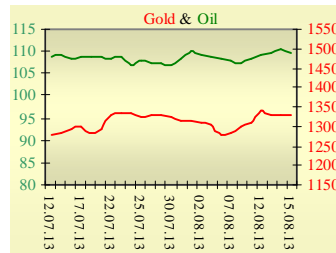
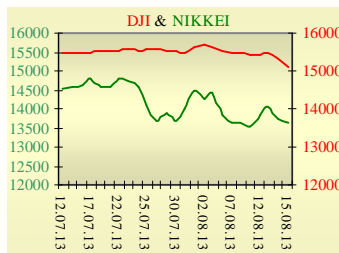


Утренний обзор фондового рынка от 16.08.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 112,19	-1,47%
S&P 500	1 661,32	-1,43%
NASDAQ comp	3 606,12	-1,72%
FTSE 100	6 483,34	-1,58%
CAC 40	4 093,20	-0,51%
DAX 30	8 376,29	-0,73%
Nikkei 225	13 650,11	-0,75%



Последнее закрытие

В четверг, 15 августа, торги в США завершились снижением основных индексов.

Публикация сильной статистики по рынку труда усилила опасения инвесторов в том что, сокращение программы количественного смягчения в США начнется уже в сентябре. Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе сократилось на 15 тыс. - до 320 тыс., что является минимумом почти за 6 лет. Согласно пересмотренным данным, число обращений на предыдущей неделе составляло не 333 тыс., а 335 тыс. Ожидали увеличение числа заявок на 2 тыс. с ранее объявленного уровня - до 335 тыс. Потребительские цены в США в июле повысились на 0,2% относительно предыдущего месяца, что совпало с прогнозами. Чистый отток капитала из США в июне 2013г. составил 19,0 млрд долл., в мае 2013г. был зафиксирован чистый приток капитала в размере 56,6 млрд долл. Индекс производственной активности Нью-Йорка в августе упал с 9,46 до 8,24 пункта (ожидали рост до 10 пунктов), индекс производственной активности ФРБ Филадельфии снизился с 19,8 до 9,3 пункта (ожидали снижение до 15 пунктов), а промышленное производство в июле не изменилось (ожидали рост на 0,3%). По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 1,47%, S&P уменьшился на 1,43%, Nasdaq спустился на 1,72%.

Европейские биржи закрылись снижением, на фоне увеличения вероятности начала сворачивания ФРС стимулирующих мер уже в сентябре. В четверг Министр экономики и технологий ФРГ Филипп Реслер увидел начало конца долгового кризиса в еврозоне. Экономическая напряженность в валютном блоке, по его словам, постепенно начинает спадать. "Естественно, никто не говорит о том, что кризис закончился, но это определенно начало его конца", - прокомментировал Ф.Реслер экономическое положение Европы. По итогам дня, британский FTSE снизился на 1,58%, DAX (Германия) уменьшился на 0,73%, CAC 40 (Франция) спустился на 0,51%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent поднялась на \$0,91 и составила \$111,96/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 1,46% и составило 876,37. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,46 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,61 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 22,72 млн. грн.

Все акций индексной корзины, потеряли в цене. Лидером снижения были акции Мотор Сичи (-2,35%), Донбассэнерго (-2,19%) и Райффайзен Банка Аваль (-1,76%).

Украина в январе-августе 2013 выплатила более 4,013 млрд долларов США (2,648 млрд SDR) в счет погашения кредита перед Международным валютным фондом, что составляет почти 72% от общей суммы выплат на 2013 год. При этом на 1 августа 2013 Украина погасила долг перед МВФ на общую сумму 2,016 млрд SDR или на 3,060 млрд долл. А в августе 2013 году объем погашения долга составлял 632,63 млн SDR или около 959,9 млн дол.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,73%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,30%.

Фьючерсы на американские индексы растут в районе 0,11% -0,18%.

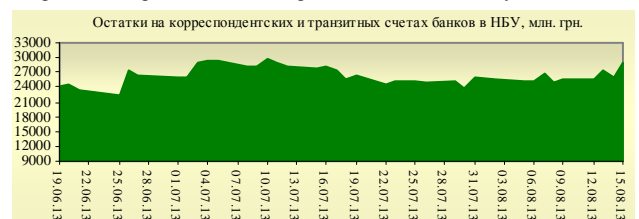
По состоянию на 09:40 российские индексы в плюсе: РТС растет на 0,27%, ММВБ повышается на 0,12%.

Наши ожидания

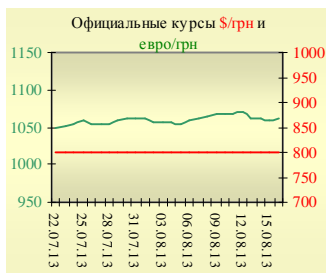
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В Европе выйдет окончательный индекс потребительских цен еврозоны в июле и сальдо торгового баланса еврозоны в июне (12:00).

В США опубликуют объем строительства новых домов и число выданных разрешений на строительство в июле (15:30), индекс настроения потребителей Университета Мичиган в августе (16:55).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	876,37	-1,46%	17,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 086,00	0,11%
S&P 500	1 658,00	0,14%
NASDAQ 100	3 076,50	0,18%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,83	-0,74%
Gold	1 329,75	0,09%

Межбанк, кредиты	15.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,21	3	3
KIBOR (UAH)	4,65	6	6
KIBID (USD)	1,5	3	5
KIBOR (USD)	0,5	1,5	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15.08	
UAH/USD	8,1170/8,1190	
UAH/EUR	10,7896/10,7962	
UAH/RUB	0,2461/0,2466	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
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
Коксохимическая промышленность							
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
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,55	7,94	1,47	2,01	4,92	1,83
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2011)	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
Шахты							
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
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,2176	neg	0,02	0,20	2,92	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,575	20,81	1,02	1,26	11,00	1,26
Энергетика							
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	Днепрэнерго (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
Машиностроение							
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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	116	12,45	0,54	0,54	1,90	0,35
Банки							
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
Другие отрасли							
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

Віталій Мурашкін
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