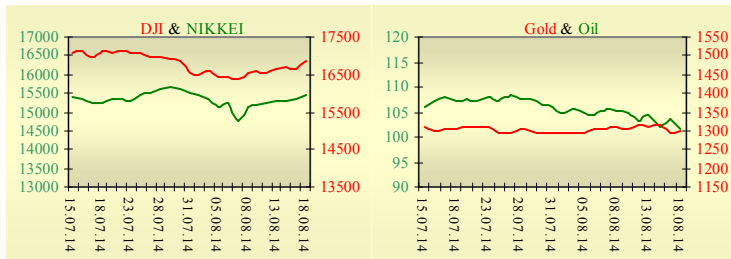


## Утренний обзор фондового рынка от 19.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 838,74	1,06%
S&P 500	1 971,74	0,85%
NASDAQ comp	4 508,31	0,97%
FTSE 100	6 741,25	0,78%
CAC 40	4 230,65	1,35%
DAX 30	9 245,33	1,68%
Nikkei 225	15 449,79	0,83%



### Последнее закрытие

В понедельник, 18 августа, торги в США завершили ростом основных индексов. Важной макроэкономической статистики опубликовано не было, объем торгов остается невысоким. Поддержку рынку оказали сообщения из Ирака, где курдским военизированным формированиям при поддержке иракских военных и ВВС США удалось взять под контроль плотину в Мосуле. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,06%, S&P увеличился на 0,85%, Nasdaq поднялся на 0,97%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. По прогнозу экспертов Morgan Stanley, европейские банки в сентябре и декабре 2014 года могут привлечь кредиты ЕЦБ в рамках программы целевого долгосрочного кредитования (TLTRO) под фиксированную процентную ставку на общую сумму 250 млрд. евро. Основную часть средств привлекут банки из периферийных стран еврозоны, поскольку это позволит им существенно сократить стоимость заимствования, и, возможно, это найдет отражение в реальной экономике в форме понижения процентных ставок. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,78%, DAX (Германия) увеличился на 1,68%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,35%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,93 и составила \$101,79/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,1% и составило 1263,4.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,86 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,85 млн. грн. Общий объем торгов – 34,13 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+1,81%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-2,41%).

Промышленное производство в Украине в июле 2014 года снизилось на 12,1% по сравнению с июлем 2013 года, тогда как в июне падение составило 5%, а в мае – 2,1%. В Донецкой области промпредприятие упало на 28,5%, а в Луганской рухнуло на 56%, хотя в случае Луганской области показатели могут быть уточнены.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,83%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,03%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,39%, ММВБ повышается на 0,41%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории при невысоком объеме торгов.

Значительное снижение объемов промышленного производства в июле было прогнозируемым, максимальное падение было зафиксировано на Донбассе. На сегодня полностью остановлено производство на Енакиевском металлургическом заводе, Авдеевском коксохиме, Харцызском трубном заводе. При этом проблемы испытывают и другие предприятия, не находящиеся в зоне активного проведения АТО, но оставшиеся без доступа к местному сырью или энергоносителям. Если АТО удастся завершить в течение нескольких месяцев, снижение промпредприятия и ВВП будет на уровне прогнозов, иначе негативное давление на рынок усилится.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 263,40	-0,10%	27,3

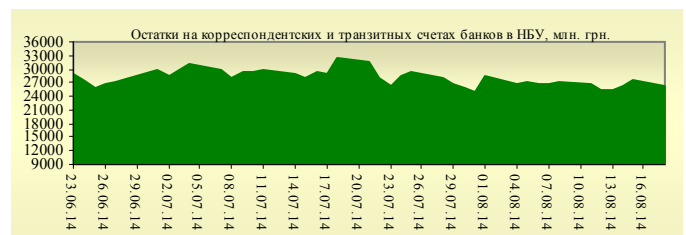


Значение на 9:59		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 832,00	0,23%
S&P 500	1 971,30	0,19%
NASDAQ 100	4 022,50	0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	101,60	-1,86%
Gold	1 296,75	0,06%

Межбанк, кредиты	18.08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,71	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,43	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,75		
KIBOR (USD)	8,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18.08	
UAH/USD	13,1000 / 13,2000	
UAH/EUR	17,5363 / 17,6742	
UAH/RUB	0,3617 / 0,3663	



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0349	neg	0,56	18,42	37,40	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,888	27,58	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	41,35	neg	0,03	0,08	3,75	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,125	neg	0,07	0,05	neg	0,21
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	2,9457	neg	0,07	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,702	neg	0,09	0,09	3,16	0,03
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,75	1,27	0,13	0,57	1,53	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,644	neg	0,18	0,33	1,78	0,27
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0,675	11,71	0,88	0,88	2,96	1,32
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	8,007	21,62	0,39	0,49	8,57	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)	410	2,59	0,25	0,31	1,42	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	58	neg	0,02	0,04	1,44	0,24
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	39,8	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)	1,65	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
<b>Машиностроение</b>							
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)	1,101	1,52	0,08	0,30	2,93	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,047	neg	0,26	4,06	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2366,5	2,42	0,52	0,51	1,14	0,46
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	318,45	15,31	0,74	0,73	5,91	0,91
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1421	7,81	x	x	x	0,59
FORM	Форум (31.09.2013)	0	neg	x	x	x	0,00
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,171	1016,04	x	x	x	0,40
<b>Другие отрасли</b>							
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)	0,167	43,20	0,49	0,85	3,64	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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)