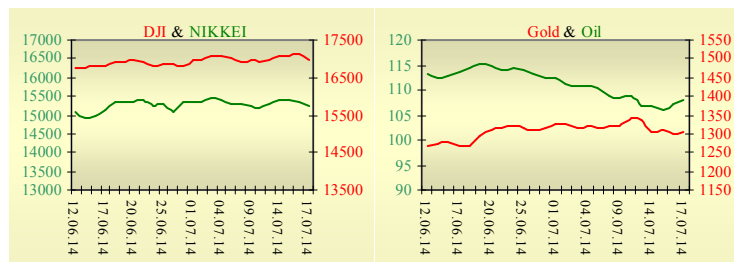
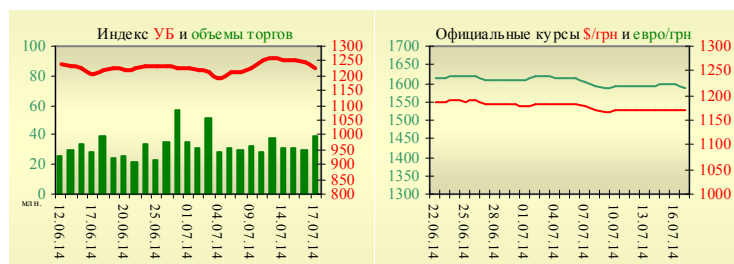


Утренний обзор фондового рынка от 18.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 976,81	-0,94%
S&P 500	1 958,12	-1,18%
NASDAQ comp	4 363,45	-1,41%
FTSE 100	6 738,32	-0,68%
CAC 40	4 316,12	-1,21%
DAX 30	9 753,88	-1,07%
Nikkei 225	15 215,71	-1,01%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 224,28	-1,49%	39



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 917,00	-0,14%
S&P 500	1 952,70	-0,05%
NASDAQ 100	3 877,75	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,89	0,67%
Gold	1 302,50	0,12%

Межбанк, кредиты	17.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,50	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,11	5,50	7,00
KIBID (USD)	4,80		
KIBOR (USD)	8,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17.07	
UAH/USD	11,6600 / 11,7200	
UAH/EUR	15,7670 / 15,8521	
UAH/RUB	0,3334 / 0,3350	

Последнее закрытие

В четверг, 17 июля, торги в США завершились снижением основных индексов. Крушение самолета Malaysian Airline в Донецкой области (наряду со слабой статистикой с рынка недвижимости) оказывало серьезное давление на рынок. Индекс волатильности VIX повысился сразу больше чем на 32%, это максимальный рост на последний год. Снижались и акции компаний, бизнес которых имеет отношение к попавшим под санкции российским компаниям. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,94%, S&P уменьшился на 1,18%, Nasdaq опустился на 1,41%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Июньская инфляция в Еврозоне осталась на майском и мартовском уровне – 0,5%. Это минимальное значение с ноября 2009 года. Хуже рынка выглядел финансовый сектор после слабых корпоративных отчетов некоторых его представителей. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,68%, DAX (Германия) уменьшился на 1,07%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,21%. Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,72 и составила \$107,89/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,49% и составило 1224,78.

Активность инвесторов повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,18 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,77 млн. грн. Общий объем торгов – 47,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Укрнефти (+5,58%) после сообщения министра энергетики и угольной промышленности Украины Юрия Продана о том, что Правительство Украины ожидает от компании перечисления 1,3 млрд. грн дивидендов в государственный бюджет. Аутсайдером стали акции банка Аваль (-3,54%)

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,01%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,43%, снижение котировок Malaysian Airline System составляет около 10%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 2,69%, ММВБ понижается на 1,98%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вниз. Уничтожение пассажирского самолета над территорией Украины будет оказывать сильное давление на рынок в первые часы торгов. Дальнейшее развитие событий будет зависеть от реакции заинтересованных сторон и скорости расследования инцидента.



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)	0,0355	neg	0,57	18,43	37,42	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,796	24,72	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	41,75	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)	3,148	neg	0,08	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,69	neg	0,09	0,09	3,11	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	7,57	0,34	0,92	4,56	0,44
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,1	4,54	1,40	1,64	2,68	1,12
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)	0,6704	33,31	1,43	1,42	4,11	1,45
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,635	6,64	0,31	0,40	4,42	1,12
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)	1,15	6,14	0,13	0,11	1,85	0,58
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	430,2	1,99	0,27	0,27	1,08	0,39
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	88,888	neg	0,03	0,04	1,32	0,43
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38	1,44	0,16	0,29	1,66	0,64
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)	1,6	neg	0,10	0,24	2,28	0,19
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)	130,5	3,69	0,15	0,25	2,20	1,12
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	2	18,17	0,08	0,27	7,48	1,02
ZHEN	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,5535	5,45	0,14	0,16	1,07	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	1,44	1,89	0,19	0,43	2,72	0,56
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0855	2,15	0,31	2,77	17,18	0,26
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,8936	11,71	0,88	0,90	10,68	0,78
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)	2442	3,42	0,60	0,63	1,55	0,51
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)	4,497	neg	0,14	0,80	39,77	0,31

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2014)	1,1	neg	0,22	0,93	27,79	0,38
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	264,4	46,71	0,67	0,66	5,91	0,79
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1445	7,94	x	x	x	0,60
FORM	Форум (31.09.2013)	0,219	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,165	980,39	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	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