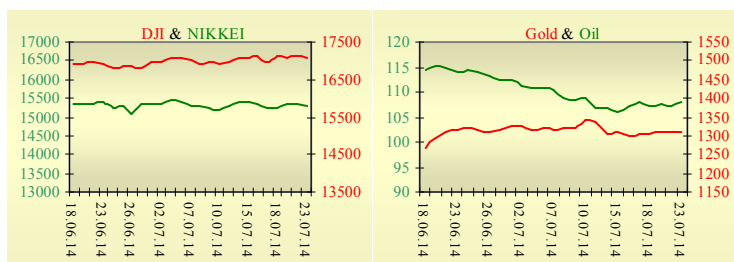


Утренний обзор фондового рынка от 24.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 086,63	-0,16%
S&P 500	1 987,01	0,18%
NASDAQ comp	4 473,70	0,40%
FTSE 100	6 798,15	0,04%
CAC 40	4 376,32	0,16%
DAX 30	9 753,56	0,20%
Nikkei 225	15 284,42	-0,29%



Последнее закрытие

В среду, 23 июля, торги в США завершились без определенной динамики основных индексов. Отчетность Apple оказалась лучше ожиданий инвесторов, Boeing – хуже. МВФ снизил прогноз роста ВВП США с 2% (июньская оценка) до 1,7%, в апреле оценка роста ВВП составляла 2,8%. Среди основных факторов, влияющих на пересмотр прогноза, МВФ назвал замедление роста на формирующихся рынках, рост цен на нефть в связи с событиями на Украине и в Ираке, а также более раннее, чем ожидалось, повышение учетных ставок ФРС. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,16%, S&P увеличился на 0,18%, Nasdaq поднялся на 0,4%.

Европейские биржи закрылись ростом большинства основных индикаторов. Индекс потребительского доверия в июле в еврозоне оказался хуже прогнозов и составил -8, значение за предыдущий период было пересмотрено в худшую сторону. Несмотря на сохраняющийся пессимизм, это одно из лучших значений индекса за последние несколько лет. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,04%, DAX (Германия) увеличился на 0,2%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,16%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,7 и составила \$108,03/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 1,73% и составило 1279,31.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,87 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,78 млн. грн. Общий объем торгов – 41,72 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Донбассэнерго (-0,22%). Лидерами роста стали акции Азовстали (+4,36%).

По словам главы НАК «Нафтогаз Украины» Андрея Коболева, холдинг рассчитывает, что в начале сентября текущего года состоится собрание акционеров Укрнефти. Правительство Украины ожидает от Укрнефти перечисления 1,3 млрд. грн дивидендов в государственный бюджет.

Андрей Коболев также заявил, что снижение Украиной импорта природного газа со стороны стран Европы связано с закачкой Венгрии топлива в свои подземные хранилища.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,29%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,48%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

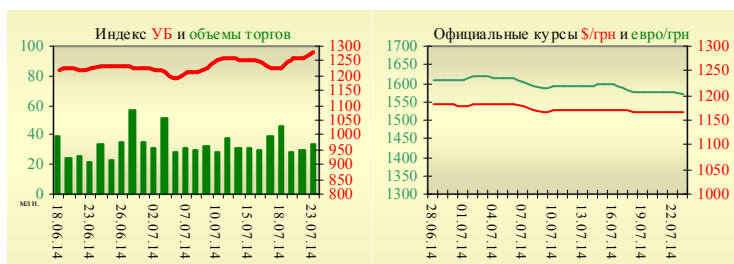
По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,66%, ММВБ понижается на 0,84%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Возможное проведение собрания акционеров в Укрнефти и выплата акционерам дивидендов поддержит стоимость ее акций. Впрочем, группа Приват пока не подтверждена готовность проводить собрание. В течение дня ожидаем, будет ли озвучен очередной пакет санкций ЕС против России, это покажет отношение Европы к украинско-российскому конфликту.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 279,31	1,73%	33,9



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 017,00	-0,05%
S&P 500	1 979,10	-0,09%
NASDAQ 100	3 978,25	0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,03	0,65%
Gold	1 308,00	-0,17%

Межбанк, кредиты	23.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,33	6,00	
KIBOR (UAH)	12,75	13,00	
KIBID (USD)	4,40		
KIBOR (USD)	7,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23.07	
UAH/USD	11,6800 / 11,7000	
UAH/EUR	15,7285 / 15,7595	
UAH/RUB	0,3353 / 0,3369	

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)	0,0364	neg	0,59	18,45	37,45	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,886	27,51	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,725	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)	0,0555	8,38	0,03	0,10	4,44	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,136	neg	0,08	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,702	neg	0,09	0,09	3,16	0,03
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7	4,49	1,40	1,39	2,67	1,11
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)	0,736	neg	0,21	0,35	1,92	0,30
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)	0,699	34,73	1,49	1,48	4,29	1,51
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,9745	6,94	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)	428,575	1,98	0,27	0,27	1,07	0,39
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	88,888	neg	0,03	0,04	1,32	0,43
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,3	1,45	0,16	0,29	1,66	0,64
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	6	2,35	0,07	0,16	1,11	0,33
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)	136,0333	3,84	0,15	0,26	2,25	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)	1,449	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)	2586,25	3,62	0,63	0,66	1,64	0,55
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)	261,25	46,15	0,66	0,66	5,84	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1497	8,23	x	x	x	0,62
FORM	Форум (31.09.2013)	0,269	neg	x	x	x	0,12
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1744	1036,24	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)	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)	0,1777	45,96	0,52	0,88	3,78	0,65
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