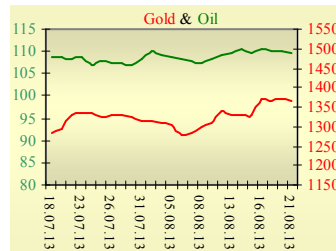
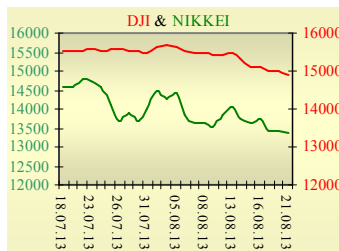


Утренний обзор фондового рынка от 23.08.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 14 963,74 | 0,44% |
| S&P 500 | 1 656,96 | 0,86% |
| NASDAQ comp | 3 638,71 | 1,08% |
| FTSE 100 | 6 446,87 | 0,88% |
| CAC 40 | 4 059,12 | 1,10% |
| DAX 30 | 8 397,89 | 1,36% |
| Nikkei 225 | 13 660,55 | 2,21% |



Последнее закрытие

В четверг, 22 августа, торги в США завершились ростом основных индексов. Биржа Nasdaq не работала почти три часа из-за технических проблем. Количество первичных заявок на пособие по безработице выросло с 323 до 336 тыс., ожидался рост до 330 тыс. Индекс производственной активности увеличился до 53,9, но оказался ниже ожиданий в 54. Наконец, индекс ведущих индикаторов поднялся с 0 до 0,6%, прогнозировалось увеличение до 0,5%. Лучшее рынка выглядел нефтяной и горнодобывающий сектор на фоне роста экономики Китая и ожиданий увеличения спроса с его стороны. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,44%, S&P увеличился на 0,86%, Nasdaq поднялся на 1,08%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг выросли как в Германии, так и в Еврозоне в целом и находятся сейчас на двухлетних максимумах. Значения индексов выше 50 указывают на рост производства. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,88%, DAX (Германия) увеличился на 1,36%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,1%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,09 и составила \$109,9/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,33% и составило 863,64.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,49 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,53 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,33 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+1,17%) после вчерашнего падения. Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-0,77%) и Укрнефти (-0,7%).

Национальная комиссия, осуществляющая регулирование в сфере энергетики, предусмотрела в тарифе Центрэнерго на отпуск электроэнергии 122,9 млн. грн на строительство автоматизированной системы управления технологическими процессами энергоблоков №1 и №4 Угледорской ТЭС. Все средства на строительство АСУ ТП заложены в тариф с сентября 2013 по май 2014 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

ВВП Германии, как и ожидалось, вырос на 0,7% во втором квартале, Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,21%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,11%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 09:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,37%, ММВБ повышается на 0,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в Украине будут публиковаться данные о капитальных инвестициях в июле.

В Европе выйдет ВВП Великобритании за второй квартал (11:30) и индекс потребительского доверия в Еврозоне (17:00).

В США станут известны данные по продажам нового жилья (17:00).

Продолжит свою работу симпозиум в Джексон Хоул.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 863,64 | 0,33% | 21,8 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 14 942,00 | 0,02% |
| S&P 500 | 1 655,70 | 0,05% |
| NASDAQ 100 | 3 105,25 | 0,11% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|-------|
| Oil Brent | 109,90 | 0,18% |
| Gold | 1 363,00 | 0,00% |

| Межбанк, кредиты | 22/08 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 1,73 | 2,38 | 3 |
| KIBOR (UAH) | 3,23 | 4 | 5 |
| KIBID (USD) | 3,1 | | |
| KIBOR (USD) | 1,8 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 22/08 | |
| UAH/USD | 8,1295/8,1330 | |
| UAH/EUR | 10,8176/10,8262 | |
| UAH/RUB | 0,2447/0,2452 | |



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) | 0,0388 | neg | 20,50 | 308,98 | neg | neg |
| AZST | Азовсталь (30.06.2013) | 0,617 | neg | 0,12 | 0,22 | neg | 0,20 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2013) | 33,55 | 3,27 | 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) | 3,2015 | neg | 0,08 | 0,08 | neg | 0,12 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013) | 0,5672 | 1,21 | 0,05 | 0,05 | 0,64 | 0,10 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2013) | 6,3 | 7,64 | 1,41 | 1,95 | 4,78 | 1,76 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.03.20113) | 9,55 | 3,73 | 0,23 | 0,84 | 4,56 | 0,26 |
| SGOK | Северный ГОК (30.03.2013) | 7,8 | 5,26 | 1,55 | 1,55 | 2,96 | 1,41 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013) | 0,634 | 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 | Харьцызский трубный завод (30.06.2013) | 0,6073 | 21,97 | 1,07 | 1,32 | 11,50 | 1,33 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.06.2013) | 150 | 4,61 | 0,21 | 0,37 | 1,61 | 0,55 |
| CEEN | Центрэнерго (30.06.2013) | 5,093 | 3,90 | 0,22 | 0,31 | 3,45 | 0,77 |
| DNEN | Днепроэнерго (30.03.2013) | 203,1 | 1,11 | 0,13 | 0,19 | 0,85 | 0,22 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.06.2013) | 24,74 | 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) | 82,8 | 5,35 | 0,10 | 0,14 | 1,81 | 0,73 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.06.2013) | 0,636 | 1,10 | 0,06 | 0,06 | 0,35 | 0,04 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.03.2013) | 0,0299 | neg | 0,12 | 2,68 | neg | 0,10 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013) | 23,1 | 3,84 | 0,38 | 0,41 | 2,83 | 0,89 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.03.2013) | 1,565 | 2,70 | 0,17 | 0,38 | 2,67 | 0,53 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.06.2013) | 0,0399 | neg | 0,31 | 5,53 | neg | 0,24 |
| MSICH | Мотор Сич (30.06.2013) | 1762,5 | 2,33 | 0,42 | 0,45 | 1,60 | 0,42 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.06.2013) | 0,1197 | neg | 0,13 | 0,97 | 5,77 | 0,24 |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013) | 2,178 | 0,63 | 0,06 | 0,66 | 4,61 | 1,34 |
| 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) | 114,2714 | 12,27 | 0,54 | 0,53 | 1,87 | 0,35 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013) | 0,0997 | 3,98 | x | x | x | 0,42 |
| FORM | Форум (30.06.2013) | 0,649 | neg | x | x | x | 0,28 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2013) | 0,1291 | 669,49 | x | x | x | 0,30 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд (31.12.2012) | 18 | neg | 0,29 | 19,05 | neg | 0,06 |
| STIR | Стирол (30.06.2013) | 9,23 | neg | 0,04 | 0,11 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком (30.06.2013) | 0,14 | 11,72 | 0,31 | 0,65 | 2,83 | 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