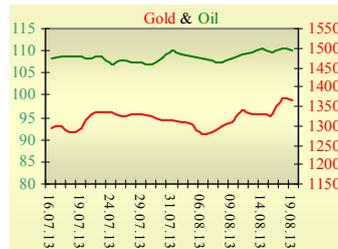
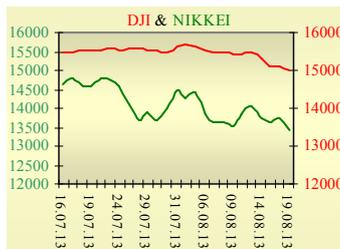


Утренний обзор фондового рынка от 20.08.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 010,74	-0,47%
S&P 500	1 646,06	-0,59%
NASDAQ comp	3 589,09	-0,38%
FTSE 100	6 465,73	-0,53%
CAC 40	4 083,98	-0,97%
DAX 30	8 366,29	-0,31%
Nikkei 225	13 396,38	-2,63%



Последнее закрытие

В понедельник, 19 августа, торги в США завершили снижением основных индексов четвертый день подряд. Хуже рынка выглядели акции нефтегазового и финансового сектора. Индекс волатильности VIX закрылся выше 15 пунктов впервые за полтора месяца. До публикации протоколов заседания FOMC инвесторы не спешат с покупками. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,47%, S&P уменьшился на 0,59%, Nasdaq опустился на 0,38%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Аутсайдером стали акции итальянских банков – Unicredit -5,23%, Intesa Sanpaolo -4,14% после того как выросли опасения о возможном коллапсе правительства, который подорвет восстановление экономики страны. Снижалась стоимость акций компаний, зависящих от египетского рынка, таких как Lafarge (-4,18%) и др. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,53%, DAX (Германия) уменьшился на 0,31%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,97%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,5 и составила \$109,9/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,37% и составило 871,55.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,74 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 25,33 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Азовстали (+0,16%) и Укрсоцбанка (+0,39%). Аутсайдером стали акции Енакиевского металлургического завода (-1,02%).

Объем промышленного производства в Украине в июле 2013 года снизился на 4,9% к июлю 2012 года, что лучше июня и мая, когда падение промпроизводства составляло, соответственно, 5,7% и 9,3%. По итогам семи месяцев спад составил 5,3%, что соответствует показателю по итогам полугодия, но хуже 5,2% по итогам пяти месяцев и 4,2% – по итогам четырех месяцев.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня утром снижаются. В Китае упали акции Everbright Securities (-10%) после ошибочного выставления компанией заявок на покупку акций в размере \$3,8 млрд. Японский Nikkei понизился на 2,63%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,87%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,15%-0,2%.

По состоянию на 09:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,21%, ММВБ понижается на 1%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в Украине будут публиковаться объемы строительных работ за июль.

Сегодня, как и вчера, важной макроэкономической информации опубликовано не будет. Высокой активности инвесторов вряд ли стоит ожидать.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	871,55	-0,37%	20,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 985,00	-0,11%
S&P 500	1 644,30	-0,04%
NASDAQ 100	3 071,50	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,85	-0,68%
Gold	1 365,00	-0,31%

Межбанк, кредиты	19/08	
	o/n	30 дн.
KIBID (UAH)	1,78	2,38
KIBOR (UAH)	3,16	3,88
KIBID (USD)	3,4	
KIBOR (USD)	1,9	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/08	
UAH/USD	8,1235/8,1260	
UAH/EUR	10,8445/10,8518	
UAH/RUB	0,2465/0,2470	



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)	0,0396	neg	20,92	309,40	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6193	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,92	3,30	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1221	neg	0,07	0,06	neg	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,07	3,57	0,03	0,07	3,14	0,14
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,23	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,546	1,16	0,04	0,05	0,62	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,4	7,76	1,43	1,98	4,83	1,79
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	9,995	3,90	0,24	0,85	4,62	0,27
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,25	5,57	1,64	1,64	3,13	1,49
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6433	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,452	1,03	0,09	0,28	0,92	0,24
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,187	neg	0,02	0,20	2,87	0,06
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,575	20,81	1,02	1,26	11,00	1,26
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	150	4,61	0,21	0,37	1,61	0,55
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,1545	3,95	0,23	0,31	3,48	0,78
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	203	1,11	0,13	0,19	0,85	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	24,79	1,74	0,12	0,24	2,09	0,53
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,8	0,32	3,29	26,85	2,15	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	82,3	5,32	0,10	0,14	1,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,644	1,11	0,06	0,07	0,35	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0291	neg	0,11	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	23,12	3,85	0,38	0,41	2,83	0,89
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,583	2,73	0,17	0,38	2,68	0,53
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,04	neg	0,31	5,53	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1796,5	2,38	0,43	0,45	1,63	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1324	neg	0,14	0,99	5,85	0,26
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,25	0,66	0,06	0,66	4,62	1,39
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,283	11,03	0,12	0,32	3,99	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	114,1	12,25	0,54	0,53	1,87	0,35
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0998	3,98	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.06.2013)	0,649	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1297	672,61	x	x	x	0,31
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,4	neg	0,32	19,07	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,4711	neg	0,04	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,133	11,13	0,30	0,63	2,76	0,47

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