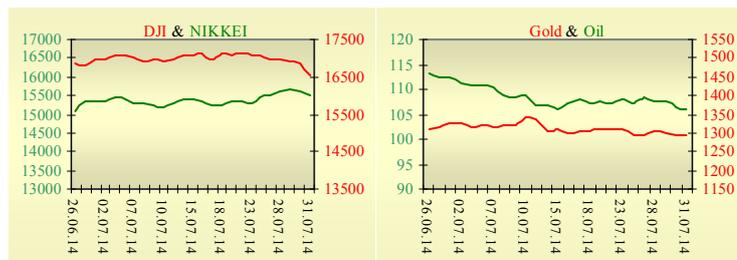


Утренний обзор фондового рынка от 01.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 563,30	-1,88%
S&P 500	1 930,67	-2,00%
NASDAQ comp	4 369,77	-2,09%
FTSE 100	6 730,11	-0,64%
CAC 40	4 246,14	-1,53%
DAX 30	9 407,48	-1,94%
Nikkei 225	15 523,11	-0,63%



Последнее закрытие

В четверг, 31 июля, торги в США завершили снижением основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице выросло с 279 до 302 тыс., оказавшись выше прогнозов. Индекс волатильности VIX вырос на 27,16%, оказавшись на максимумах за более чем три месяца. Добавило негатива и сообщение о том, что Аргентина объявила технический дефолт, не сумев договориться с основными держателями облигаций. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,88%, S&P уменьшился на 2%, Nasdaq опустился на 2,09%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Инфляция в еврозоне замедлилась до 0,4%, это минимум с октября 2009 года. При этом целевым значением для ЕЦБ является 2%. Безработица в зоне евро снизилась с 11,6% до уровня сентября 2012 года - 11,5%, но все еще остается очень высокой. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,64%, DAX (Германия) уменьшился на 1,94%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,53%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,49 и составила \$106,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,88% и составило 1322,84.

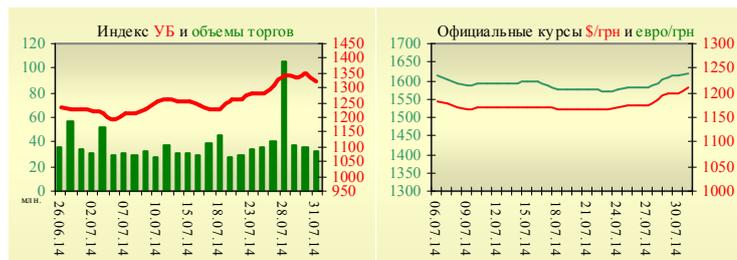
Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,18 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,24 млн. грн. Общий объем торгов – 37,1 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+0,28%) и Енакиевского металлургического завода (+0,27%).

Верховная Рада Украины не приняла отставку Арсения Яценюка с должности премьер-министра Украины. За его отставку проголосовали 16 народных депутатов.

Обновленный государственный бюджет Украины, который Верховная Рада утвердила в четверг, основан на прогнозе падения ВВП в 2014 году на 6% при инфляции 19,5%, учитывая текущее состояние национальной экономики, в том числе ситуацию на востоке Украины и взаимоотношения с Российской Федерацией.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 322,84	-1,88%	31,9



Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,63%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,71%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2%-0,25%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,71%, ММВБ понижается на 0,45%.

Значение на 10:35		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 530,00	0,22%
S&P 500	1 928,00	0,17%
NASDAQ 100	3 894,75	0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,02	-0,46%
Gold	1 294,50	0,00%

Межбанк, кредиты			
31.07			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,43		
KIBOR (UAH)	12,83		
KIBID (USD)	5,80		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 31.07			
UAH/USD		12,1500	12,3000
UAH/EUR		16,2500	16,4545
UAH/RUB		0,3479	0,3539

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Основное влияние на рынок окажут принятые изменения в госбюджет и налоговый кодекс – изменение нормативов выплаты дивидендов на госдолго в этом году, ставок платы за недропользование при добыче нефти и газоконденсата и др.

Сегодняшний день будет богат на макроэкономическую статистику из США, публикуются данные по личным расходам и доходам, изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе, уровень безработицы, индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета и др.



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)	0,0367	neg	0,59	18,45	30,28	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,872	27,08	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	44,1556	neg	0,03	0,09	3,84	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)	3,1837	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,72	neg	0,10	0,10	4,63	0,03
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,4	4,10	1,28	1,27	3,15	1,02
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	16	8,07	0,36	0,94	9,09	0,47
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,95	4,46	1,37	1,61	2,19	1,10
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,8	1,35	0,14	0,58	3,61	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,632	neg	0,18	0,32	3,41	0,26
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3996	neg	0,05	0,23	9,34	0,12
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,7	12,14	0,91	0,91	3,06	1,36
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	8,1365	7,08	0,33	0,42	12,41	1,19
CHEN	Чернівціобленерго (31.03.2014)	1,3	4,00	0,11	0,21	3,64	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	2,27	0,58
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	413,9	1,92	0,26	0,26	1,37	0,38
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	75,001	neg	0,02	0,04	8,11	0,37
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	40,23	1,38	0,17	0,30	1,59	0,57
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	6,5	2,54	0,08	0,17	1,14	0,36
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,75	9,22	0,12	0,10	1,66	0,22
HMON	Хмельницькобленерго (31.03.2014)	1,5	8,06	0,20	0,20	2,85	0,28
KION	Кіровоградобленерго (31.03.2014)	1,5	neg	0,17	0,33	5,20	0,19
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	12,33	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,92	neg	0,13	0,27	4,75	0,23
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	7,11	0,59
ODEN	Одесаобленерго (31.03.2014)	0,355	neg	0,06	0,21	1,88	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	4,47	1,26
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	2	18,17	0,08	0,27	9,33	1,02
ZHEN	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,555	5,45	0,14	0,16	1,68	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	1,6	2,10	0,21	0,46	2,99	0,63
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0936	2,35	0,34	2,80	13,03	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,59	11,52	0,86	0,89	43,37	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,35	1,87	0,10	0,32	5,55	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,052	neg	0,29	4,09	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2738,2	3,83	0,67	0,70	2,14	0,58
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,115	0,58	0,27	0,27	0,23	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	3,501	neg	0,11	0,77	13,69	0,24

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	1,072	neg	0,37	1,56	62,84	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	321,3714	56,77	0,81	0,81	14,08	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1472	8,09	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,247	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1769	1051,09	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)	0,172	44,49	0,50	0,86	4,81	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
 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