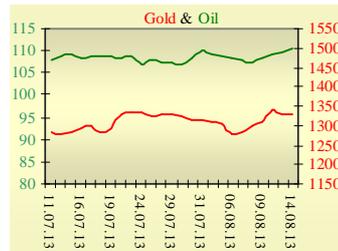
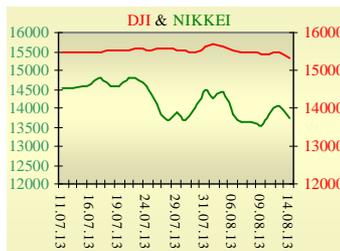


**Утренний обзор фондового рынка от 15.08.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
<b>Dow Jones</b>	15 337,66	-0,73%
<b>S&amp;P 500</b>	1 685,39	-0,52%
<b>NASDAQ comp</b>	3 669,27	-0,41%
<b>FTSE 100</b>	6 587,43	-0,37%
<b>CAC 40</b>	4 114,20	0,53%
<b>DAX 30</b>	8 438,12	0,27%
<b>Nikkei 225</b>	13 752,94	-2,12%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	889,36	0,56%	16,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
<b>Dow Jones</b>	15 289,00	-0,10%
<b>S&amp;P 500</b>	1 680,30	-0,10%
<b>NASDAQ 100</b>	3 112,00	-0,36%

<b>Товарные рынки</b>		
<b>Oil Brent</b>	110,65	0,98%
<b>Gold</b>	1 328,50	0,00%

Межбанк, кредиты	14.08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	3,13	3	3
<b>KIBOR (UAH)</b>	5,79	6	6
<b>KIBID (USD)</b>	2	5	5,5
<b>KIBOR (USD)</b>	1	3	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 14.08	
<b>UAH/USD</b>	8,1130	8,1150
<b>UAH/EUR</b>	10,7461	10,7528
<b>UAH/RUB</b>	0,2445	0,2450

**Последнее закрытие**

В среду, 14 августа, торги в США завершились снижением основных индексов на фоне ожидания инвесторами сокращения программы количественного смягчения в США уже осенью. В среду глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард выразил обеспокоенность низким уровнем инфляции в США, отметив, что необходимо больше статистических данных за второе полугодие 2013 года для начала сворачивания программы выкупа облигаций. Цены производителей в США в июле с учетом корректировки на сезонные факторы не изменились по сравнению с июнем, а в годовом выражении выросли на 2,1%. Ожидали роста цен на 0,3% в месячном исчислении и на 2,4% — в годовом. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,73%, S&P уменьшился на 0,52%, Nasdaq спустился на 0,41%.

Европейские биржи в основном закрылись ростом, благодаря позитивной макроэкономической статистике. Предварительные данные по ВВП еврозоны за второй квартал показали рост на 0,3%, когда ожидали роста лишь на 0,2%, ВВП Франции вырос на 0,5%, ВВП Германии вырос на 0,7%, когда ожидали роста на 0,2% и 0,6% соответственно. Уровень безработицы в Великобритании снизился до 4,3%, а число обращений за пособием по безработице снизилось на 29,2 тыс., когда ожидали снижения на 15 тыс. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,37%, DAX (Германия) увеличился на 0,27%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,53%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent поднялась, до четырехмесячных максимумов, на \$0,38 и составила \$110,20/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов выросло на 0,56% и составило 889,36. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,12 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,43 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 18,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидером роста были акции Донбассэнерго (+1,75%) и Центрэнерго (+1,09%). Аутсайдерами стали акции Азовстали (-0,16%) и Енакиевского металлурга (-0,14%).

Объем прямых иностранных инвестиций в Украину в виде акционерного капитала во втором квартале 2013 года сократился впервые с первого квартала 2010 года, его снижение составило \$390 млн. За отчетный квартал иностранные инвесторы вложили в украинскую экономику \$1055,2 млн, но одновременно изъяли \$1623,6 млн.

Таможенная служба РФ с 14 августа 2013 года включила в перечень "рисковых" всех без исключения украинских импортеров, что фактически на неопределенное время блокировало поставку товаров из Украины. «Потери Украины от описанных действий российской стороны могут достичь, в зависимости от развития событий, до \$2-2,5 млрд только во втором полугодии текущего года» - отметили в Федерации работодателей Украины.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии смешанный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 2,12%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,07%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,1% - 0,36%.

По состоянию на 09:31 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,17%, ММВБ понижается на 0,27%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Европе выйдут данные по изменению розничных продаж Великобритании в июле (11:30).

В 15:15 начнется выступление главы ФРБ Сент-Луиса.

В США опубликуют уровень безработицы (15:30), индекс потребительских цен в июле (15:30), изменение промышленного производства в июле (16:15), индекс производственной активности ФРБ Филадельфии в августе (17:00).



**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 (30.06.2013)	0,0403	neg	21,29	309,77	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,626	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	34,4667	3,36	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1167	neg	0,07	0,05	neg	0,18
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,094	4,80	0,04	0,08	3,67	0,18
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,295	neg	0,08	0,08	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,564	1,20	0,05	0,05	0,64	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,55	7,94	1,47	2,01	4,92	1,83
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	9,18	3,59	0,22	0,83	4,51	0,25
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,3005	5,60	1,65	1,65	3,15	1,50
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,7821	neg	0,12	0,53	1,14	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,442	1,01	0,09	0,28	0,92	0,23
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,2176	neg	0,02	0,20	2,92	0,07
HRTR	Харцызский трубный завод (30.06.2013)	0,575	20,81	1,02	1,26	11,00	1,26
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	152	4,68	0,21	0,37	1,63	0,56
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,1935	3,98	0,23	0,31	3,50	0,79
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	210	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	25,15	1,77	0,12	0,24	2,10	0,53
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,845	0,34	3,48	27,03	2,17	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	83,4	5,39	0,10	0,14	1,82	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,65	1,12	0,06	0,07	0,36	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0289	neg	0,11	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	23,55	3,92	0,38	0,42	2,88	0,91
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,598	2,76	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,038	neg	0,30	5,52	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1845	2,44	0,44	0,47	1,67	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,14	neg	0,15	0,99	5,90	0,28
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,65	0,77	0,07	0,67	4,70	1,63
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,32	11,35	0,13	0,32	4,04	0,37
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	116	12,45	0,54	0,54	1,90	0,35
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,1019	4,06	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.06.2013)	0,729	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1295	671,57	x	x	x	0,31
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,9	neg	0,33	19,08	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,5013	neg	0,04	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1391	11,64	0,31	0,64	2,82	0,49

## 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)