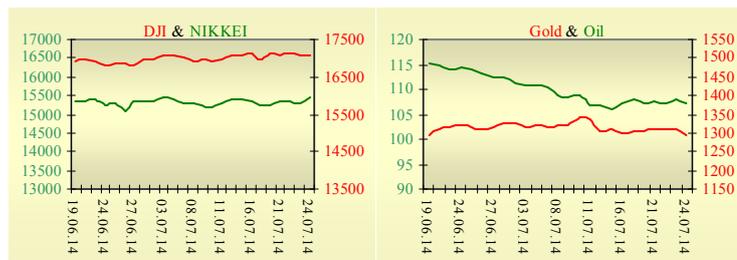
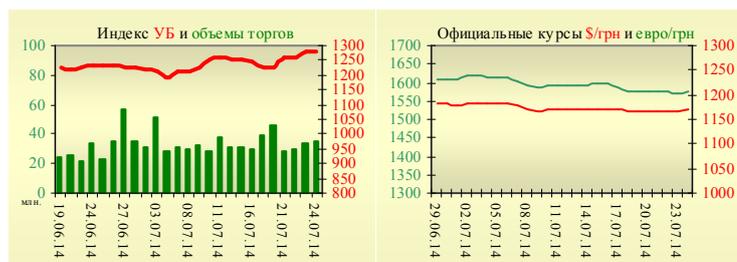


Утренний обзор фондового рынка от 25.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 083,80	-0,02%
S&P 500	1 987,98	0,05%
NASDAQ comp	4 472,11	-0,04%
FTSE 100	6 821,46	0,34%
CAC 40	4 410,65	0,78%
DAX 30	9 794,06	0,42%
Nikkei 225	15 457,87	1,13%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 280,40	0,09%	35



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 996,00	-0,01%
S&P 500	1 979,40	-0,07%
NASDAQ 100	3 963,25	-0,21%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,07	-0,89%
Gold	1 292,75	-1,17%

Межбанк, кредиты	24.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,78	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,00	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,00		
KIBOR (USD)	8,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24.07	
UAH/USD	11,6800 / 11,7800	
UAH/EUR	15,7415 / 15,8805	
UAH/RUB	0,3353 / 0,3371	

Последнее закрытие

В четверг, 24 июля, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Макроэкономическая статистика и корпоративные отчеты вышли противоречивые. Поддержку рынку оказали данные с рынка труда, так, количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 303 до 284 тыс. Это минимальное значение с февраля 2006 года (8,5 лет). Индекс производственной активности снизился с 57,3 до 56,3, оказавшись ниже ожиданий инвесторов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,02%, S&P увеличился на 0,05%, Nasdaq опустился на 0,04%.

Европейские биржи закрылись ростом большинства основных индикаторов. Индексы деловой активности, как в сфере услуг, так и в производственной сфере, выросли, оказавшись лучше прогнозов аналитиков. Сводный индекс вырос с 52,8 до исторического максимума – 54. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,34%, DAX (Германия) увеличился на 0,42%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,78%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,96 и составила \$107,07/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Падение большинства эмитентов было компенсировано ростом стоимости акций «Укрнефти». Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,09% и составило 1280,4.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,31 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,26 млн. грн. Общий объем торгов – 40,28 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Укрнефти (+11%) на ожиданиях выплаты дивидендов за три года. Аутсайдером стали акции Алчевского металлургического комбината (-2,2%).

Председатель Верховной Рады Александр Турчинов на вечернем пленарном заседании в четверг официально объявил о прекращении существования коалиции депутатских фракций «Европейский выбор». Премьер-министр Украины Арсений Яценюк заявил с трибуны Верховной Рады об уходе в отставку. Правительство Украины временно возложило выполнение обязанностей премьер-министра Украины на вице-преьера-министра регионального развития, строительства и ЖКХ Владимира Гройсмана.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,13%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,8%, ММВБ понижается на 0,77%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Отсутствие коалиции в парламенте и премьер-министра в правительстве во время проведения АТО, переговоров с МВФ и другими международными организациями по поводу кредита, обсуждения с группой Приват по поводу собрания в Укрнефти, будут оказывать давление на рынок перед выходными. Несколько улучшить ситуацию и оказать поддержку акциям Мотор Сичи может неплохая отчетность компании за первое полугодие (прибыль Мотор Сичи составила за первое полугодие 1,5 млрд. грн, больше чем за весь 2013 год).



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)	0,882	27,39	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,19	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1333	neg	0,07	0,06	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0565	8,53	0,03	0,10	4,47	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,118	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)	15,57	7,86	0,35	0,93	4,63	0,45
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,999	4,48	1,38	1,62	2,65	1,10
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,94	1,59	0,17	0,60	1,63	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,666	neg	0,19	0,33	1,81	0,28
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)	0,76	37,76	1,62	1,61	4,66	1,64
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,9817	6,95	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)	420,1	1,94	0,26	0,26	1,05	0,38
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	56	neg	0,02	0,03	1,00	0,27
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	38,18	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)	1,25	neg	0,08	0,22	2,06	0,15
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,69	neg	0,15	0,17	1,55	0,10
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)	143,5	4,05	0,16	0,27	2,33	1,24
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)	1,55	2,03	0,21	0,45	2,81	0,61
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,096	2,41	0,35	2,81	17,42	0,29
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	19,22	11,91	0,89	0,91	10,86	0,80
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,25	1,73	0,09	0,31	3,03	0,37
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0541	neg	0,20	0,20	neg	0,41
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2585,5	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)	289,44	51,13	0,73	0,73	6,48	0,87
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1468	8,07	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,179	neg	x	x	x	0,08
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1725	1024,95	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)	10,8188	neg	0,14	2,08	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