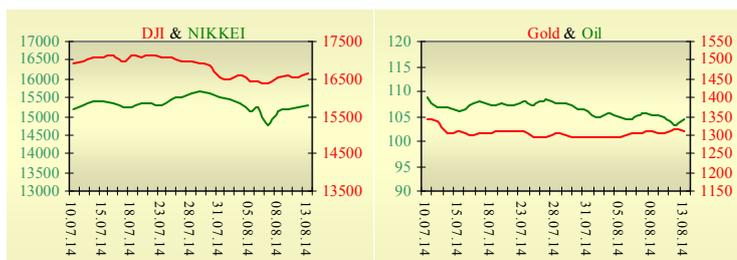
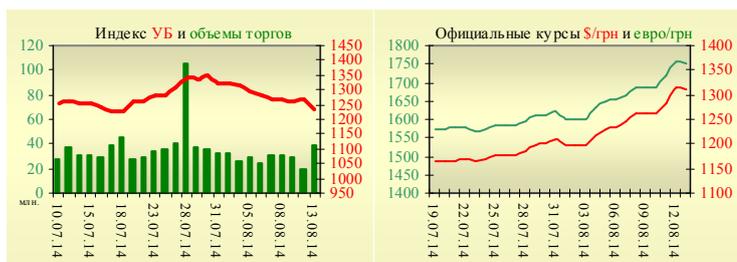


Утренний обзор фондового рынка от 14.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 651,80	0,55%
S&P 500	1 946,72	0,67%
NASDAQ comp	4 434,13	1,02%
FTSE 100	6 656,68	0,37%
CAC 40	4 194,79	0,78%
DAX 30	9 198,88	1,43%
Nikkei 225	15 314,57	0,66%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 231,73	-2,90%	38,3



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 605,00	-0,08%
S&P 500	1 942,80	-0,10%
NASDAQ 100	3 941,75	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	104,28	1,22%
Gold	1 312,00	-0,29%

Межбанк, кредиты	13.08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,57	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	12,14	5,50	7,00
KIBID (USD)	6,00		
KIBOR (USD)	9,33		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13.08	
UAH/USD	13,0000 / 13,5000	
UAH/EUR	17,3675 / 18,0395	
UAH/RUB	0,3554 / 0,3668	

Последнее закрытие

В среду, 13 августа, торги в США завершили рост основных индексов, несмотря на относительно слабые макроэкономические данные и сохранение политической напряженности в некоторых регионах мира. Так, розничные продажи выросли на 0,1%, тогда как ожидался рост на 0,4%. Поддержку рынку оказывали корпоративные новости и квартальные отчеты эмитентов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,55%, S&P увеличился на 0,67%, Nasdaq поднялся на 1,02%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Промышленное производство в зоне евро снизилось второй месяц подряд, оказавшись хуже ожиданий инвесторов. Падение составило 0,3%, в то время как прогнозировался рост на 0,5%. В этом году рост промышленного производства был зафиксирован лишь в феврале и апреле. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,37%, DAX (Германия) увеличился на 1,43%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,78%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,26 и составила \$104,28/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,9% и составило 1231,73.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 13,76 млн. грн. Общий объем торгов – 52,06 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдером стали акции Енакиевского металлургического завода (-7,39%) после сообщения Метинвеста о приостановке основного производства на заводе из-за артобстрела цеха. Возобновление деятельности ЕМЗ будет зависеть от дальнейшего развития событий в регионе.

На 7,26% снизилась стоимость акций шахтоуправления «Покровское» - работа шахты временно приостановлена из-за начавшегося во вторник пожара.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Вчера было объявлено о приостановке ввоза в Россию некоторых украинских спиртных напитков и пива.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,66%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,54%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно повышаются.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,04%, ММВБ понижается на 0,18%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Нестабильная ситуация на валютном рынке, возможное продолжение российских санкций по отношению к украинским производителям, неопределенность вокруг конвоя с российской гуманитарной помощью продолжают оказывать давление на рынок. Кроме того, сегодня состоится заседание Верховной Рады, на котором будут рассматриваться законопроекты о люстрации, выборах и санкциях. Большинство для принятия закона о выборах вряд ли наберется, что добавит неопределенности.



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)	0,034	neg	0,55	18,41	37,37	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,8787	27,29	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	39,995	neg	0,03	0,08	3,70	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)	3,002	neg	0,08	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,6927	neg	0,09	0,09	3,12	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)	15,4	7,77	0,35	0,93	4,61	0,45
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,15	4,57	1,41	1,65	2,70	1,12
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)	0,6	neg	0,17	0,31	1,71	0,25
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)	0,648	11,24	0,84	0,84	2,84	1,26
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,8466	21,19	0,39	0,49	8,44	1,19
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,3	9,39	0,11	0,23	2,84	0,45
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,4	1,98	0,16	0,16	1,51	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	1,01	13,75	0,11	0,10	2,25	0,53
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	407	2,57	0,25	0,31	1,41	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	58	neg	0,02	0,04	1,44	0,24
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	39,54	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)	1,65	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)	1,9767	neg	0,11	0,25	3,25	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,26	neg	0,11	0,14	1,21	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)	134,9	19,22	0,16	0,29	3,11	1,28
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	2	13,27	0,09	0,30	6,51	0,93
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,55	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)	0,0908	2,28	0,33	2,79	17,30	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,6	10,29	0,77	0,79	9,42	0,69
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)	2245,1667	2,29	0,50	0,48	1,08	0,43
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)	303,6476	14,60	0,71	0,70	5,63	0,86
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1397	7,68	x	x	x	0,58
FORM	Форум (31.09.2013)	0,2437	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1711	1016,63	x	x	x	0,40
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)	0,1653	42,76	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