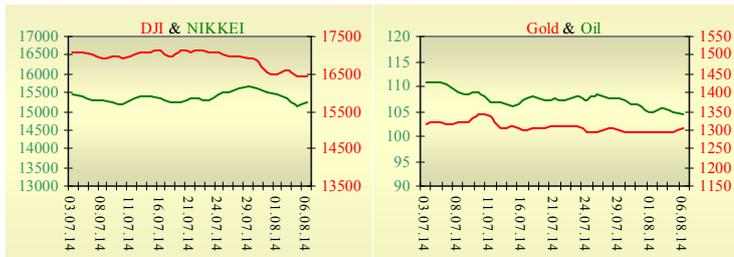
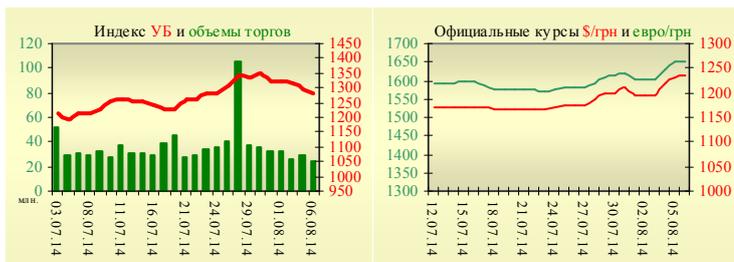


## Утренний обзор фондового рынка от 07.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 443,34	0,08%
S&P 500	1 920,24	0,00%
NASDAQ comp	4 355,05	0,05%
FTSE 100	6 636,16	-0,69%
CAC 40	4 207,14	-0,61%
DAX 30	9 130,04	-0,65%
Nikkei 225	15 232,37	0,48%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 282,49	-0,78%	23,9



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 408,00	0,08%
S&P 500	1 916,90	0,11%
NASDAQ 100	3 870,75	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	104,59	-0,02%
Gold	1 306,50	0,93%

Межбанк, кредиты	06.08	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	6,86	7,00
KIBOR (UAH)	12,71	12,00
KIBID (USD)	5,00	
KIBOR (USD)	8,20	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 06.08	
UAH/USD	12,3800 / 12,5000	
UAH/EUR	16,5165 / 16,6810	
UAH/RUB	0,3414 / 0,3454	

### Последнее закрытие

В среду, 6 августа, торги в США завершили без серьезных изменений основных индексов. Дефицит торгового баланса страны сократился с \$44,66 млрд. до \$41,54 млрд. Объем импорта снизился до минимального с февраля уровня, экспорт вырос незначительно, но оказался на максимальном за всю историю уровне. Замедление импорта может говорить о снижении внутреннего спроса. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,08%, S&P увеличился на 0,03 пункта, Nasdaq поднялся на 0,05%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Объем промышленных заказов в Германии упал на 3,2%, это худший результат с сентября 2011 года, ожидался рост показателя на 1%. Данные по ВВП Италии также разочаровали инвесторов. По данным за второй квартал, ВВП уменьшился на 0,2% после снижения на 0,1% в первом квартале, что может говорить о начале рецессии в стране. Оказалось хуже ожиданий и промышленное производство в Великобритании. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,69%, DAX (Германия) уменьшился на 0,65%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,61%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,02 и составила \$104,59/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,78% и составило 1282,49. Индекс снижается пятую торговую сессию подряд, что связано в первую очередь с отсутствием у инвесторов понимания происходящего в зоне АТО и сообщениями о возрастающем количестве российских войск на границе с Украиной.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,65 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,34 млн. грн. Общий объем торгов – 27,28 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь две – акции Енакиевского металлургического завода (+1,65%) и банка Аваль (+0,07%). Аутсайдерами были акции Центрэнерго (-1,97%) и Мотор Сичи (-1,1%).

Инфляция в Украине в июле 2014 года благодаря удешевлению овощной продукции замедлилась до 0,4% с 1% в июне и 3,8% в мае. С начала текущего года потребительские цены в стране выросли на 12%.

По словам правительственного уполномоченного по вопросам европейской интеграции Валерия Пятницкого, комитет по вопросам применения санкций к лицам, поддерживающим и финансирующим терроризм в Украине, в том числе из России, огласит первые результаты работы 12 августа.

### Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 0,48%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,74%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,46%, ММВБ понижается на 0,4%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В связи с готовящимся введением Украиной санкций, возможно давление на акции Мотор Сичи, завод продолжает поставлять в Россию продукцию двойного назначения. Продажа пакета акций россиянам или частичный перенос сборочных цехов в Россию в нынешних условиях маловероятны.



**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 (31.03.2014)	0,0361	neg	0,58	18,44	37,44	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,868	26,95	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	43,69	neg	0,03	0,09	3,83	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1119	neg	0,06	0,05	neg	0,19
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,067	neg	0,08	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,739	neg	0,10	0,10	3,33	0,03
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,4	4,10	1,28	1,27	2,44	1,02
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,55	7,85	0,35	0,93	4,63	0,45
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8	4,48	1,38	1,62	2,65	1,10
<b>Шахты</b>							
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)	0,699	neg	0,20	0,34	1,86	0,29
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,8663	21,24	0,39	0,49	8,45	1,19
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)	400	2,53	0,25	0,30	1,39	0,39
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	75,002	neg	0,03	0,05	1,67	0,32
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	40,33	1,39	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)	1,74	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)	1,75	neg	0,19	0,33	3,21	0,23
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,99	neg	0,11	0,25	3,26	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,5	neg	0,13	0,16	1,40	0,09
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	Житомиробленерго (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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,1005	2,53	0,37	2,83	17,52	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,02	11,17	0,83	0,86	10,20	0,75
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,437	1,99	0,10	0,33	3,16	0,42
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,052	neg	0,29	4,09	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2585,5	2,64	0,57	0,56	1,25	0,50
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	296,85	14,27	0,69	0,68	5,51	0,84
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1451	7,98	x	x	x	0,60
FORM	Форум (31.09.2013)	0,2055	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,174	1033,86	x	x	x	0,41
<b>Другие отрасли</b>							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	1,70	0,18	0,13	0,63	0,31
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	22,5	neg	0,13	7,17	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,191	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	12,05	neg	0,15	2,10	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)	0,1789	46,27	0,52	0,88	3,79	0,66
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](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)