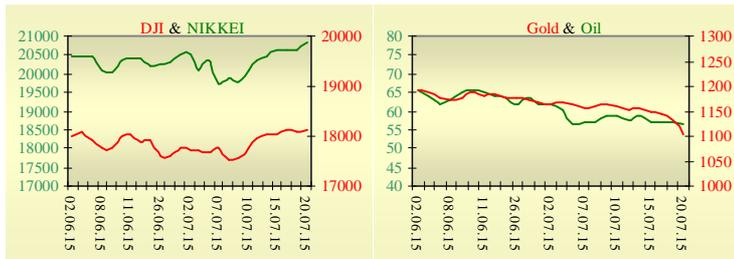
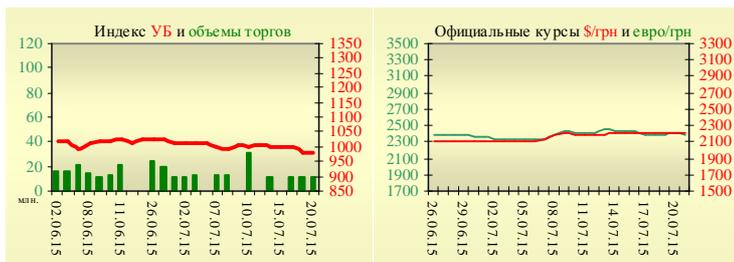


Утренний обзор фондового рынка от 21.07.2015 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|-------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 18 100,41 | 0,08% |
| S & P 500 | 2 128,28 | 0,08% |
| NASDAQ comp | 5 218,86 | 0,17% |
| FTSE 100 | 6 788,69 | 0,20% |
| CAC 40 | 5 142,49 | 0,35% |
| DAX 30 | 11 735,72 | 0,53% |
| Nikkei 225 | 20 841,97 | 0,93% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|--------|-----------|-----------------|
| | 979,04 | -0,26% | 10,7 |



| Значение на 9:47 | | |
|------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 18 000,00 | -0,02% |
| S & P 500 | 2 123,00 | 0,05% |
| NASDAQ 100 | 4 677,25 | 0,13% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 56,65 | -0,79% |
| Gold | 1 104,60 | -2,49% |

| Межбанк, кредиты | | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| 20.07 | | | |
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 19,83 | | |
| KIBOR (UAH) | 23,00 | | |
| KIBID (USD) | 5,50 | | |
| KIBOR (USD) | 7,50 | | |

| Межбанк, валюта | | Bid/Ask |
|-----------------|--|-------------------|
| | | закрытие 20.07 |
| UAH/USD | | 22,0000 / 22,1500 |
| UAH/EUR | | 23,8348 / 23,9906 |
| UAH/RUB | | 0,3856 / 0,3885 |

Последнее закрытие

В понедельник, 20 июля, торги в США завершились ростом основных индексов, на фоне отсутствия макроэкономической статистики и хороших квартальных отчетностей американских компаний. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,08%, S&P увеличился на 0,08%, Nasdaq поднялся на 0,17%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Согласно отчету, опубликованному в понедельник, 20 июня, цены производителей в Германии в прошлом месяце упали, оправдав ожидания. Так, этот показатель снизился в июне на 1,4% в годовом исчислении, как и прогнозировали аналитики, после спада на 1,3% в предыдущем месяце. Цены производителей падают с августа 2013 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,20%, DAX (Германия) увеличился на 0,53%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,35%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent упала на \$0,45 и составила \$56,65/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,26% и составило 979,04.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 19,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлурга (+10,59%). В аутсайдерах были акции Авдеевского коксохима (-3,82%).

Падение промышленного производства в Украине в июне 2015 по сравнению с июнем 2014 замедлилось до 18,1% с 20,7% в мае и 21,7% в апреле. В добывающей промышленности и разработке карьеров по сравнению с январем-июня 2014 года индекс промышленной продукции составил 75,5%, перерабатывающей - 80,3%.

Задолженность «Укрнефти» (UNAF) по рентным платежам за пользование недрами по состоянию на 20 июля составляет 6,07 млрд. гривен. Общий долг «Укрнефти» по налогам составляет 7,265 млрд. гривен.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,66%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,71%.

Фьючерсы на американские индексы показывают смешанную динамику от -0,05% до +0,13%.

По состоянию на 10:02 российские индексы в минусе: ММВБ понижается на 0,03%, РТС уменьшается на 0,18%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Европе опубликуют объем промышленного производства ЕС (12:00).

В США опубликуют недельные запасы сырой нефти (23:30).



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|--|---------------------|--------|------|-------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат (31.12.2014) | 0,0125 | neg | 0,02 | 2,78 | 14,07 | neg |
| AZST | Азовсталь (31.12.2014) | 0,76 | 3,49 | 0,14 | 0,15 | 1,54 | 0,16 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (31.12.2014) | 17,4009 | neg | 0,02 | 0,44 | 68,84 | 0,25 |
| MMKI | ММК им. Ильича (31.12.2014) | 0,13 | 3,55 | 0,06 | 0,05 | 0,53 | 0,09 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод (31.12.2014) | 0,017 | neg | 0,29 | 37,98 | 197,54 | neg |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (31.12.2014) | 1,058 | neg | 0,03 | 0,03 | neg | 0,03 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014) | 0,22 | neg | 0,03 | 0,03 | neg | 0,05 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2014) | 6,95 | 4,02 | 0,69 | 0,68 | 1,93 | 1,10 |
| SGOK | Северный ГОК (30.06.2014) | 6,54 | 3,76 | 0,98 | 1,18 | 1,67 | 0,90 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014) | 0,5 | neg | 0,14 | 0,83 | 2,50 | 0,11 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2014) | 0,25 | neg | 0,08 | 0,30 | neg | 0,17 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014) | 0,18 | neg | 0,03 | 0,47 | 2,02 | 0,06 |
| HRTR | Харьковский трубный завод (31.12.2014) | 0,2 | 1,20 | 0,17 | 0,17 | 0,49 | 0,28 |
| Энергетика | | | | | | | |
| SEEN | Центрэнерго (31.12.2014) | 7,468 | 39,07 | 0,37 | 0,36 | 8,85 | 1,14 |
| CHEN | Чернівціобленерго (31.12.2014) | 8,81 | 23,30 | 0,67 | 0,78 | 7,22 | 3,03 |
| CHEON | Чернігівобленерго (31.12.2014) | 1,4 | 2,92 | 0,15 | 0,10 | 1,31 | 0,32 |
| CHON | Черкасиобленерго (31.12.2014) | 1,199 | 44,70 | 0,12 | 0,12 | 2,37 | 0,69 |
| DNEN | Днепроэнерго (31.12.2014) | 429,9 | neg | 0,26 | 0,17 | 1,34 | 0,34 |
| DNON | Днепрооблэнерго (31.12.2014) | 80 | 10,90 | 0,03 | 0,12 | 2,35 | 0,32 |
| DOEN | Донбассэнерго (31.12.2014) | 20,6 | 4,83 | 0,10 | 0,25 | 1,00 | 0,38 |
| DOON | Донецькобленерго (31.12.2014) | 2,8 | neg | 0,04 | 0,43 | neg | 0,20 |
| HMON | Хмельницькобленерго (31.12.2014) | 1,6 | 8,30 | 0,20 | 0,20 | 2,00 | 0,30 |
| KION | Кіровоградобленерго (31.12.2014) | 1,2 | neg | 0,13 | 0,14 | 3,07 | 0,17 |
| KOEN | Київобленерго (31.12.2014) | 0,55 | 488,88 | 0,17 | 0,21 | 2,76 | 0,23 |
| KREN | Крымэнерго (31.12.2014) | 0,65 | neg | 0,05 | 0,20 | 2,07 | 0,08 |
| LVON | Львівобленерго (31.12.2014) | 1,25 | neg | 0,10 | 0,13 | 1,48 | 0,08 |
| MOEN | Миколаївобленерго (31.12.2014) | 1,02 | 10,57 | 0,11 | 0,34 | 4,68 | 0,45 |
| ODEN | Одесаобленерго (31.12.2014) | 0,485 | neg | 0,08 | 0,24 | 1,49 | 0,12 |
| PREN | Прикарпаттяобленерго (31.12.2014) | 0,9 | 2,58 | 0,08 | 0,12 | 1,07 | 0,07 |
| VOEN | Волиньобленерго (31.12.2014) | 0,294 | neg | 0,17 | 0,15 | 2,46 | 0,21 |
| ZAEN | Западэнерго (31.12.2014) | 164 | neg | 0,17 | 0,32 | 3,59 | 0,87 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (31.12.2014) | 1,789 | neg | 0,15 | 0,22 | 1,62 | 0,11 |
| ZOEN | Закарпаттяобленерго (31.12.2014) | 1,601 | 3,32 | 0,20 | 0,44 | 0,39 | 0,27 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (31.12.2014) | 0,1 | neg | 0,13 | 1,24 | 4,13 | 0,38 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014) | 9,49 | neg | 0,39 | 0,51 | neg | 0,45 |
| LTPL | Лугансктепловоз (31.12.2014) | 1,342 | 4,36 | 0,12 | 0,51 | 2,73 | 0,36 |
| LUAZ | Богдан Моторс (31.12.2014) | 0,0199 | neg | 0,20 | 6,80 | 3,43 | neg |
| MSICH | Мотор Сич (31.12.2014) | 2610 | 3,48 | 0,51 | 0,48 | 1,21 | 0,50 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (31.12.2014) | 0,026 | 0,30 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,03 |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2014) | 4,799 | neg | 0,32 | 3,01 | 7,04 | neg |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (31.12.2014) | 0,241 | neg | 0,19 | 2,97 | 29,15 | 0,14 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (31.12.2014) | 291,8 | 12,51 | 0,57 | 0,57 | 3,51 | 1,07 |

| Банки | | | | | | | |
|----------------|------------------------------------|--------|--------|------|------|-------|------|
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0,0889 | neg | x | x | x | 0,37 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2014) | 0,088 | 121,88 | x | x | x | 0,19 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| KFTP | Слов'янські шпалери (31.12.2014) | 50 | 1,36 | 0,17 | 0,18 | 0,79 | 0,32 |
| MTBD | Мостобуд (31.12.2013) | 5,7 | neg | 0,03 | 7,07 | neg | neg |
| SLVT | Славутич (31.12.2014) | 1,1817 | neg | 0,15 | 9,86 | neg | neg |
| SLAV | Карлсберг Україна (31.12.2014) | 8,2053 | 9,92 | 2,42 | 0,30 | 1,15 | 2,72 |
| STIR | Стирол (31.12.2014) | 6,3 | neg | 0,14 | 1,32 | neg | neg |
| SUNI | САН ІнБев Україна (31.12.2014) | 0,12 | neg | 0,34 | 0,39 | 4,31 | 1,18 |
| UTLM | Укртелеком (31.12.2014) | 0,1452 | 9,50 | 0,42 | 0,74 | 3,61 | 0,59 |
| ZATR | Запоріжтрансформатор (31.12.2014) | 1,99 | neg | 3,22 | 6,06 | 37,00 | 2,59 |
| MHPC | MHP S.A. (31.12.2014) | 240,01 | neg | 0,84 | 1,64 | 4,08 | 2,06 |

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

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