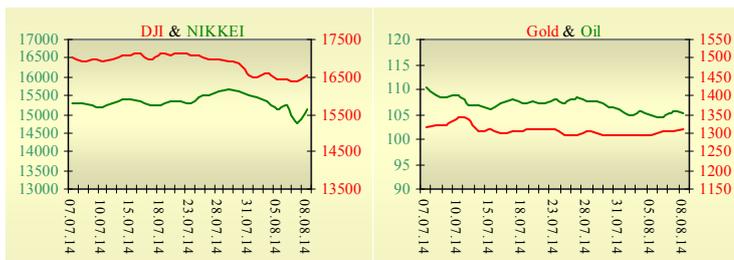


Утренний обзор фондового рынка от 11.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 553,93	1,13%
S&P 500	1 931,59	1,15%
NASDAQ comp	4 370,90	0,83%
FTSE 100	6 567,36	-0,45%
CAC 40	4 147,81	-0,05%
DAX 30	9 009,32	-0,33%
Nikkei 225	15 130,52	2,38%



Последнее закрытие

В пятницу, 8 августа, торги в США завершились ростом основных индексов. Производительность труда во втором квартале выросла на 2,5%, ожидалось повышение лишь на 1,6%. Согласно пересмотренным данным, в первом квартале производительность упала на 4,5%, при этом стоимость рабочей силы выросла на 11,8%. Такое сокращение было максимальным с 1981, но потом экономика перешла к восстановлению, о чем свидетельствуют, в том числе, и данные за второй квартал. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,13%, S&P увеличился на 1,15 пункта, Nasdaq поднялся на 0,83%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Германия увеличила экспорт в июне на 0,9% после снижения на 1,1% месяцем ранее, объем импорта подскочил на 4,5%, что стало максимальным повышением с ноября 2010 года. Давление на рынок оказывало введение Россией запрета на поставки в страну продовольственных товаров из государств Евросоюза, США, Канады, Австралии и Норвегии. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,45%, DAX (Германия) уменьшился на 0,33%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,05%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,42 и составила \$105,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,07% и составило 1266,55.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,92 млн. грн. Общий объем торгов – 36,38 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+4,41%). Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-3,66%) после заявления премьер-министра Арсения Яценюка о том, что Кабинет министров вносит в верховную Раду законопроект о возможности введения 26 видов санкций к юридическим и физическим лицам, финансирующим терроризм и поддерживающим оккупацию Крыма.

Совет исполнительных директоров Всемирного банка утвердил выделение \$500 млн. для финансирования первого займа на политику развития в финансовом секторе Украины в поддержку первоочередных мероприятий по реформированию банковского сектора. По данным банка, реформы, поддерживаемые этим займом, укрепят финансовые, операционные и регуляторные способности Фонда гарантирования вкладов физических лиц для решения проблем неплатежеспособных банков.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,38%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,24%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2-0,3%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 2,71%, ММВБ повышается на 1,97%.

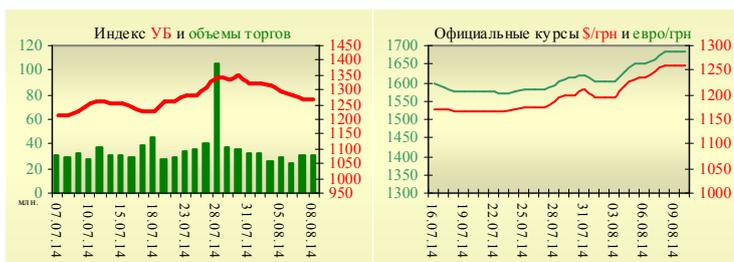
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Поддержку рынку должно оказать окончание военных учений вооруженных сил РФ на юге страны вблизи границы с Украиной. Военная авиация, которая принимала участие в учениях, должна быть передислоцирована с временных баз в постоянные места дислокации, зенитные ракеты подготовлены к отправке на постоянные их позиции.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 266,55	0,07%	30,4



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 508,00	0,18%
S&P 500	1 927,40	0,19%
NASDAQ 100	3 883,75	0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,02	-0,40%
Gold	1 309,75	0,34%

Межбанк, кредиты	08.08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,13	3,75	3,00
KIBOR (UAH)	11,63	8,75	7,00
KIBID (USD)	5,20		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08.08	
UAH/USD	12,6200 / 12,7000	
UAH/EUR	16,8985 / 17,0100	
UAH/RUB	0,3467 / 0,3526	

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)	0,901	27,98	0,19	0,17	neg	0,35
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	43,57	neg	0,03	0,09	3,82	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1201	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)	3,09	neg	0,08	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,691	neg	0,09	0,09	3,11	0,03
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,5	4,17	1,30	1,29	2,47	1,03
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,8	7,97	0,36	0,94	4,65	0,46
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)	0,647	neg	0,18	0,33	1,78	0,27
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)	7,8003	21,06	0,38	0,48	8,40	1,18
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)	39,9	1,37	0,16	0,30	1,58	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)	1,998	neg	0,11	0,25	3,27	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,45	neg	0,13	0,15	1,36	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	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,402	neg	0,12	0,15	1,20	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	1,70	0,21	0,47	2,47	0,63
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0929	2,34	0,34	2,80	17,35	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	17,18	10,65	0,80	0,82	9,74	0,71
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,065	1,47	0,08	0,30	2,90	0,31
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0463	neg	0,26	4,06	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2417	2,47	0,53	0,52	1,17	0,47
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	neg	0,09	0,75	37,44	0,21

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)	302,74	14,55	0,71	0,70	5,62	0,86
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1425	7,83	x	x	x	0,59
FORM	Форум (31.09.2013)	0,176	neg	x	x	x	0,08
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1772	1052,88	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)	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)	0,1779	46,01	0,52	0,88	3,78	0,65
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,16	7,79	0,94	1,76	6,48	6,95

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