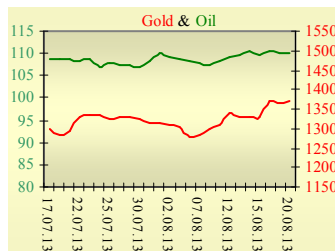
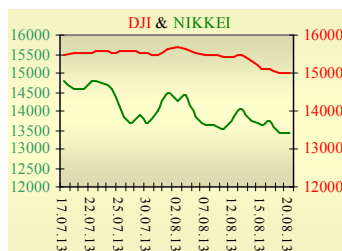


**Утренний обзор фондового рынка от 21.08.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 002,99	-0,05%
S&P 500	1 652,35	0,38%
NASDAQ comp	3 613,59	0,68%
FTSE 100	6 453,46	-0,19%
CAC 40	4 028,93	-1,35%
DAX 30	8 300,03	-0,79%
Nikkei 225	13 424,33	0,21%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 20 августа, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Активность инвесторов была невысокой. В отсутствие важной макроэкономической информации, отыгрывались корпоративные новости. Неплохо отчитались ритейлеры J.C.Penney (+5,98%) и Best Buy (+13,24%), лучше рынка выглядел и сектор коммунальных услуг, традиционно считающийся защитным. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,05%, S&P увеличился на 0,38%, Nasdaq поднялся на 0,68%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. По словам министра финансов Германии, Греции потребуется еще один пакет международной финансовой помощи, однако повторного списания ее госдолга не будет. По подсчетам МВФ, Греции необходимы дополнительные €11 млрд. - €4,4 млрд. в 2014 году и €6,5 млрд. в 2015 году. Фонд занял жесткую позицию, заявив, что не будет финансировать текущее кредитование, пока европейские партнеры — Европейский центробанк и Еврокомиссия — не достигнут соглашения по выплатам после 2013 года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,19%, DAX (Германия) уменьшился на 0,79%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,35%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,25 и составила \$110,15/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,25% и составило 869,36.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,19 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,49 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день — 27,24 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Донбассэнерго (+0,65%), Укрнефти (+0,18%) и Енакиевского металлургического завода (+0,18%). Аутсайдерами стали акции банка Аваль (-0,9%).

Министерство доходов и сборов Украины и Федеральная таможенная служба России в ходе переговоров 19 августа 2013 года договорились о том, что дополнительные процедуры таможенного контроля по отношению к украинским товарам не применяются, товары украинских предприятий пересекают российскую таможенную в штатном режиме.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Акции Токуо Electric снижаются на 9,28% после сообщения об утечке 300 тонн радиоактивной воды из АЭС «Фукусима». Японский Nikkei повысился на 0,21%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,69%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,74%, ММВБ повышается на 0,89%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня состоятся торги по госпакету Донбассэнерго, вследствие чего возможна повышенная волатильность по акциям эмитента.

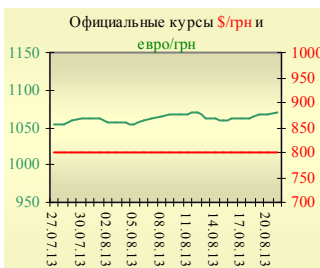
Сегодня в Украине будут публиковаться данные по структуре внешней торговли за июль.

В Европе выйдет индекс промышленных заказов в Великобритании (13:00), в США — продажи на вторичном рынке жилья (17:00).

Основное внимание инвесторов будет обращено на публикацию протокола последнего заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС. Вряд ли документ преподнесет сюрпризы, но до его публикации активность инвесторов будет невысокой.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	869,36	-0,25%	23,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 982,00	-0,02%
S&P 500	1 649,70	-0,05%
NASDAQ 100	3 081,25	0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,19	0,31%
Gold	1 372,50	0,55%

Межбанк, кредиты	20/08	
	o/n	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,75	1,5
KIBOR (UAH)	3,78	4
KIBID (USD)	3,3	
KIBOR (USD)	1,6	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/08	
UAH/USD	8,1280/8,1310	
UAH/EUR	10,8781/10,8862	
UAH/RUB	0,2464/0,2469	

**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)	0,0396	neg	20,92	309,40	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,618	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,98	3,31	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1221	neg	0,07	0,06	neg	0,19
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,228	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,562	1,20	0,05	0,05	0,64	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,4	7,76	1,43	1,98	4,83	1,79
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	8,34	3,26	0,20	0,81	4,40	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8	5,40	1,59	1,59	3,03	1,44
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,63	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,427	0,97	0,09	0,28	0,91	0,23
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,1867	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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	150	4,61	0,21	0,37	1,61	0,55
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,129	3,93	0,23	0,31	3,47	0,78
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	198,3667	1,08	0,13	0,19	0,84	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	24,9117	1,75	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)	84,2	5,44	0,10	0,14	1,84	0,74
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,636	1,10	0,06	0,06	0,35	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0266	neg	0,10	2,67	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	23,21	3,86	0,38	0,42	2,84	0,89
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,581	2,73	0,17	0,38	2,68	0,53
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0384	neg	0,30	5,52	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1788,5	2,37	0,43	0,45	1,62	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1344	neg	0,14	0,99	5,86	0,27
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	1,9505	0,57	0,05	0,65	4,57	1,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,251	10,76	0,12	0,32	3,95	0,35
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	114,3	12,27	0,54	0,53	1,87	0,35
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0989	3,94	x	x	x	0,42
FORM	Форум (30.06.2013)	0,65	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1292	670,01	x	x	x	0,30
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17,9	neg	0,29	19,04	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,375	neg	0,04	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1374	11,50	0,31	0,64	2,80	0,48

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[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)