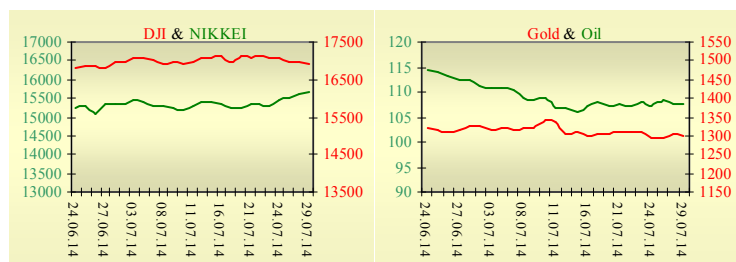


Утренний обзор фондового рынка от 30.07.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 912,11	-0,42%
S&P 500	1 969,95	-0,45%
NASDAQ comp	4 442,70	-0,05%
FTSE 100	6 807,75	0,29%
CAC 40	4 365,58	0,48%
DAX 30	9 653,63	0,58%
Nikkei 225	15 646,23	0,18%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 337,36	-0,57%	37



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 872,00	0,16%
S&P 500	1 966,30	0,17%
NASDAQ 100	3 961,00	0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,72	0,14%
Gold	1 299,25	-0,40%

Межбанк, кредиты	29.07	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	6,30	3,00
KIBOR (UAH)	11,22	7,00
KIBID (USD)	5,40	
KIBOR (USD)	8,20	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29.07	
UAH/USD	12,1000 / 12,2000	
UAH/EUR	16,2505 / 16,3890	
UAH/RUB	0,3384 / 0,3402	

Последнее закрытие

Во вторник, 29 июля, торги в США завершились снижением основных индексов. Индекс потребительского доверия вырос с 86,4 до 90,9, это максимальное значение с октября 2007 года. Министерство финансов сообщило, что были введены новые санкции против банка Москвы, ВТБ и Россельхозбанка. Впрочем, эти санкции не носят жесткий характер, гражданам и компаниям США запрещено покупать долговые обязательства этих банков или связанных с ними юридических лиц, а также их имущество на срок свыше 90 дней. Все остальные транзакции с этими банками разрешены. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,42%, S&P уменьшился на 0,45%, Nasdaq опустился на 0,05%.

Европейские биржи закрылись ростом большинства основных индикаторов. Страны-члены ЕС достигли договоренности по вопросу введения секторальных санкций в отношении России. Эти меры ограничат доступ государственных финансовых учреждений из РФ на финансовые рынки ЕС, наложат эмбарго на торговлю оружием, установят запрет на экспорт товаров двойного назначения, а также ограничат доступ РФ к высокотехнологичным товарам, в особенности в нефтедобывающем секторе. Полный список санкций будет опубликован сегодня. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,29%, DAX (Германия) увеличился на 0,58%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,48%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0.15 и составила \$107,72/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но после обеда проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,57% и составило 1337,36.

Активность инвесторов растет. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,86 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,77 млн. грн. Общий объем торгов – 47,76 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+0,59%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-3,39%). Ситуации на предприятии была неопределенной. Несмотря на то, что на завод была возобновлена подача электричества, энергоснабжение предприятия находилось под угрозой.

Кроме того, из-за активизации боевых действий вблизи объекта, была приостановлена деятельность шахты «Комсомолец Донбасса».

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,18%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,85%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,15%-0,2%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,99%, ММВБ повышается на 1,07%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Для сил АТО эта ночь прошла без потерь, стало известно, что была освобождена Авдеевка, это должно несколько уменьшить давление на акции располагающегося там коксохимического завода.

В четверг должно пройти внеочередное заседание Верховной Рады Украины. Его итоги будут находиться в центре внимания как внутренних инвесторов, так и МВФ. Международный валютный фонд в целом удовлетворен тем, как власти Украины выполняют согласованную с ним программу антикризисной поддержки. Заседание совета директоров МВФ с целью предоставления второго транша кредита планируется провести в конце августа, но фонд ждет итогов предстоящего заседания ВРУ.

Из макроэкономической информации можно выделить публикацию объемов реализованной промышленной продукции и индекса оборота за июнь.



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)	0,902	28,01	0,19	0,17	neg	0,35
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,08	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)	3,147	neg	0,08	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,73	neg	0,10	0,10	3,29	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)	15,9967	8,07	0,36	0,94	4,68	0,47
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,234	4,62	1,42	1,66	2,72	1,14
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,8	1,35	0,14	0,58	1,56	0,15
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)	0,7799	38,75	1,66	1,65	4,79	1,69
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	8,1187	7,06	0,33	0,42	4,64	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)	413,9	1,92	0,26	0,26	1,04	0,38
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	75,001	neg	0,02	0,04	1,19	0,37
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	40,495	1,54	0,17	0,30	1,71	0,68
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)	2	neg	0,13	0,27	2,52	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)	18,28	11,33	0,85	0,87	10,34	0,76
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)	2802	3,92	0,68	0,72	1,77	0,59
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,101	neg	0,22	0,22	0,57	0,14
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)	326,5	57,67	0,82	0,82	7,31	0,98
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1471	8,09	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,24	neg	x	x	x	0,10
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,177	1051,69	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)	10,645	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)	0,1701	44,00	0,50	0,86	3,68	0,62
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,22	8,19	0,99	1,80	6,66	7,31

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