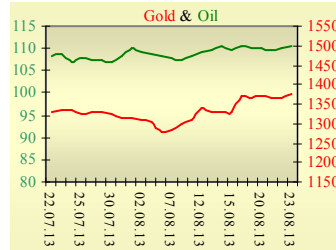
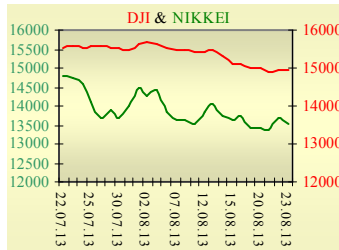


**Утренний обзор фондового рынка от 27.08.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 946,46	-0,43%
S&P 500	1 656,78	-0,40%
NASDAQ comp	3 657,57	-0,01%
FTSE 100	6 492,10	0,70%
CAC 40	4 067,13	-0,06%
DAX 30	8 435,15	0,22%
Nikkei 225	13 542,37	-0,69%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 26 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. Заказы на товары длительного пользования упали на 7,3%, ожидалось снижение лишь на 4%. Негатива добавило и усиление напряжения на Ближнем Востоке, в первую очередь в Сирии. На место предполагаемой химической атаки в пригород Дамаска прибыла специальная комиссия ООН. Военное присутствие США и Великобритании в регионе усиливается. Хуже рынка выглядели акции потребительских товаров и телекоммуникаций. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,43%, S&P уменьшился на 0,4%, Nasdaq опустился на 0,01%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Глава Бундесбанка в понедельник заявил, что кризис в еврозоне пока еще далек от завершения, тем не менее, ЕЦБ не собирается удерживать процентные ставки на крайне низком уровне годами. Кроме того, Йенс Вайдман крайне негативно отозвался об идее предоставления Греции третьего пакета финансовой помощи - новая помощь не создает конкурентоспособные компании и не обеспечивает стабильность госбюджета. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,7%, DAX (Германия) увеличился на 0,22%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,06%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,31 и составила \$110,73/баррель. Несмотря на то, что стоимость нефти и нефтяных компаний пока осталась стабильной, индекс волатильности нефтяного рынка вырос.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись незначительным ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,21% и составило 865,42.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,65 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 17,23 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+1,55%) после нескольких дней снижения. Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-0,73%).

Совокупный государственный и гарантированный государством долг Украины в июле вырос на 1,5% - до \$69,219 млрд. Всего же январю-июлю общий госдолг возрос на 7,3% - с \$64,495 млрд.

Капитальные инвестиции в Украине в январе-июне 2013 года составили 103,33 млрд. грн, что на 14,6% меньше, чем за аналогичный период 2012 года. Основное падение инвестиций произошло во втором квартале - по итогам первого был зафиксирован рост на 3%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,69%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,56%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,03%, ММВБ понижается на 0,6%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

Сегодня публикуются индексы ожиданий, делового климата и текущей ситуации Ifo в Германии(11:00).

В США станут известны индекс цен на жилье (16:00), доверие потребителей от Conference Board (17:00) и индекс производственной активности ФРБ Ричмонда (17:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	865,42	0,21%	16,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 916,00	-0,10%
S&P 500	1 652,60	-0,10%
NASDAQ 100	3 120,25	-0,02%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	110,73	0,76%
Gold	1 377,50	1,06%

Межбанк, кредиты	23/08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,65	2,33	3,58
KIBOR (UAH)	3,2	4,17	6
KIBID (USD)	3,3		
KIBOR (USD)	1,6		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23/08	
UAH/USD	8,1260/8,1280	
UAH/EUR	10,8486/10,8553	
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
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,0393	neg	20,76	309,25	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,617	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,6	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
<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)	3,218	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,56	1,19	0,04	0,05	0,64	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,3	7,64	1,41	1,95	4,78	1,76
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	9,75	3,81	0,24	0,84	4,59	0,27
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,8	5,26	1,55	1,55	2,96	1,41
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,65	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,464	1,06	0,09	0,29	0,93	0,25
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,1902	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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	60	1,85	0,08	0,24	1,07	0,22
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,14	3,94	0,23	0,31	3,47	0,78
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	210	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	24,56	1,73	0,12	0,24	2,08	0,52
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,852	0,34	3,51	27,06	2,17	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	84,4	5,46	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)	0,0299	neg	0,12	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	22,78	3,79	0,37	0,41	2,79	0,88
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,555	2,68	0,17	0,38	2,66	0,53
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,039	neg	0,31	5,53	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1761,5	2,33	0,42	0,45	1,60	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1107	neg	0,12	0,96	5,71	0,22
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)	1,339	11,51	0,13	0,32	4,06	0,37
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	114	12,24	0,54	0,53	1,87	0,35
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0993	3,96	x	x	x	0,42
FORM	Форум (30.06.2013)	0,653	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1299	673,64	x	x	x	0,31
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17	neg	0,28	19,03	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,06	neg	0,04	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1448	12,12	0,32	0,66	2,88	0,51

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[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)