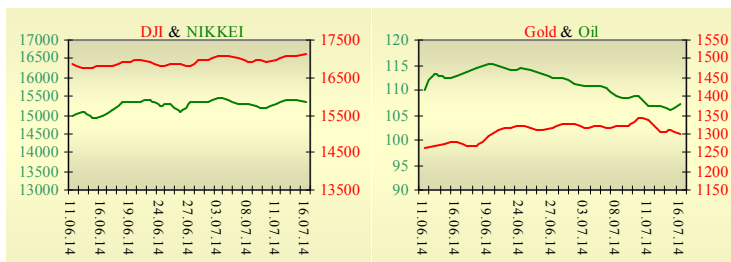


Утренний обзор фондового рынка от 17.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 138,20	0,45%
S&P 500	1 981,57	0,42%
NASDAQ comp	4 425,97	0,22%
FTSE 100	6 784,67	1,11%
CAC 40	4 369,06	1,48%
DAX 30	9 859,27	1,44%
Nikkei 225	15 370,26	-0,06%



Последнее закрытие

В среду, 16 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла слабая, но хорошие корпоративные отчеты поддержали рынок. Так, промышленное производство выросло на 0,2% при прогнозах роста на 0,4%. Индекс цен производителей вырос на 1,9% в годовом выражении, снизившись по сравнению с майским значением, но оказавшись выше ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,45%, S&P увеличился на 0,42%, Nasdaq поднялся на 0,22%.

Европейские биржи также закрылись повышением большинства основных индикаторов. Позитива добавили новости из Китая, где рост ВВП и промышленного производства оказался выше прогнозов инвесторов. Лучше рынка выглядел банковский сектор, котировки проблемного Banco Espirito Santo SA выросли на 20% после того как стало известно, что банк планирует повысить свой капитал на €2 млрд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,11%, DAX (Германия) увеличился на 1,44%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,48%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,17 и составила \$105,85/баррель.

В Украине

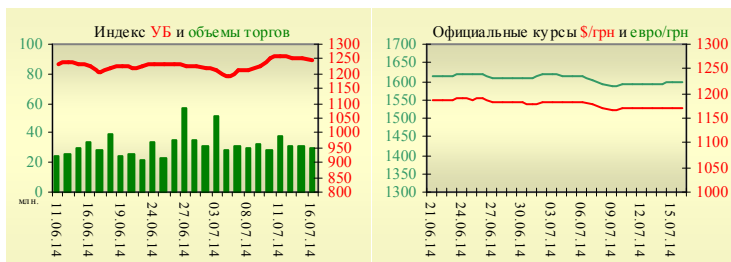
Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,95% и составило 1242,79.

Активность инвесторов была продолжает снижаться. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,66 млн. грн. Общий объем торгов – 35,64 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Укрсоцбанка (+1,08%). Аутсайдерами были акции Центрэнерго (-1,98%) и Укрнефти (-1,69%).

НБУ решил повысить учетную ставку на 3 пункта - до 12,5% с 17 июля. Ставка по кредитам овернайт под обеспечение государственными ценными бумагами тоже выросла на 3 пункта - до 17,5%.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 242,79	-0,95%	30



Значение на 10:08		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 036,00	-0,12%
S&P 500	1 969,60	-0,26%
NASDAQ 100	3 914,00	-0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,17	1,08%
Gold	1 301,00	-0,69%

Межбанк, кредиты	16.07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,56	5,50	13,50
KIBOR (UAH)	11,44	7,00	17,00
KIBID (USD)	4,60		
KIBOR (USD)	7,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16.07	
UAH/USD	11,6800 / 11,7200	
UAH/EUR	15,8069 / 15,8650	
UAH/RUB	0,3404 / 0,3426	

Премаркет

Внешний фон при открытии смешанный.

Было объявлено о введении США новых санкций против России, которые, в частности, включают в себя ограничения на доступ Роснефти, НОВАТЭКа, ВЭБа и Газпромбанка на американский рынок капиталов. Евросоюз также ввел собственные санкции против России. В частности, прекращается финансирование проектов в России по линии Европейского банка реконструкции и развития и Европейского инвестиционного банка. До конца июля ЕС может также расширить свои санкционные списки.

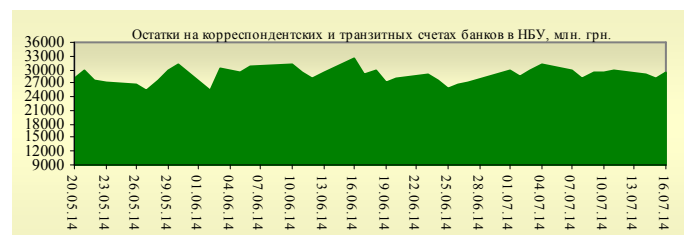
Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,06%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,22%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1-0,25%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 3,28%, ММВБ понижается на 1,96%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением при невысокой активности. Поддержка Украины со стороны США и Евросоюза, безусловно, добавит позитива на рынок, но инвесторы не будут торопиться покупать в ожидании ответной реакции на санкции со стороны России. Из макроэкономической информации стоит выделить публикацию результатов работы промышленности и выполнение строительных работ в Украине за июнь.



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)	0,036	neg	0,58	18,44	37,44	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,8073	25,07	0,17	0,15	neg	0,31
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	42	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1133	neg	0,06	0,05	neg	0,19
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)	3,1623	neg	0,08	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,68	neg	0,09	0,09	3,06	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)	15,2	7,67	0,34	0,92	4,59	0,44
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,785	4,36	1,34	1,58	2,59	1,07
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)	0,742	neg	0,21	0,36	1,93	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)	0,7223	35,89	1,54	1,53	4,43	1,56
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,8527	6,83	0,32	0,41	4,52	1,15
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	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	88,888	neg	0,03	0,04	1,32	0,43
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,6	1,46	0,16	0,29	1,67	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)	1,7	neg	0,11	0,25	2,34	0,20
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,9	neg	0,17	0,19	1,71	0,11
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	Житомироблэнерго (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)	0,083	2,09	0,30	2,76	17,12	0,25
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,7	11,59	0,87	0,89	10,57	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,15	1,59	0,08	0,30	2,96	0,34
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,054	neg	0,20	0,20	neg	0,40
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2485	3,48	0,61	0,64	1,58	0,52
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1	neg	0,22	0,22	0,56	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,5	neg	0,14	0,80	39,77	0,31

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)	250,9	44,32	0,63	0,63	5,61	0,75
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1497	8,23	x	x	x	0,62
FORM	Форум (31.09.2013)	0,279	neg	x	x	x	0,12
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,168	998,21	x	x	x	0,40
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	12,00	neg	0,15	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)	0,17	0,17	43,97	0,49	0,86	3,68
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