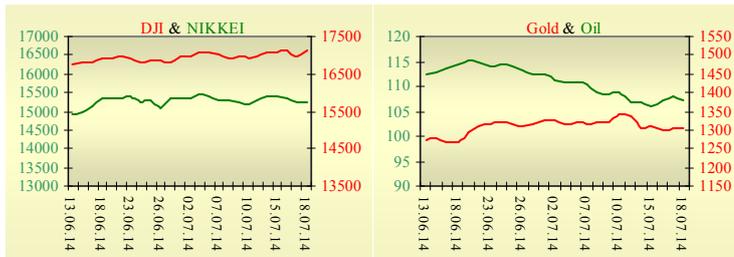
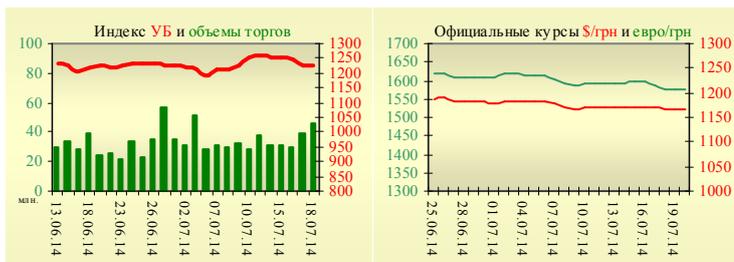


Утренний обзор фондового рынка от 21.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 100,18	0,73%
S&P 500	1 978,22	1,03%
NASDAQ comp	4 432,15	1,57%
FTSE 100	6 749,45	0,17%
CAC 40	4 335,31	0,44%
DAX 30	9 720,02	-0,35%
Nikkei 225	15 215,71	-1,01%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 228,18	0,32%	45,6



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 017,00	-0,09%
S&P 500	1 970,40	-0,06%
NASDAQ 100	3 928,75	-0,04%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,24	-0,60%
Gold	1 307,25	0,36%

Межбанк, кредиты	18.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,29		
KIBOR (UAH)	11,57		
KIBID (USD)	4,60		
KIBOR (USD)	8,20		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18.07	
UAH/USD	11,6700 / 11,7200	
UAH/EUR	15,7863 / 15,8580	
UAH/RUB	0,3312 / 0,3336	

Последнее закрытие

В пятницу, 18 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. По мнению главы ФРС, инфляция в стране ускорилась, но все еще находится ниже целевых уровней. Макроэкономическая статистика вышла слабая, но корпоративные отчеты поддержали рынок. Так, индекс опережающих экономических индикаторов поднялся на 0,3%, в то время как ожидался рост на 0,5%. Индекс потребительского настроения от Мичиганского Университета тоже оказался хуже прогнозов аналитиков. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,73%, S&P увеличился на 1,03%, Nasdaq поднялся на 1,57%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики движения большинства основных индикаторов. Волатильности на рынок, помимо трагедии на востоке Украины, добавили и события на Ближнем Востоке, где ведут бизнес многие европейские компании. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,17%, DAX (Германия) уменьшился на 0,35%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,44%. Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,65 и составила \$107,24/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,32% и составило 1228,18.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,63 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,84 млн. грн. Общий объем торгов – 52,41 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+1,88%). Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-3,23%). МВФ ухудшил прогноз падения ВВП Украины в 2014 г. с 5 до 6,5%. Причины - сокращение поступлений в бюджет в восточных регионах, увеличение затрат на оборону, уменьшение сборов платежей Нафтогаза Украины.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Australia All Ordinaries повысился на 0,17%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,06%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,61%, ММВБ понижается на 0,8%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Основное внимание инвесторов будет обращено на восток Украины. Сегодня будут опубликованы основные показатели социально-экономического развития Украины за январь-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)	0,0357	neg	0,57	18,44	37,43	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,797	24,75	0,17	0,15	neg	0,31
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	40,405	neg	0,03	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,096	neg	0,05	0,04	neg	0,16
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)	3,133	neg	0,08	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,67	neg	0,09	0,09	3,02	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)	15,88	8,01	0,36	0,94	4,66	0,46
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,816	4,38	1,35	1,59	2,60	1,08
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,901	1,52	0,16	0,59	1,61	0,17
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,74	neg	0,21	0,35	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)	0,6701	33,29	1,43	1,42	4,11	1,45
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,7725	6,76	0,31	0,41	4,48	1,14
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)	438,9	2,03	0,27	0,27	1,10	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	88,888	neg	0,03	0,04	1,32	0,43
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	37,73	1,43	0,15	0,29	1,65	0,63
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)	135	3,81	0,15	0,26	2,24	1,16
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	2	18,17	0,08	0,27	7,48	1,02
ZHEN	Житомироблэнерго (31.03.2014)	1,5535	5,45	0,14	0,16	1,07	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	1,44	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)	18,86	11,69	0,87	0,90	10,66	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)	0,0564	neg	0,21	0,20	neg	0,42
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2467	3,45	0,60	0,63	1,57	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)	4,2	neg	0,13	0,79	39,31	0,29

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)	260,6667	46,05	0,66	0,65	5,83	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,145	7,97	x	x	x	0,60
FORM	Форум (31.09.2013)	0,219	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1681	998,81	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	1,70	0,18	0,13	0,63	0,31
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	15	neg	0,09	7,13	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,191	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	12	neg	0,15	2,10	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	neg	0,62	0,62	5,92	1,53
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,17	43,97	0,49	0,86	3,68	0,62
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,7	11,41	1,38	2,19	8,10	10,18

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