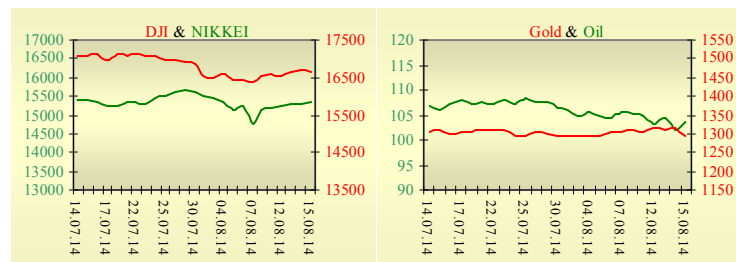
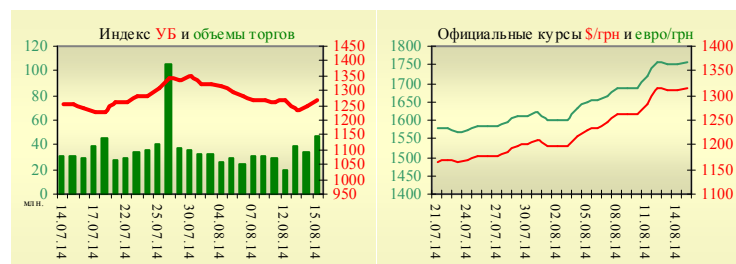


Утренний обзор фондового рынка от 18.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 662,91	-0,30%
S&P 500	1 955,06	-0,01%
NASDAQ comp	4 464,93	0,27%
FTSE 100	6 689,08	0,06%
CAC 40	4 174,36	-0,74%
DAX 30	9 092,60	-1,44%
Nikkei 225	15 322,60	0,03%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 264,70	1,15%	46,9



Значение на 9:43		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 694,00	0,38%
S&P 500	1 960,10	0,39%
NASDAQ 100	3 998,50	0,34%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,53	1,43%
Gold	1 296,00	-1,33%

Межбанк, кредиты	15.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,44	3,75	3,00
KIBOR (UAH)	10,88	7,75	7,00
KIBID (USD)	5,75		
KIBOR (USD)	8,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15.08	
UAH/USD	13,0000 / 13,1500	
UAH/EUR	17,3972 / 17,6020	
UAH/RUB	0,3614 / 0,3660	

Последнее закрытие

В пятницу, 15 августа, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Промышленное производство выросло на 0,4% при ожиданиях роста на 0,3%, данные за прошлый месяц также были пересмотрены в лучшую сторону. При этом, индекс потребительского доверия от Мичиганского университета снизился с 81,8 до 79,2, оказавшись ниже прогноза в 82,7. Это минимальное значение с ноября прошлого года. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,3%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,27%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Министры иностранных дел стран-членов Евросоюза на Совете ЕС отметили, что основания для введения ограничительных мер в отношении Российской Федерации остаются в силе. Министры также выразили мнение, что недавно предпринятые Россией торговые меры в отношении Украины и ЕС являются неоправданными. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,06%, DAX (Германия) уменьшился на 1,44%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,74%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,46 и составила \$103,4/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,15% и составило 1264,7.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,43 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,49 млн. грн. Общий объем торгов – 54,39 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+6,22%), выросшие после нескольких дней снижения.

НБУ начал ежедневно публиковать на своем сайте информацию о текущих котировках и объемах операций межбанковского валютного рынка после обнародования официального курса, который НБУ устанавливает с 14:00. Так, средневзвешенный курс гривны по итогам торгов на межбанковском валютном рынке в пятницу по 17:00 составил 13,0412 грн/\$1 по сравнению с 13,0985 грн/\$1 сутками ранее. НБУ выходил на рынок с интервенциями в поддержку гривны по курсу 13 грн/\$1.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

После завершения 5-часовой встречи глав МИД Германии, Франции, России и Украины, глава германского МИДа заявил, что Переговоры по ситуации в Украине, прошедшие в Берлине, были сложными, но был достигнут определенный прогресс.

С субботы Укртрансгаз совместно со словацкой Eustream начал тестовые поставки природного газа из Словакии. Во время проведения тестовых поставок суточное поступление природного газа будет составлять 2 млн кубометров.

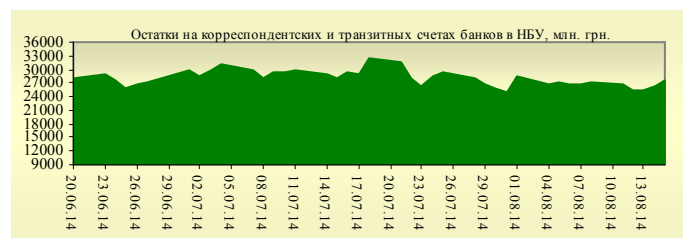
Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,03%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,24%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,4%.

По состоянию на 9:30 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,73%, ММВБ повышается на 0,08%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Высокую волатильность будут демонстрировать акции эмитентов, находящихся в хоне активного проведения АТО. Так, стало известно, что на выходных вновь был обесточен и приостановил работу Авдеевский коксохим. В результате артобстрела полностью обесточена шахта «Комсомолец Донбасса». По данным пресс-службы ДТЭК, из-за происходящих в Шахтерском районе боевых действий на предприятии добыча угля не ведется с 1 августа.



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)	0,0348	neg	0,56	18,42	37,40	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,903	28,04	0,19	0,17	neg	0,35
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	41,87	neg	0,03	0,09	3,76	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)	3,057	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)	0,644	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)	0,68	11,80	0,89	0,88	2,98	1,33
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	8,0288	21,68	0,39	0,49	8,59	1,22
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,3	9,39	0,11	0,23	2,84	0,45
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,4	1,98	0,16	0,16	1,51	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	1,06	14,43	0,12	0,11	2,37	0,56
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	414,9	2,62	0,26	0,31	1,44	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	58	neg	0,02	0,04	1,44	0,24
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	40,08	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)	2,07	neg	0,12	0,26	3,32	0,23
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,21	neg	0,11	0,13	1,17	0,07
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)	131	18,66	0,16	0,29	3,06	1,24
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,5	9,96	0,07	0,28	6,04	0,69
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,54	neg	0,13	0,16	1,29	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)	0,0909	2,29	0,33	2,79	17,30	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,65	10,32	0,77	0,80	9,44	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)	2352,8889	2,40	0,52	0,51	1,14	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	neg	0,34	1,54	61,85	0,34
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	312,7333	15,03	0,73	0,72	5,80	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,141	7,75	x	x	x	0,59
FORM	Форум (31.09.2013)	0,25	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1744	1036,24	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)	11,4	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)	1,24	8,33	1,01	1,82	6,72	7,43

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