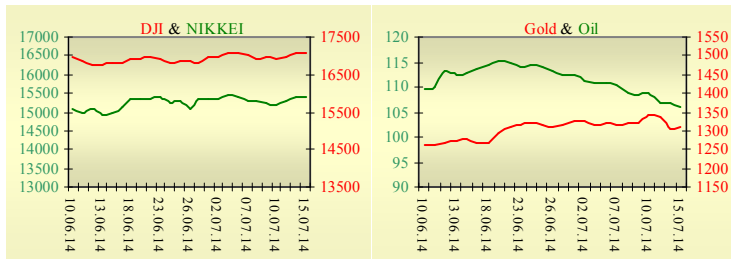


Утренний обзор фондового рынка от 16.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 060,68	0,03%
S&P 500	1 973,28	-0,19%
NASDAQ comp	4 416,39	-0,54%
FTSE 100	6 710,45	-0,53%
CAC 40	4 305,31	-1,03%
DAX 30	9 719,41	-0,65%
Nikkei 225	15 379,30	-0,10%



Последнее закрытие

Во вторник, 15 июля, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Розничные продажи в июне выросли лишь на 0,2% при ожиданиях роста на 0,6%, это худшее значение с января. В своем выступлении глава ФРС, Джанет Йеллен, сообщила, что считает завышенной капитализацию некоторых биотехнологических, медийных компаний и социальных сетей. По ее мнению, экономика страны улучшается, но полностью не восстановлена. Несколько поддержал рынок финансовый сектор после публикации отчетности Goldman Sachs и JPMorgan Chase. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,03%, S&P уменьшился на 0,19%, Nasdaq опустился на 0,54%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Индекс экономических настроений ZEW в Германии упал с 29,8 до 27,1, это худшее значение с декабря 2012 года. Этот же индекс по евроzone в целом вырос, но оказался ниже прогнозов. По мнению экономистов Бундесбанка, негативно на ситуацию влияют геополитическая напряженность на Ближнем Востоке и в Украине. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,53%, DAX (Германия) уменьшился на 0,65%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,03%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,96 и составила \$106,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,2% и составило 1254,69.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,75 млн. грн. Общий объем торгов – 36,11 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+1,72%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-1,95%).

Позитивное сальдо внешней торговли Украины товарами в мае 2014 года уменьшилось до \$182,73 млн. с \$425,8 млн. месяца ранее. В мае этого года по сравнению с маем прошлого экспорт снизился на 1,5% - до \$5,004 млрд, тогда как импорт увеличился на 3,5% - до \$4,821 млрд. В целом за январь-май экспорт товаров из Украины сократился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 5,1% - до \$24,198 млрд, тогда как импорт - на 18%, до \$23,673 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

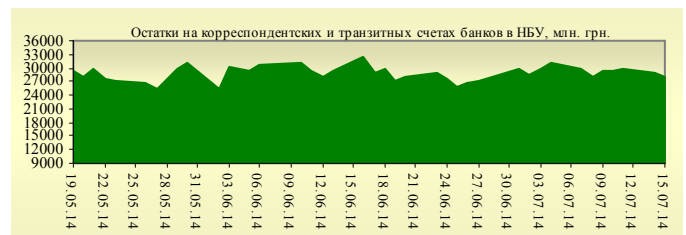
ВВП Китая вырос во втором квартале на 7,5%, оказавшись лучше ожиданий. Рост промышленного производства также оказался выше прогнозов. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,1%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,21%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1-0,15%.

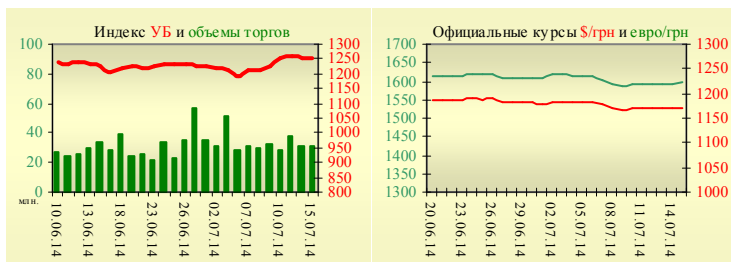
По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,58%, ММВБ понижается на 0,61%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением при невысокой активности торговцев. Позитивных новостей с АТО мало и они не могут воодушевить инвесторов. Сегодня состоится внеплановый Европейский Совет, посвященный ситуации в Украине и на Ближнем Востоке. Поддержка действий украинского правительства со стороны ЕС может добавить позитива на рынок.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 254,69	0,20%	31,4



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 008,00	0,12%
S&P 500	1 969,20	0,06%
NASDAQ 100	3 919,25	0,17%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,02	-0,90%
Gold	1 310,00	0,31%

Межбанк, кредиты	15.07	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	6,67	3,50
KIBOR (UAH)	11,63	12,00
KIBID (USD)	5,25	
KIBOR (USD)	8,00	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15.07	
UAH/USD	11,6800 / 11,7400	
UAH/EUR	15,9062 / 15,9919	
UAH/RUB	0,3396 / 0,3417	

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)	0,0362	neg	0,58	18,44	37,44	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,806	25,03	0,17	0,15	neg	0,31
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	42,3	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,145	neg	0,08	0,06	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0602	9,09	0,03	0,11	4,56	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,182	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,7	neg	0,09	0,09	3,15	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)	15,4	7,77	0,35	0,93	4,61	0,45
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,916	4,44	1,37	1,61	2,63	1,09
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)	0,745	neg	0,21	0,36	1,94	0,31
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)	0,765	38,01	1,63	1,62	4,69	1,65
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,9905	6,95	0,32	0,41	4,58	1,17
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)	437	2,02	0,27	0,27	1,09	0,40
DNON	Днепрообленерго (31.03.2014)	130	neg	0,04	0,05	1,74	0,64
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,88	1,48	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)	1,511	neg	0,17	0,33	3,44	0,20
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)	0,75	neg	0,14	0,29	1,92	0,18
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)	142,2	4,02	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	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,5535	5,45	0,14	0,16	1,07	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	1,39	1,82	0,19	0,43	2,68	0,54
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0865	2,18	0,31	2,78	17,20	0,26
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	19	11,77	0,88	0,90	10,74	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,117	1,55	0,08	0,30	2,94	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0543	neg	0,20	0,20	neg	0,41
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2512	3,52	0,61	0,64	1,60	0,53
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1004	neg	0,22	0,22	0,57	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,55	neg	0,14	0,80	39,85	0,32

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)	255,2	45,08	0,64	0,64	5,71	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1503	8,26	x	x	x	0,62
FORM	Форум (31.09.2013)	0,279	neg	x	x	x	0,12
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1662	987,52	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)	15	15,00	neg	0,09	7,13	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,191	1,19	neg	0,17	6,26	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	12,13	12,13	neg	0,16	2,10	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	0,22	neg	0,62	0,62	5,92
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,175	0,18	45,26	0,51	0,87	3,74
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