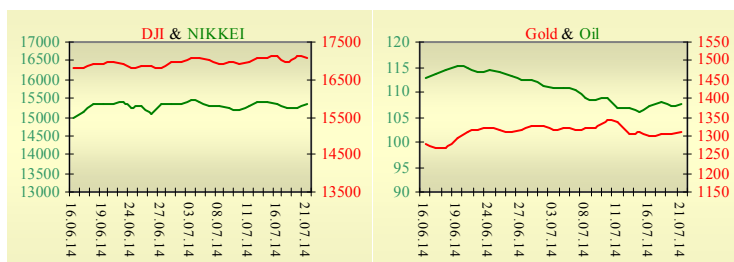


Утренний обзор фондового рынка от 22.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 051,73	-0,28%
S&P 500	1 973,63	-0,23%
NASDAQ comp	4 424,70	-0,17%
FTSE 100	6 728,44	-0,31%
CAC 40	4 304,74	-0,71%
DAX 30	9 612,05	-1,11%
Nikkei 225	15 343,28	0,84%



Последнее закрытие

В понедельник, 21 июля, торги в США завершились снижением основных индексов. Индикаторы скорректировались после нескольких дней роста. Поддержку рынку оказывает неплохой сезон корпоративной отчетности. Почти 70% компаний отчитались лучше ожиданий. Лучшее рынка были защитные акции (сектор коммунальных услуг и др.). По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,28%, S&P уменьшился на 0,23%, Nasdaq опустился на 0,17%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Индекс цен производителей в Германии остался без изменений, в то время как ожидался рост на 0,1%. По оценке МВФ инфляция Германии достигнет 1,1% в течение 2014 года, при этом среднесрочные перспективы страны снизились за счет высокого уровня глобальных рисков. По данным PricewaterhouseCoopers, во втором квартале текущего года были зафиксированы лучшие результаты на рынке IPO для этого периода года с начала финансового кризиса. Сумма средств, привлеченных с начала 2014 года в рамках IPO, составила уже 33,7 млрд евро - это больше, чем за любой полный год, начиная с 2007 года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,31%, DAX (Германия) уменьшился на 1,11%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,71%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,44 и составила \$107,68/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,77% и составило 1262,22.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,45 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,48 млн. грн. Общий объем торгов - 33,66 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+5,98%) и Азовстали (+5,4%).

В пересмотренном государственном бюджете Министерство финансов Украины предлагает закрепить курс гривни на уровне 12 грн за 1\$. Глава Минфина Александр Шлапак отметил, что прогнозируется падение ВВП на уровне 6,5% до конца текущего года. Это повлечет за собой невыполнение доходной части бюджета. По его словам, бюджетный разрыв доходов и расходов ожидается в размере 31 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,84%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,3%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,1%

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,49%, ММВБ повышается на 1,01%.

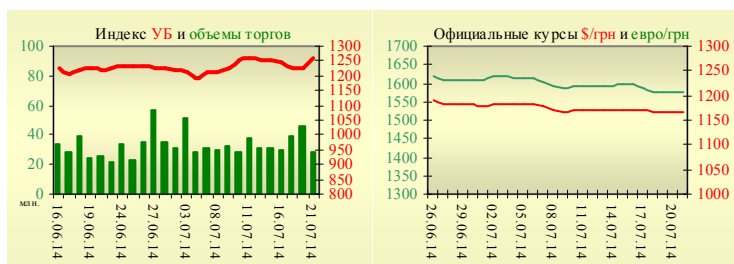
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. По неподтвержденной пока информации, сегодня ночью был обстрелян Авдеевский коксохимический завод, возможны серьезные разрушения. В связи с этим его акции, как и акции других предприятий, находящихся в районе АТО (в частности, Енакиевского металлургического завода, Алчевского металлургического комбината), будут находиться под давлением.

Сегодня состоится чрезвычайное заседание Комитета Европейского парламента по иностранным делам для обсуждения ситуации в Украине.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 262,22	2,77%	28,2



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 007,00	0,14%
S&P 500	1 968,70	0,12%
NASDAQ 100	3 932,75	0,18%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,68	0,41%
Gold	1 311,50	0,33%

Межбанк, кредиты	21.07		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,75		
KIBOR (UAH)	12,00		
KIBID (USD)	4,40		
KIBOR (USD)	8,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21.07	
UAH/USD	11,6300 / 11,6900	
UAH/EUR	15,7230 / 15,8080	
UAH/RUB	0,3316 / 0,3329	

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)	0,0366	neg	0,59	18,45	37,46	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,84	26,08	0,18	0,16	neg	0,32
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	42,82	neg	0,04	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)	3,276	neg	0,09	0,08	neg	0,15
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)	7,449	4,77	1,49	1,48	2,84	1,18
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,69	7,92	0,36	0,93	4,64	0,46
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,9	4,43	1,36	1,60	2,63	1,09
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)	7,9653	6,93	0,32	0,41	4,57	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)	1,15	6,14	0,13	0,11	1,85	0,58
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	446,45	2,07	0,28	0,28	1,12	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	88,888	neg	0,03	0,04	1,32	0,43
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,7033	1,47	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)	1,11	5,85	0,08	0,06	0,79	0,14
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)	1,62	neg	0,11	0,25	2,29	0,19
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,85	neg	0,16	0,19	1,67	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)	135,1	3,82	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	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)	19	11,77	0,88	0,90	10,74	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,15	1,59	0,08	0,30	2,96	0,34
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0575	neg	0,21	0,21	neg	0,43
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2513,6667	3,52	0,61	0,65	1,60	0,53
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)	263,6	46,56	0,66	0,66	5,90	0,79
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1475	8,11	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,1843	neg	x	x	x	0,08
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1732	1029,11	x	x	x	0,41
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