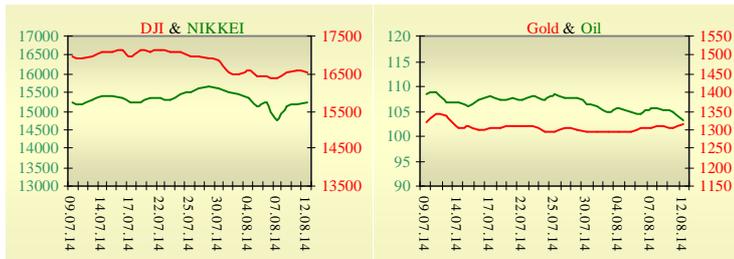
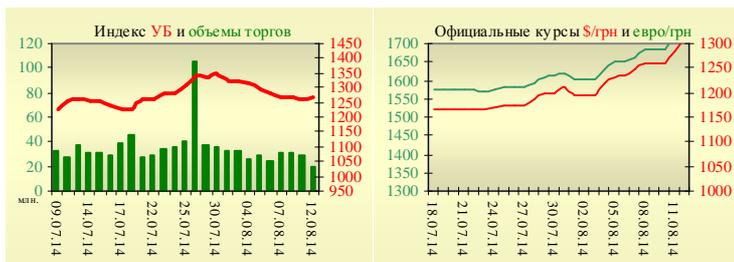


Утренний обзор фондового рынка от 13.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 560,54	-0,06%
S&P 500	1 933,75	-0,16%
NASDAQ comp	4 389,25	-0,27%
FTSE 100	6 632,42	-0,01%
CAC 40	4 162,16	-0,85%
DAX 30	9 069,47	-1,21%
Nikkei 225	15 213,63	0,35%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 268,53	0,58%	20,1



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	103,02	-1,59%
Gold	1 315,75	0,65%

Межбанк, кредиты	12.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,86	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,86	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,75		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.08	
UAH/USD	13,4500 / 13,6000	
UAH/EUR	17,9455 / 18,1500	
UAH/RUB	0,3677 / 0,3819	

Последнее закрытие

Во вторник, 12 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. На фоне обострения ситуации на востоке Украины. Намерение России направить на Украину гуманитарную помощь, было расценено мировым сообществом как прямая угроза. Так, США пригрозили российской стороне новыми санкциями в случае, если не согласованный с Киевом гуманитарный конвой попадет в Украину. Значимой макроэкономической статистики вчера не публиковалось. Количество вакансий в июне в США выросло до 4,7 млн., что близко к 4,6 млн. в мае. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,16%, Nasdaq опустился на 0,27%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Негативно на рынки повлияло снижение индекса экономических ожиданий инвесторов ZEW Германии. Индекс обвалился в текущем месяце до 8,6 пункта, обновив минимум с декабря 2012 года. В июле значение индекса равнялось 27,1 пункта. Прогнозировали снижение показателя до 17 пунктов. Индекс отношения инвесторов и аналитиков к текущей ситуации в германской экономике в августе опустился с 61,8 пункта до минимальных с января 44,3 пункта. Эксперты ожидали уменьшения этого показателя до 54 пунктов. Индекс экономических настроений в еврозоне составил 23,7 против прогноза 41,3. Слабость индексов эксперты связывают с внешнеполитической напряженностью. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,01%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,85%, DAX (Германия) уменьшился на 1,21%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent упала на \$1,66 и составила \$103,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,58% и составило 1268,53.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 31,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+4,26%). В аутсайдерах были акции Алчевского меткомбината (-2,2%).

Курс гривни на межбанке во вторник упал до 13,25-13,6 грн/\$1, а официальный опустился до исторического минимума - почти в 13,14 грн/\$1. По заявлению главы Национального банка Украины Валерии Гонтаревой, сбалансированный курс гривни остается на уровне 11,5-11,9 грн/\$1, никаких экономических факторов для курса 13 грн/\$1 или 13,5 грн/\$1 не существует.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Силы АТО освободили Первомайск, Камышеваху, Калиново (Луганская область) и Угледорск (Донецкая область). За I квартал финансового года, ВВП Японии понизился на 6,8% в годовом измерении. По сравнению с январем — мартом ВВП снизился на 1,7%. Причиной нынешнего сокращения показателя стало падение потребительского спроса в Японии на фоне повышения с 1 апреля налога с операций купли-продажи с 5 до 8%. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,35%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,06%.

Фьючерсы на американские индексы незначительно повышаются в районе 0,18% – 0,21%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС уменьшается на 0,64%, ММВБ растет на 0,84%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликован коэффициент безработицы в Великобритании (11:30), и промышленное производство в еврозоне (12:00).

В США опубликуют индекс розничных продаж (15:30).

Во второй половине дня, внимание инвесторов будет направлено на выступления глав ФРБ Нью-Йорка (16:05) и Бостона (16:20).



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)	0,0355	neg	0,57	18,43	37,42	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,917	28,48	0,19	0,17	neg	0,35
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	43,19	neg	0,03	0,09	3,81	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)	3,155	neg	0,08	0,08	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)	15,7083	7,93	0,36	0,93	4,64	0,46
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,3	4,65	1,43	1,67	2,74	1,15
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)	0,6799	11,80	0,89	0,88	2,98	1,33
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	8,042	21,72	0,39	0,49	8,60	1,22
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)	405	2,56	0,25	0,31	1,41	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	70,001	neg	0,03	0,05	1,60	0,29
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	40,1	1,38	0,16	0,30	1,59	0,57
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)	1,65	neg	0,18	0,32	3,11	0,22
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	2,02	neg	0,12	0,25	3,28	0,23
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,3	neg	0,11	0,14	1,24	0,08
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)	138,8	19,77	0,17	0,29	3,17	1,31
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)	0,0912	2,29	0,33	2,79	17,31	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,3331	10,12	0,76	0,78	9,27	0,68
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,07	1,48	0,08	0,30	2,91	0,31
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,047	neg	0,26	4,06	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2288	2,33	0,51	0,49	1,11	0,44
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)	1,134	neg	0,39	1,58	63,69	0,38
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	315,85	15,18	0,74	0,73	5,86	0,90
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1425	7,83	x	x	x	0,59
FORM	Форум (31.09.2013)	0,22	neg	x	x	x	0,10
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1768	1050,50	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)	11,4	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)	0,1652	42,73	0,48	0,84	3,62	0,61
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