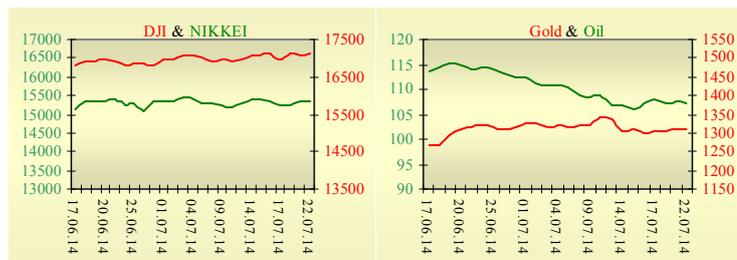
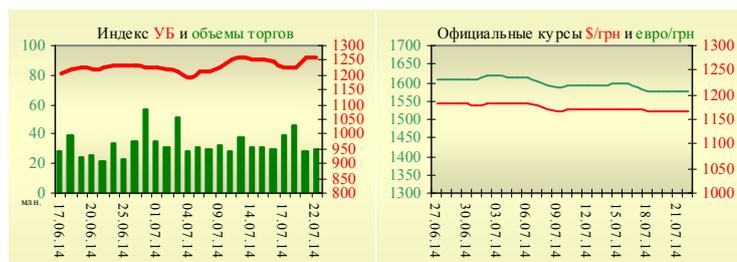


Утренний обзор фондового рынка от 23.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 113,54	0,36%
S&P 500	1 983,53	0,50%
NASDAQ comp	4 456,02	0,71%
FTSE 100	6 795,34	0,99%
CAC 40	4 369,52	1,50%
DAX 30	9 734,33	1,27%
Nikkei 225	15 328,56	-0,10%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 257,58	-0,37%	29,1



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 035,00	0,01%
S&P 500	1 975,00	0,01%
NASDAQ 100	3 951,50	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,33	-0,33%
Gold	1 310,25	-0,10%

Межбанк, кредиты	22.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,13	3,75	3,00
KIBOR (UAH)	10,00	9,25	7,00
KIBID (USD)	4,00		
KIBOR (USD)	7,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22.07	
UAH/USD	11,6200 / 11,7000	
UAH/EUR	15,6450 / 15,7550	
UAH/RUB	0,3340 / 0,3363	

Последнее закрытие

Во вторник, 22 июля, торги в США завершились ростом основных индексов на фоне неплохой корпоративной отчетности. Июньская инфляция в стране, как и предполагалось, составила 0,3%. В годовом выражении показатель вырос на 2,1%. Продажи домов на вторичном рынке выросли до 5,04 млн., это лучший показатель с октября прошлого года, рост происходит третий месяц подряд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,36%, S&P увеличился на 0,5%, Nasdaq поднялся на 0,71%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Главы МИД стран-членов ЕС договорились ускорить процесс разработки новых ограничительных мер против России в связи с ситуацией в Украине. В четверг ЕС предоставит предложения по ограничению доступа РФ к финансовым рынкам и секретным технологиям. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,99%, DAX (Германия) увеличился на 1,27%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,5%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,35 и составила \$107,33/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,77% и составило 1262,22.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,19 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,72 млн. грн. Общий объем торгов – 34,87 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+1,87%) и Азовстали (+1,07%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-7,48%) после того как стало известно об обстреле завода, пожаре и возможных серьезных разрушениях. Металлургические предприятия Метинвеста до восстановления Авдеевского коксохима будут получать кокс от других предприятий холдинга.

В Горловке, в результате попадания на территорию Стирола двух артиллерийских снарядов, частично разрушены резервуар для хранения газообразных веществ и хозпостройка. При попадании снаряды не разорвались.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei понизился на 0,1%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,49%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно повышаются.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: RTS увеличивается на 1,19%, ММВБ повышается на 0,68%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В связи с продвижением АТО к Алчевску, возможна высокая волатильность в акциях Алчевского металлургического комбината. Кроме того, начинают поступать данные об итогах деятельности украинских предприятий за первое полугодие. Внимание инвесторов, помимо АТО, будет сосредоточено на финансовой отчетности эмитентов.



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)	0,849	26,36	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,4275	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,0961	neg	0,05	0,04	neg	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,055	8,31	0,03	0,10	4,43	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,0388	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)	6,104	3,91	1,22	1,21	2,32	0,97
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,7	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)	0,86	1,46	0,15	0,59	1,59	0,16
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)	0,6501	32,30	1,38	1,38	3,98	1,41
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,88	6,86	0,32	0,41	4,53	1,16
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)	415,1	1,92	0,26	0,26	1,04	0,38
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	88,888	neg	0,03	0,04	1,32	0,43
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,5363	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)	1,1667	6,15	0,08	0,06	0,84	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)	1,6	neg	0,10	0,24	2,28	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)	136,2	3,85	0,16	0,26	2,26	1,17
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)	1,495	1,96	0,20	0,44	2,77	0,59
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)	18,88	11,70	0,87	0,90	10,67	0,78
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,4497	2,01	0,10	0,33	3,17	0,43
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,057	neg	0,21	0,21	neg	0,43
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2520	3,53	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)	4,1	neg	0,13	0,79	39,15	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)	260,25	45,97	0,66	0,65	5,82	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,147	8,08	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,2	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1717	1020,20	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)	11,3	neg	0,15	2,09	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)	1,899	12,75	1,54	2,36	8,70	11,38

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