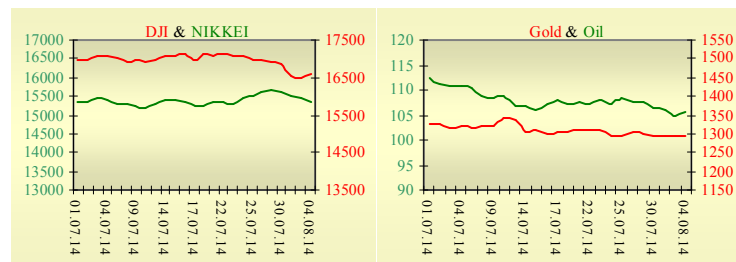
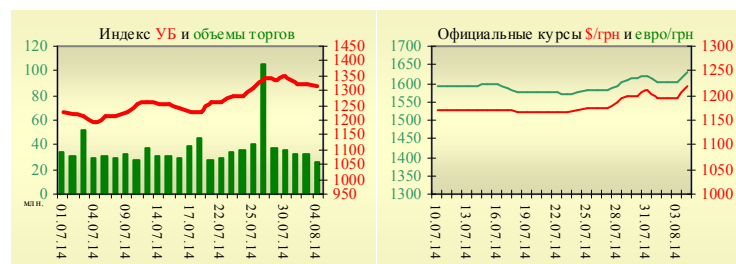


Утренний обзор фондового рынка от 05.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 569,28	0,46%
S&P 500	1 938,99	0,72%
NASDAQ comp	4 383,89	0,72%
FTSE 100	6 677,52	-0,02%
CAC 40	4 217,22	0,34%
DAX 30	9 154,14	-0,61%
Nikkei 225	15 320,31	-1,00%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 315,63	-0,21%	25,3



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 475,00	-0,07%
S&P 500	1 930,30	-0,09%
NASDAQ 100	3 892,50	-0,11%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,41	0,54%
Gold	1 294,50	0,00%

Межбанк, кредиты	04.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,17	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,17	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,60		
KIBOR (USD)	8,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.08	
UAH/USD	12,4000 / 12,5000	
UAH/EUR	16,6390 / 16,7770	
UAH/RUB	0,3457 / 0,3480	

Последнее закрытие

В понедельник, 4 августа, торги в США завершили ростом основных индексов, скорректировавшись после нескольких дней снижения. Сезон корпоративной отчетности проходит неплохо, более ¾ всех отчитавшихся компаний показали прибыль выше ожиданий рынка, впрочем, ожидаемые значения были не очень высоки. Так, компания Berkshire Hathaway, принадлежащая Уоррену Баффету, увеличила прибыль на 42%, превывсив прогноз аналитиков. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,46%, S&P увеличился на 0,72%, Nasdaq поднялся на 0,72%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики большинства основных индикаторов на неоднозначной макроэкономической статистике. Индекс доверия инвесторов упал с 10,1 до 2,7, индекс экономических ожиданий снизился с 18,3 до 5. Соответствующий индекс в Германии ушел в минус впервые с ноября 2012 года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,02%, DAX (Германия) уменьшился на 0,61%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,34%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,57 и составила \$105,41/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 0,21% и составило 1315,63.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,31 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,66 млн. грн. Общий объем торгов – 28,94 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+1,84%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-1,41%)

Количество денег, предварительно зарезервированных в РЦ для обеспечения исполнения договоров на УБ, уменьшилось на 5,14 млн. и составило 31 млн. грн.

Национальный банк Украины по итогам торгов на межбанковском валютном рынке ослабил официальный курс гривни с 11,96 грн/\$1 до 12,18 грн/\$1 – самого низкого уровня с 16 апреля этого года. Курс гривни на межбанковском валютном рынке в понедельник снизился до 12,4-12,5 грн/\$1

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

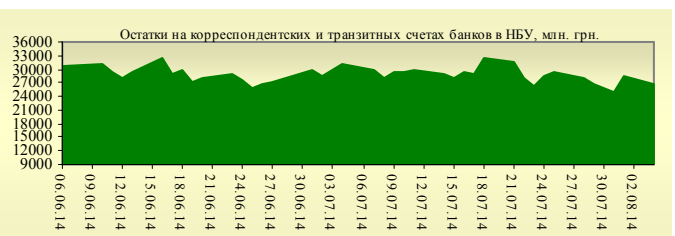
Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,19%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,1%.

По состоянию на 10:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,58%, ММВБ понижается на 0,64%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В разгар летних отпусков и неопределенной ситуации в зоне АТО сильных движений на рынке ожидать не стоит. При отсутствии позитивных внутренних новостей, инвесторы могут обращать внимание на внешний фон. Сегодня будет опубликован индекс деловой активности в секторе услуг в еврозоне и США. Кроме того, станут известны данные по розничным продажам в зоне евро за июнь.



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)	0,0369	neg	0,59	18,46	37,47	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,872	27,08	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	43,6633	neg	0,03	0,09	3,83	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,135	neg	0,07	0,06	neg	0,23
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)	3,15	neg	0,08	0,08	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,7395	neg	0,10	0,10	3,33	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)	15,6	7,87	0,35	0,93	4,63	0,45
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,8	4,37	1,35	1,59	2,60	1,08
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)	0,75	neg	0,21	0,36	1,94	0,31
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3001	neg	0,04	0,21	3,81	0,09
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)	8,148	22,00	0,40	0,50	8,69	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)	1,1	14,97	0,12	0,11	2,46	0,58
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)	40,77	1,40	0,17	0,30	1,60	0,58
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	6,5	2,54	0,08	0,17	1,15	0,36
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,74	4,66	0,12	0,10	1,20	0,21
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,5	17,94	0,20	0,19	2,05	0,28
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,64	neg	0,18	0,32	3,10	0,22
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,97	neg	0,11	0,25	3,25	0,22
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)	141	20,09	0,17	0,30	3,19	1,33
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)	0,096	2,41	0,35	2,81	17,42	0,29
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,44	11,43	0,85	0,88	10,43	0,76
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,3	1,80	0,09	0,32	3,07	0,38
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,052	neg	0,29	4,09	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2692	2,75	0,60	0,58	1,30	0,52
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1049	0,53	0,25	0,25	0,21	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	3,103	neg	0,10	0,76	37,60	0,22

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)	313	15,04	0,73	0,72	5,81	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1471	8,09	x	x	x	0,61
FORM	Форум (31.09.2013)	0,2166	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1763	1047,53	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)	11,8233	neg	0,15	2,09	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)	0,1662	42,99	0,48	0,85	3,63	0,61
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,83	12,29	1,49	2,30	8,49	10,96

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