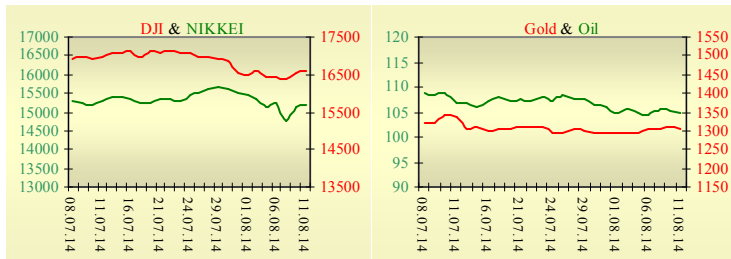


Утренний обзор фондового рынка от 12.08.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|-------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 16 569,98 | 0,10% |
| S&P 500 | 1 936,92 | 0,28% |
| NASDAQ comp | 4 401,33 | 0,70% |
| FTSE 100 | 6 632,82 | 1,00% |
| CAC 40 | 4 197,70 | 1,20% |
| DAX 30 | 9 180,74 | 1,90% |
| Nikkei 225 | 15 161,31 | 0,20% |



Последнее закрытие

В понедельник, 11 августа, торги в США завершили рост основных индексов. Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service опубликовало прогноз, согласно которому рост мировой экономики в текущем году составит 2,8%. Этот показатель ниже долгосрочного тренда, в 2015 году прогнозируется рост на 3,2%. В частности, в США экономика прибавит 2% в этом году и 3% в следующем. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,1%, S&P увеличился на 0,28%, Nasdaq поднялся на 0,7%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Рост экономики еврозоны, по прогнозу Moody's составит 1% в 2014 году и 1,5% в 2015. Замедление роста экспорта окажет давление на развивающиеся страны как в 2014, так и в 2015 году, однако в развитых странах подъем в следующем году усилится благодаря увеличению капиталовложений компаний. Негативных факторов, способных ухудшить прогноз мировой экономики существенным образом, немного. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1%, DAX (Германия) увеличился на 1,9%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,2%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,34 и составила \$104,68/баррель.

В Украине

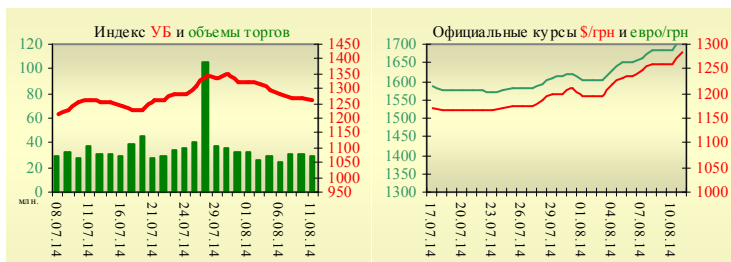
Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,42% и составило 1261,22.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,37 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,7 млн. грн. Общий объем торгов – 39,43 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Азовстали (+1,44%). Аутсайдерами второй день подряд были акции Мотор Сичи (-4,22%), которые и потянули за собой весь рынок. Возможность введения санкций оказывает негативное влияние на акции крупнейшего украинского производителя двигателей для вертолетов.

Правительство Украины предлагает ввести с 2015 года сбор с розничной продажи подакцизных товаров (пива, алкогольных напитков, табачных изделий и нефтепродуктов) по ставке 2% стоимости реализованного товара. Новый сбор будет зачисляться в общий фонд местных бюджетов, что позволит им получить, согласно оценкам Минфина, 3,2 млрд. грн.

| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 261,22 | -0,42% | 29,6 |



| Значение на 10:03 | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 540,00 | 0,15% |
| S&P 500 | 1 935,60 | 0,15% |
| NASDAQ 100 | 3 911,25 | 0,16% |

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,2%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,15%.

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

По состоянию на 9:50 РТС уменьшается на 0,36%, ММВБ повышается на 0,14%.

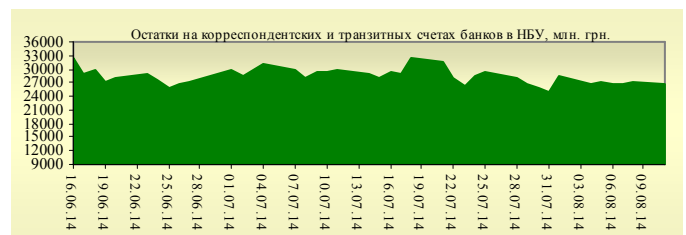
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Внимание украинских инвесторов будет обращено на ситуацию с гуманитарным конвоем из России. В руководстве НАТО говорят о существенном риске вторжения российской армии в Украину под видом «мировотворцев». В администрации президента РФ утверждают, что автоколонна с гуманитарным грузом для мирных жителей Донбасса войдет в Украину в согласованной с Киевом точке.

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 104,68 | -0,32% |
| Gold | 1 307,25 | -0,19% |

| Межбанк, кредиты | 11.08 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | o/n | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 6,64 | 4,75 | 3,00 |
| KIBOR (UAH) | 11,60 | 9,25 | 7,00 |
| KIBID (USD) | 5,80 | | |
| KIBOR (USD) | 9,20 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 11.08 | |
| UAH/USD | 12,9200 / 13,2000 | |
| UAH/EUR | 17,2990 / 17,6780 | |
| UAH/RUB | 0,3567 / 0,3654 | |



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) | 0,0363 | neg | 0,58 | 18,45 | 37,45 | neg |
| AZST | Азовсталь (31.03.2014) | 0,914 | 28,38 | 0,19 | 0,17 | neg | 0,35 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2014) | 43,505 | neg | 0,03 | 0,09 | 3,82 | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича (31.03.2014) | 0,125 | neg | 0,07 | 0,05 | neg | 0,21 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод (31.12.2013) | 0,0629 | 9,50 | 0,04 | 0,11 | 4,63 | 0,13 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014) | 3,099 | neg | 0,08 | 0,07 | 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) | 6,5 | 4,17 | 1,30 | 1,29 | 2,47 | 1,03 |
| 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 |
| 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 | | | | | | | |
| SEEN | Центрэнерго (30.06.2014) | 7,8575 | 21,22 | 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) | 404,8 | 2,56 | 0,25 | 0,31 | 1,41 | 0,40 |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.06.2014) | 70,777 | neg | 0,03 | 0,05 | 1,61 | 0,30 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.06.2014) | 39,89 | 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) | 1,98 | neg | 0,11 | 0,25 | 3,25 | 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) | 0,0877 | 2,21 | 0,32 | 2,78 | 17,23 | 0,26 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013) | 17,04 | 10,56 | 0,79 | 0,81 | 9,66 | 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) | 2315 | 2,36 | 0,51 | 0,50 | 1,12 | 0,45 |
| 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) | 303,95 | 14,61 | 0,71 | 0,70 | 5,64 | 0,86 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013) | 0,1432 | 7,87 | x | x | x | 0,59 |
| FORM | Форум (31.09.2013) | 0,212 | neg | x | x | x | 0,09 |
| 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) | 11,2 | neg | 0,14 | 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) | 0,1766 | 45,68 | 0,51 | 0,88 | 3,76 | 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