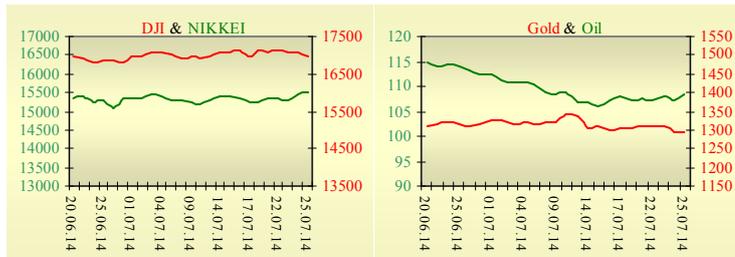
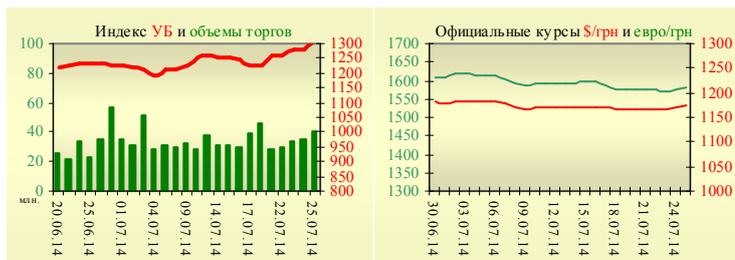


Утренний обзор фондового рынка от 28.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 960,57	-0,72%
S&P 500	1 978,34	-0,48%
NASDAQ comp	4 449,56	-0,50%
FTSE 100	6 791,55	-0,44%
CAC 40	4 330,55	-1,82%
DAX 30	9 644,01	-1,53%
Nikkei 225	15 529,40	0,46%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 305,87	1,99%	40,2



Значение на 10:08		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 907,00	0,09%
S&P 500	1 973,00	0,08%
NASDAQ 100	3 962,75	0,18%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,39	1,23%
Gold	1 294,75	0,15%

Межбанк, кредиты	25.07	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	6,40	1,50
KIBOR (UAH)	10,56	5,50
KIBID (USD)	5,00	
KIBOR (USD)	7,50	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25.07	
UAH/USD	11,9000 / 11,9500	
UAH/EUR	15,9985 / 16,0700	
UAH/RUB	0,3372 / 0,3396	

Последнее закрытие

В пятницу, 25 июля, торги в США завершились снижением основных индексов после слабой корпоративной отчетности Visa и Amazon. Объем заказов на товары длительного пользования вырос на 0,7% после снижения на 0,9% месяцем ранее. Международная обстановка также не давала поводов для покупок. Перемирие между Израилем и Палестиной в очередной раз было нарушено. Кроме того, власти США вновь указали России на то, что с ее территории ведется обстрел украинской армии. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,72%, S&P уменьшился на 0,48%, Nasdaq опустился на 0,5%. Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Индекс доверия германских предпринимателей к экономике страны снизился с 109,7 до 108 пунктов - минимального уровня с октября 2013 года. Индекс опускается уже третий месяц подряд на фоне ослабления темпов экономического подъема ФРГ, а также эскалации конфликтов на Украине и Ближнем Востоке. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,44%, DAX (Германия) уменьшился на 1,53%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,82%. Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,32 и составила \$108,39/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Отсутствие коалиции в парламенте и действующего премьера рынок проигнорировал. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,99% и составило 1305,87.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,79 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,7 млн. грн. Общий объем торгов – 49,5 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Азовстали (-1,36%) и Центрэнерго (-1,04%). Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+5,24%) и Мотор Сичи (+4,89%). Обе компании хорошо отчитались за первое полугодие, показав высокую прибыль. Неплохо отчитались и Укрнефть, но ее отчетность вышла уже перед самым закрытием торгов и в полной мере отыграна не была.

Дефицит платежного баланса Украины в первом полугодии 2014 года составил \$4,231 млрд., тогда как за аналогичный период 2013 года был зафиксирован его профицит в размере \$2,181 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,46%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,1%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут. По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,74%, ММВБ понижается на 0,91%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Высокую волатильность могут показать акции предприятий, находящихся в зоне АТО – Центрэнерго (Угледорская ТЭС), Стирол (Горловка) и другие. Поддержать рынок должны акции Укрнефти, отчитавшейся о прибыли во втором квартале в размере более миллиарда гривен.



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)	0,0363	neg	0,58	18,45	37,45	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,87	27,02	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,625	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1386	neg	0,07	0,06	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0533	8,05	0,03	0,10	4,39	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,14	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)	15,2	7,67	0,34	0,92	4,59	0,44
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,242	4,62	1,42	1,66	2,72	1,14
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)	0,65	neg	0,19	0,33	1,79	0,27
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)	0,68	33,79	1,45	1,44	4,17	1,47
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,8861	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)	447,8	2,07	0,28	0,28	1,12	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	75,001	neg	0,02	0,04	1,19	0,37
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	40,0832	1,52	0,16	0,30	1,70	0,67
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	6	2,35	0,07	0,16	1,11	0,33
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,2	6,32	0,08	0,07	0,87	0,15
HMON	Хмельницькобленерго (31.03.2014)	1,5	8,06	0,20	0,20	1,92	0,28
KION	Кіровоградобленерго (31.03.2014)	1,5	neg	0,17	0,33	3,43	0,19
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,8748	neg	0,12	0,26	2,44	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,499	neg	0,13	0,16	1,40	0,09
MOEN	Миколаївобленерго (31.03.2014)	1,39	14,16	0,16	0,43	14,17	0,59
ODEN	Одесаобленерго (31.03.2014)	0,355	neg	0,06	0,21	1,44	0,08
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)	146,3	4,13	0,17	0,27	2,36	1,26
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)	1,55	2,03	0,21	0,45	2,81	0,61
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0948	2,38	0,34	2,81	17,39	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	19,08	11,82	0,88	0,91	10,78	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,35	1,87	0,10	0,32	3,10	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,054	neg	0,20	0,20	neg	0,40
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2715	3,80	0,66	0,69	1,72	0,57
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1015	neg	0,22	0,22	0,57	0,15
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)	1,05	neg	0,21	0,92	27,49	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	290,888	51,38	0,73	0,73	6,51	0,87
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1475	8,11	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,204	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1773	1053,47	x	x	x	0,42
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	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