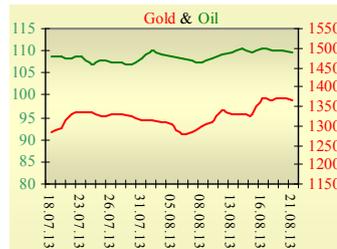
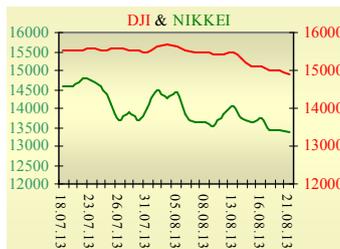


Утренний обзор фондового рынка от 22.08.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 897,55	-0,70%
S&P 500	1 642,80	-0,58%
NASDAQ comp	3 599,79	-0,38%
FTSE 100	6 390,84	-0,97%
CAC 40	4 015,09	-0,34%
DAX 30	8 285,41	-0,18%
Nikkei 225	13 365,17	-0,44%



Последнее закрытие

В среду, 21 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. Опубликованные протоколы последнего заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС ничего нового не принесли. Большинство членов Комитета сошлись на том, что сокращать программу количественного смягчения необходимо в случае улучшения макроэкономических показателей, в первую очередь безработицы. При этом сокращение программы должно быть постепенным, возможный срок ее окончательного прекращения – середина 2014 года. Против сохранения текущих параметров программы проголосовала лишь Эстер Джонс, президент ФРБ Канзаса. Продажи домов на вторичном рынке выросли на 6,5% до 5,39 млн., при ожиданиях роста лишь на 1,6%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,7%, S&P уменьшился на 0,58%, Nasdaq опустился на 0,38%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Уменьшалась стоимость акций горнорудных компаний – BHP Billiton (-2,6%), Rio Tinto (-2,1%) - вслед за снижением цен на промышленные металлы и на опасениях падения спроса на сырье. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,97%, DAX (Германия) уменьшился на 0,18%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,34%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,34 и составила \$109,81/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,99% и составило 860,78.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,27 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,99 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 30,24 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции банка Аваль (+0,51%), Укрнефти (+0,44%) и Укрсоцбанка (+0,31%). Аутсайдерами стали акции Мотор Сичи (-1,82%), Алчевского металлургического комбината (-1,77%) и Донбассэнерго (-1,77%).

Последним не помог даже аукцион ФГИУ, на котором госпакет был продан по 50 грн/акцию – в два раза дороже текущей цены на УБ. НКЦБиФР намерена приостановить обращение ценных бумаг акционерных обществ, которые не привели деятельность в соответствие с нормами действующего законодательства, в частности, закона Украины «Об акционерных обществах». Согласно опубликованному на сайте комиссии перечню, в Украине насчитывается 5266 таких акционерных обществ, 1288 из которых зарегистрированы в Киеве. В этом списке среди прочих состоят ОАО «Нефтеперерабатывающий комплекс «Галичина», ОАО «Жидачевский целлюлозно-бумажный комбинат» (оба - Львовская обл.), ОАО «Тернопольоблэнерго», ОАО «Турбоатом» и ОАО «Полтавский горно-обогатительный комбинат».

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Индекс деловой активности в производственном секторе Китая от HSBS вырос с 47,7 до 50,1, что указывает на рост промпроизводства. Японский Nikkei понизился на 0,44%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,47%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно. По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,79%, ММВБ понижается на 0,45%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Украине будут публиковаться данные о деятельности предприятий сферы услуг в июле. В Европе выйдут индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг в Германии (10:28) и Евросоюзе (10:58). В США станут известны традиционные данные с рынка труда (15:30), индекс производственной активности (15:58), индекс цен на жилье (16:00). Сегодня же стартует двухдневная встреча представителей мировых Центробанков в Джексон Хоул.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	860,78	-0,99%	28,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 844,00	-0,02%
S&P 500	1 636,90	0,02%
NASDAQ 100	3 066,50	0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,70	-0,44%
Gold	1 363,00	-0,69%

Межбанк, кредиты	21/08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2	2,33	3,33
KIBOR (UAH)	3,59	4	5,17
KIBID (USD)	3,5		
KIBOR (USD)	1,9		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21/08	
UAH/USD	8,1285/8,1315	
UAH/EUR	10,8812/10,8893	
UAH/RUB	0,2463/0,2468	

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)	0,0389	neg	20,55	309,03	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,614	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,72	3,28	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)	3,222	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,552	1,18	0,04	0,05	0,63	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,002	7,28	1,34	1,89	4,62	1,68
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	9,1	3,55	0,22	0,83	4,50	0,25
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8	5,40	1,59	1,59	3,03	1,44
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6425	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,45	1,03	0,09	0,28	0,92	0,24
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,195	neg	0,02	0,20	2,88	0,06
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)	150	4,61	0,21	0,37	1,61	0,55
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,0649	3,88	0,22	0,31	3,44	0,77
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	201,9	1,10	0,13	0,19	0,85	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	24,4533	1,72	0,12	0,24	2,07	0,52
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,8	0,32	3,29	26,85	2,15	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	81,7	5,28	0,10	0,14	1,80	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,636	1,10	0,06	0,06	0,35	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,03	neg	0,12	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	23,44	3,90	0,38	0,42	2,86	0,90
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,5655	2,70	0,17	0,38	2,67	0,53
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,039	neg	0,31	5,53	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1758,5	2,33	0,42	0,44	1,60	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1118	neg	0,12	0,96	5,72	0,22
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,094	0,61	0,05	0,65	4,59	1,29
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,28	11,00	0,12	0,32	3,99	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	114,8	12,32	0,54	0,53	1,88	0,35
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0993	3,96	x	x	x	0,42
FORM	Форум (30.06.2013)	0,649	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1295	671,57	x	x	x	0,31
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18	neg	0,29	19,05	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,44	neg	0,04	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1326	11,10	0,30	0,63	2,76	0,47

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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