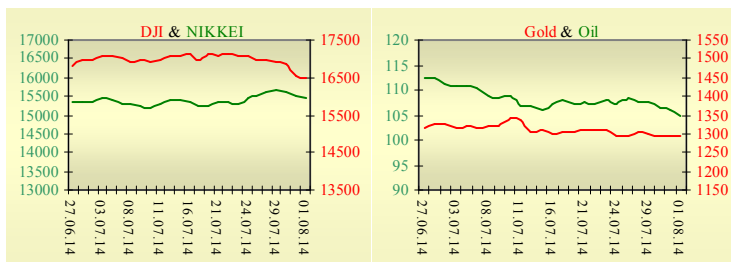


Утренний обзор фондового рынка от 04.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 493,37	-0,42%
S&P 500	1 925,15	-0,29%
NASDAQ comp	4 352,64	-0,39%
FTSE 100	6 679,18	-0,76%
CAC 40	4 202,78	-1,02%
DAX 30	9 210,08	-2,10%
Nikkei 225	15 474,50	-0,31%



Последнее закрытие

В пятницу, 1 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. Прошедший месяц завершился с отрицательной динамикой впервые за полгода, кроме того это был худший месяц за последние два года. Уровень безработицы неожиданно вырос с 6,1% до 6,2%, изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе также оказалось хуже прогнозов. Негатива добавил (помимо событий на востоке Украины и Ближнем Востоке) и дефолт Аргентины. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,42%, S&P уменьшился на 0,29%, Nasdaq опустился на 0,39%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Индекс производственной активности остался на отметке 51,8 пункта, которая является минимальной с ноября 2013 года. Соответствующие индексы в Италии, Германии и Испании оказались слабее ожиданий рынка, хотя еще и находятся на уровнях выше 50, говорящих о росте производства. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,76%, DAX (Германия) уменьшился на 2,1%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,02%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,18 и составила \$104,84/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 0,34% и составило 1318,36.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,79 млн. грн. Общий объем торгов – 38,43 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+2,91%). Аутсайдерами были акции Укрнефти (-3,07%)

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило долгосрочный рейтинг дефолта в национальной валюте ДТЭК до «ССС» с «В-» и подтвердило его долгосрочный рейтинг в иностранной валюте «ССС». Такое решение обусловлено политической и экономической нестабильностью и неопределенностью, что вероятно негативно скажется на кредитоспособности компании, а также потенциальным риском рефинансирования и высоким валютным риском у ДТЭК.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei понизился на 0,31%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,49%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,35%-0,45%.

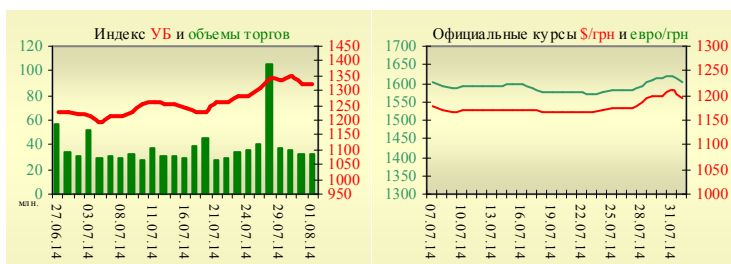
По состоянию на 09:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,77%, ММВБ повышается на 0,6%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Важной макроэкономической статистики сегодня опубликовано не будет, движение рынка будет определяться событиями на востоке Украины. Так, на выходных стало известно, что из-за отсутствия электричества ориентировочно на месяц остановил свое производство Лугансктепловоз, возможны проблемы с поставками сырья на другие предприятия региона (Азовсталь, Авдеевский коксохим и др.).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 318,36	-0,34%	32,6

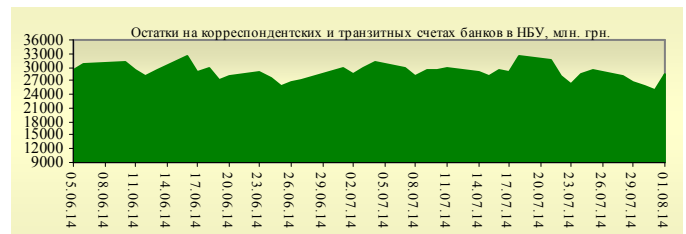


Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 477,00	0,37%
S&P 500	1 926,00	0,39%
NASDAQ 100	3 885,75	0,32%

Товарные рынки		
Oil Brent	104,84	-1,11%
Gold	1 294,50	0,00%

Межбанк, кредиты		
	01.08	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	7,00	
KIBOR (UAH)	12,33	
KIBID (USD)	5,60	
KIBOR (USD)	8,60	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 01.08	
UAH/USD	12,3200 / 12,4000	
UAH/EUR	16,5055 / 16,6170	
UAH/RUB	0,3375 / 0,3456	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0367	neg	0,59	18,45	37,46	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,872	27,08	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	44,1556	neg	0,03	0,09	3,84	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,13	neg	0,07	0,06	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0533	8,05	0,03	0,10	4,39	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	3,1837	neg	0,08	0,08	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,72	neg	0,10	0,10	3,25	0,03
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,4	4,10	1,28	1,27	2,44	1,02
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	16	8,07	0,36	0,94	4,68	0,47
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,95	4,46	1,37	1,61	2,64	1,10
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,8	1,35	0,14	0,58	1,56	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,632	neg	0,18	0,32	1,76	0,26
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3996	neg	0,05	0,23	4,02	0,12
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,7	12,14	0,91	0,91	3,06	1,36
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	8,1365	21,97	0,40	0,50	8,68	1,24
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,3	9,39	0,11	0,23	2,84	0,45
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,23	1,74	0,14	0,14	1,32	0,32
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	1,15	15,65	0,13	0,12	2,58	0,60
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	413,9	2,61	0,26	0,31	1,43	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	75,001	neg	0,03	0,05	1,67	0,32
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	40,23	1,38	0,17	0,30	1,59	0,57
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	6,5	2,54	0,08	0,17	1,15	0,36
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,75	4,69	0,12	0,10	1,21	0,21
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,5	17,94	0,20	0,19	2,05	0,28
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,5	neg	0,17	0,31	2,95	0,20
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,92	neg	0,11	0,25	3,21	0,21
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,6	neg	0,14	0,17	1,48	0,10
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,39	34,07	0,16	0,42	5,45	0,59
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,355	neg	0,06	0,20	1,23	0,08
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,559	2,03	0,16	0,17	0,98	0,13
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.06.2014)	146,3	20,84	0,18	0,30	3,26	1,38
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	2	13,27	0,09	0,30	6,51	0,93
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2014)	1,555	neg	0,14	0,16	1,30	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	1,70	0,21	0,47	2,47	0,63
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0936	2,35	0,34	2,80	17,36	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,59	11,52	0,86	0,89	10,51	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,35	1,87	0,10	0,32	3,10	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,052	neg	0,29	4,09	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2738,2	2,79	0,61	0,59	1,33	0,53
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,115	0,58	0,27	0,27	0,23	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	3,501	neg	0,11	0,77	38,22	0,24

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	1,072	neg	0,37	1,56	62,84	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	321,3714	15,45	0,75	0,74	5,97	0,91
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1472	8,09	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,247	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1769	1051,09	x	x	x	0,42
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	1,70	0,18	0,13	0,63	0,31
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	15	neg	0,09	7,13	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,191	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	10,645	neg	0,14	2,08	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	neg	0,62	0,62	5,92	1,53
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,172	44,49	0,50	0,86	3,70	0,63
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,89	12,69	1,54	2,35	8,67	11,32

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