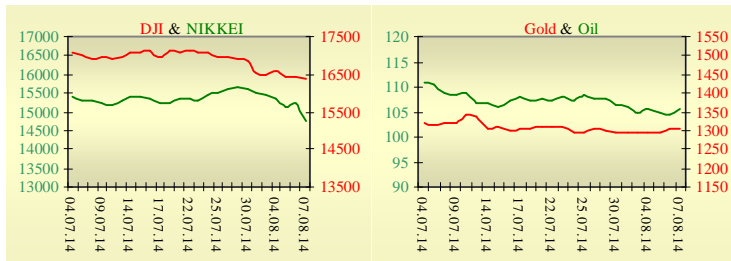


Утренний обзор фондового рынка от 08.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 368,27	-0,46%
S&P 500	1 909,57	-0,56%
NASDAQ comp	4 334,97	-0,46%
FTSE 100	6 597,37	-0,58%
CAC 40	4 149,83	-1,36%
DAX 30	9 038,97	-1,00%
Nikkei 225	14 778,37	-2,98%

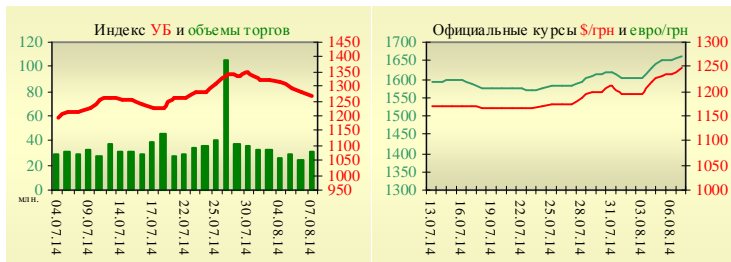


Последнее закрытие

В четверг, 7 августа, торги в США завершились снижением основных индексов, несмотря на положительную макроэкономическую статистику. Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе упало на 14 тыс. до 289 тыс. Ожидали роста числа заявок на 2 тыс. с ранее объявленного уровня до 304 тыс. При этом среднее количество заявок, поданных за последние четыре недели, упало до 239,5 тыс. - минимума с февраля 2006 г. Количество американцев продолжающих получать пособие по безработице за неделю, завершившуюся 26 июля, упало на 24 тыс. до 2,518 млн. человек. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,46%, S&P уменьшился на 0,56%, Nasdaq опустился на 0,46%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Европейский центральный банк сохранил процентную и депозитную ставки на прежнем уровне 0,15% и -0,1% соответственно. При этом, в ходе пресс-конференции Марио Драги сообщил, что инфляционные ожидания в еврозоне остаются низкими, а восстановление экономики идет умеренными темпами. Кроме того, он отметил, что геополитические риски, включая конфликт в Украине, могут негативно отразиться на европейской экономике, а также порекомендовал банкам улучшить показатели достаточности капитала. Банк Англии сохранил основную процентную ставку без изменений на исторически низком уровне, а программу количественного смягчения на отметке 375 млрд. фунтов, как и ожидалось. Промышленное производство в Германии в июне выросло слабее, чем ожидалось, усиливая опасения относительно того, что экономика Германии во 2 квартале росла слабее прогнозов. Промышленное производство в Германии в июне увеличилось в июле на 0,3% к предыдущему месяцу, ожидали рост до 1,4%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,58%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,36%, DAX (Германия) уменьшился на 1%. Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent выросла на \$0,85 и составила \$105,44/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 265,63	-1,31%	30,6



В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 1,31% и составило 1265,63.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 38,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене только акции Азовстали (+1,27%). В аутсайдерах были акции Мотор Сичи (-3,15%) и Укрнефти (-2,31%).

Инфляция в Украине в июле 2014 года замедлилась до 0,4% с 1% в июне и 3,8% в мае. С начала текущего года потребительские цены в стране выросли на 12%. Базовая инфляция в июле 2014 года замедлилась до 0,8% с 1,4% в июне, 2,3% – в мае и 2,8% – в апреле. С начала года базовая инфляция достигла 9,4%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Профицит торгового баланса Китая в июле составил \$47,3 млрд, ожидался профицит на уровне \$27 млрд. Дефицит торгового баланса Германии снизился в июле до \$16,2 млрд. с \$18,8 млрд. в июне. Ожидали, что показатель составит \$17,5 млрд. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 2,98%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,06%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,57% – 0,65%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,20%, ММВБ растет на 0,29%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликован торговый баланс Великобритании (11:30).

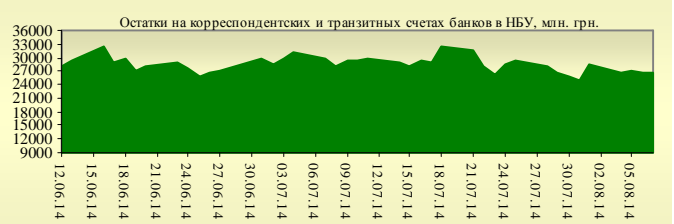
В США опубликуют издержки на труд на единицу продукции (15:30) и производительность вне сельского хозяйства (15:30).

Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 743,00	-0,11%
S&P 500	1 946,10	-0,13%
NASDAQ 100	3 814,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,44	0,81%
Gold	1 305,25	-0,10%

Межбанк, кредиты	07.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,00	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,63	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,20		
KIBOR (USD)	8,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 07.08	
UAH/USD	12,5000 / 12,6000	
UAH/EUR	16,7070 / 16,8445	
UAH/RUB	0,3460 / 0,3506	



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)	0,0359	neg	0,58	18,44	37,43	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,879	27,30	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	43,2786	neg	0,03	0,09	3,81	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,115	neg	0,06	0,05	neg	0,20
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)	3,04	neg	0,08	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,69	neg	0,09	0,09	3,11	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)	15,5467	7,84	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
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)	0,59	neg	0,17	0,31	1,69	0,24
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)	7,821	21,12	0,38	0,48	8,42	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)	404,8	2,56	0,25	0,31	1,41	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	69	neg	0,03	0,05	1,59	0,29
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	39,5	1,36	0,16	0,30	1,57	0,56
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	5,001	1,96	0,06	0,15	1,03	0,28
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)	1,9633	neg	0,11	0,25	3,24	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)	0,465	neg	0,08	0,22	1,35	0,11
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)	0,0954	2,40	0,35	2,81	17,40	0,29
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	17,0886	10,59	0,79	0,82	9,69	0,71
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,435	1,99	0,10	0,33	3,16	0,42
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,05	neg	0,28	4,08	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2505,8333	2,56	0,55	0,54	1,21	0,48
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)	2,654	neg	0,08	0,74	36,90	0,18

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)	290	13,94	0,68	0,67	5,38	0,82
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1425	7,83	x	x	x	0,59
FORM	Форум (31.09.2013)	0,204	neg	x	x	x	0,09
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,174	1033,86	x	x	x	0,41
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)	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)	11,01	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)	0,1789	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
 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