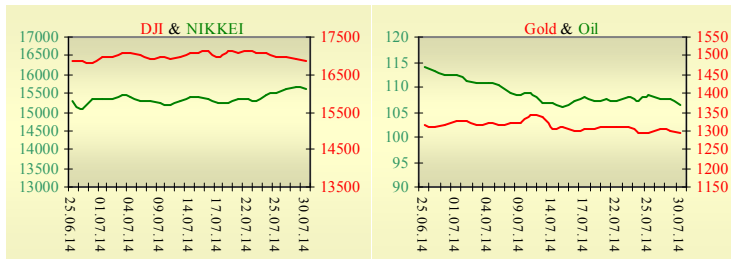


**Утренний обзор фондового рынка от 31.07.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 880,36	-0,19%
<b>S&amp;P 500</b>	1 970,07	0,01%
<b>NASDAQ comp</b>	4 462,90	0,45%
<b>FTSE 100</b>	6 773,44	-0,50%
<b>CAC 40</b>	4 312,30	-1,22%
<b>DAX 30</b>	9 593,68	-0,62%
<b>Nikkei 225</b>	15 620,77	-0,16%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 348,16	0,81%	35,2



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 803,00	-0,11%
<b>S&amp;P 500</b>	1 962,40	-0,14%
<b>NASDAQ 100</b>	3 965,25	-0,08%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	106,51	-1,12%
<b>Gold</b>	1 294,50	-0,37%

Межбанк, кредиты	30.07		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	4,29	4,50	9,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	8,64	7,50	12,00
<b>KIBID (USD)</b>	5,33		
<b>KIBOR (USD)</b>	7,67		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30.07	
<b>UAH/USD</b>	12,1900 / 12,2900	
<b>UAH/EUR</b>	16,3325 / 16,4705	
<b>UAH/RUB</b>	0,3419 / 0,3440	

**Последнее закрытие**

В среду, 30 июля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. ФРС, как и предполагалось, оставила процентные ставки на уровне 0-0,25%. Объем программы QE был уменьшен на \$10 млрд. до \$25 млрд. ВВП страны в годовом выражении вырос на 4% при прогнозах роста на 3,1%. Это максимальное значение с третьего квартала 2013 года. Потребительские расходы, на долю которых приходится порядка 70% экономики США, выросли во втором квартале на 2,5%, в частности, благодаря максимальному почти за пять лет увеличению расходов на товары длительного пользования. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,19%, S&P увеличился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,45%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Согласно прогнозу Nomura Holdings, в результате введенных в отношении России санкций темпы роста ВВП еврозоны в 2014 году могут замедлиться на 0,3%. По мнению представителей банка, последствия кризиса в отношениях между Украиной и Россией для Европы еще не проявились в полной мере, дальнейшая эскалация ситуации приведет к усилению негативных последствий для европейской экономики. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,5%, DAX (Германия) уменьшился на 0,62%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,22%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,21 и составила \$106,51/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,81% и составило 1348,16.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,54 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,84 млн. грн. Общий объем торгов – 40,03 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины за исключением акций Укрсоцбанка (-0,28%). При этом активность инвесторов несколько понизилась. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+1,93%) и Алчевского металлургического комбината (+1,92%).

Реальный ВВП Украины во втором квартале 2014 года уменьшился на 4,7% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. По сравнению с первым кварталом-2014 во втором ВВП с учетом сезонного фактора сократился на 2,3%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,16%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,01%.

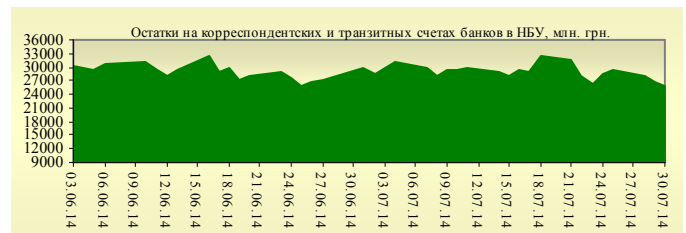
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1%-0,15%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,39%, ММВБ повышается на 0,99%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Кабинет Министров Украины обнародовал свое распоряжение, в котором содержится перечень предприятий, чьи акции планируется выставить на приватизацию в 2014 году. Среди них можно отметить ряд энергогенерирующих и энергопоставляющих компаний – Центрэнерго, Донбассэнерго и другие. Акции этих предприятий сегодня могут привлечь внимание инвесторов.

Вместе с тем, вряд ли стоит ожидать высоких объемов торгов до окончания внеочередного заседания Верховной Рады, где, помимо других вопросов, будут рассматриваться рентные ставки на добычу углеводородов (может оказать влияние на Укрнефть) и добычу железорудного сырья (предприятия металлургического комплекса).



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0371	neg	0,60	18,46	37,47	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,906	28,13	0,19	0,17	neg	0,35
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,17	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,13	neg	0,07	0,06	neg	0,22
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,192	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,72	neg	0,10	0,10	3,25	0,03
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7	4,49	1,40	1,39	2,67	1,11
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	16,24	8,19	0,37	0,95	4,70	0,47
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,099	4,54	1,40	1,64	2,68	1,12
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3999	neg	0,05	0,23	4,02	0,12
HRTR	Харьковский трубный завод (31.03.2014)	0,73	36,27	1,55	1,55	4,48	1,58
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	8,202	7,14	0,33	0,42	4,67	1,20
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)	40,65	1,54	0,17	0,30	1,72	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)	2,075	neg	0,14	0,28	2,56	0,24
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,6	neg	0,14	0,17	1,48	0,10
MOEN	Миколаївобленерго (31.03.2014)	1,39	14,16	0,16	0,43	14,17	0,59
ODEN	Одесаобленерго (31.03.2014)	0,355	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)	1,555	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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0936	2,35	0,34	2,80	17,36	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,67	11,57	0,86	0,89	10,56	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,35	1,87	0,10	0,32	3,10	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,052	neg	0,19	0,19	neg	0,39
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2828,4286	3,96	0,69	0,72	1,79	0,60
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1038	neg	0,23	0,22	0,59	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)	1,072	neg	0,22	0,92	27,62	0,37
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	331,9	58,63	0,84	0,83	7,43	1,00
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1486	8,17	x	x	x	0,62
FORM	Форум (31.09.2013)	0,244	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1764	1048,12	x	x	x	0,42
<b>Другие отрасли</b>							
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)	0,172	44,49	0,50	0,86	3,70	0,63
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,89	12,69	1,54	2,35	8,67	11,32

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)