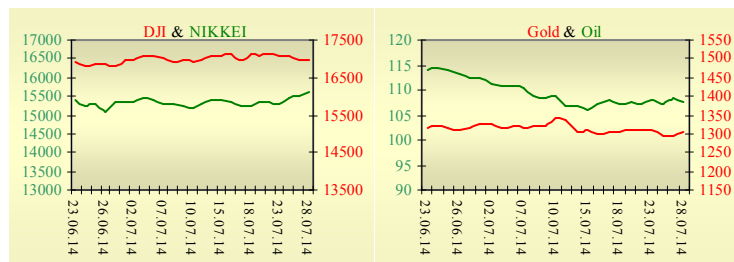
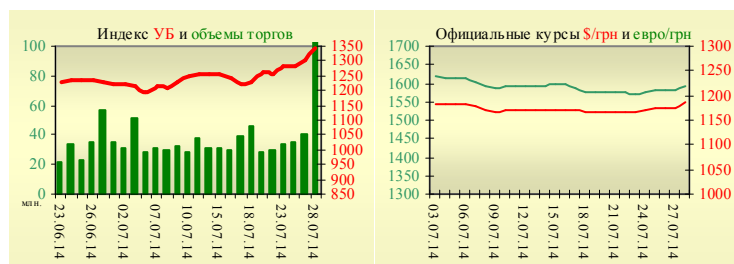


Утренний обзор фондового рынка от 29.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 982,59	0,13%
S&P 500	1 978,91	0,03%
NASDAQ comp	4 444,91	-0,10%
FTSE 100	6 788,07	-0,05%
CAC 40	4 344,77	0,33%
DAX 30	9 598,17	-0,48%
Nikkei 225	15 618,07	0,57%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 344,97	2,99%	105,1



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 913,00	-0,02%
S&P 500	1 972,00	-0,05%
NASDAQ 100	3 958,50	-0,04%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,57	-0,76%
Gold	1 304,50	0,75%

Межбанк, кредиты	28.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,80	4,25	8,50
KIBOR (UAH)	10,14	7,25	12,00
KIBID (USD)	4,75		
KIBOR (USD)	6,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28.07	
UAH/USD	12,1000 / 12,2000	
UAH/EUR	16,2580 / 16,3965	
UAH/RUB	0,3418 / 0,3450	

Последнее закрытие

В понедельник, 28 июля, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Данные с рынка недвижимости вышли слабые, но корпоративная отчетность поддержала рынок. Почти 80% отчитавшихся компаний показали прибыль выше ожиданий. Незавершенные сделки по продаже жилья уменьшились на 1,1% после трех месяцев роста. Показатель за предыдущий месяц был пересмотрен в худшую сторону – с 6,1% до 6%. Индекс деловой активности в сфере услуг не изменился и составил 61, ожидалось небольшое снижение показателя. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,13%, S&P увеличился на 0,03%, Nasdaq опустился на 0,1%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Здесь лишь чуть больше 50% компаний отчитались по прибыли лучше ожиданий инвесторов. По мнению интернет-издания «Еврообсервер», потери России от экономических санкций Евросоюза составят, по оценке Брюсселя, около €100 млрд. евро за два года. Аналогичный ущерб может понести и европейская экономика. Предложенный пакет экономических санкций в отношении России обсудят во вторник в Брюсселе постпреды стран ЕС. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,05%, DAX (Германия) уменьшился на 0,48%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,33%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,82 и составила \$107,57/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 2,99% и составило 1344,97. Спрэд между индексом и фьючерсом практически исчез.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,57 млн. грн. Общий объем торгов – 111,67 млн. грн. (в основном сделки Repo)

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+12,66%) после того как стало известно о том, что Кабинет министров Украины инициирует временно освободить от рентной платы добычу углеводородов из новых скважин при условии реинвестирования этих средств в бурение скважин.

По мнению министра энергетики и угольной промышленности Украины Юрия Продана, пострадавшая в результате боевых действий Славянская ТЭС (Донбассэнерго) может возобновить работу с января 2015 года. Для восстановления СлТЭС может быть использовано оборудование, которое находится на других станциях страны.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,57%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,41%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,76%, ММВБ повышается на 0,99%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Акции Укрнефти будут продолжать оставаться в центре внимания инвесторов. Вчера было объявлено о проведении собрания акционеров на предприятии, в повестке дня – распределение прибыли за 2011-2013 года и утверждение порядка выплаты дивидендов. Возможна высокая волатильность в акциях Авдеевского коксохима – по сообщению пресс-службы ДТЭК, коксовые батареи переведены в режим «горячей консервации». Если в течение 24 часов электроснабжение будет возобновлено, батареи удастся запустить вновь. По истечении этого срока восстановление работы батарей станет невозможным.



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)	0,037	neg	0,59	18,46	37,47	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,911	28,29	0,19	0,17	neg	0,35
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,175	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,13	neg	0,07	0,06	neg	0,22
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)	3,2534	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,7	neg	0,09	0,09	3,15	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)	15,5	7,82	0,35	0,93	4,62	0,45
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)	0,3499	neg	0,04	0,22	3,91	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (31.03.2014)	0,7897	39,24	1,68	1,67	4,85	1,71
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	8,0916	7,04	0,32	0,42	4,62	1,19
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)	41,11	1,56	0,17	0,30	1,73	0,69
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)	1,925	neg	0,13	0,27	2,47	0,23
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	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,555	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)	19,11	11,84	0,89	0,91	10,80	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)	2795	3,91	0,68	0,71	1,77	0,59
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)	3,501	neg	0,11	0,77	38,22	0,24

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)	327,25	57,81	0,82	0,82	7,33	0,98
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1488	8,18	x	x	x	0,62
FORM	Форум (31.09.2013)	0,2312	neg	x	x	x	0,10
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1797	1067,73	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)	11,855	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)	0,166	42,94	0,48	0,85	3,63	0,61
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