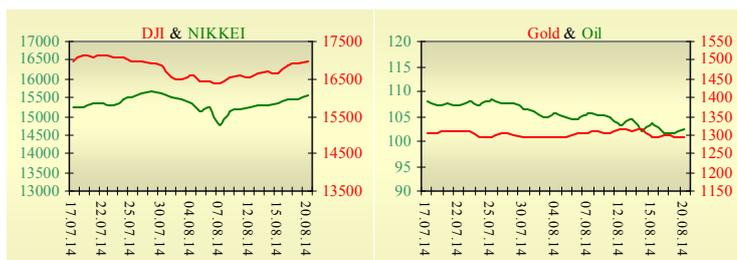
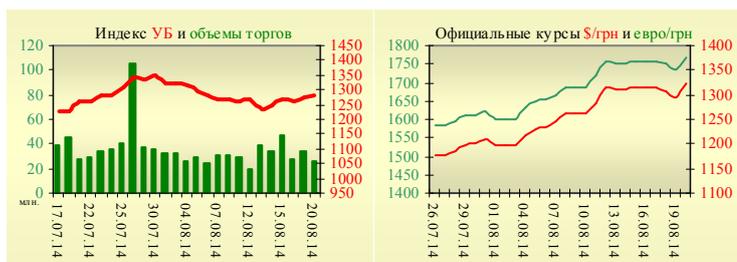


Утренний обзор фондового рынка от 21.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 979,13	0,35%
S&P 500	1 986,51	0,25%
NASDAQ comp	4 526,48	-0,02%
FTSE 100	6 755,48	-0,35%
CAC 40	4 240,79	-0,32%
DAX 30	9 314,57	-0,21%
Nikkei 225	15 586,20	0,85%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 279,06	0,45%	26,4



Значение на 10:21		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 950,00	0,00%
S&P 500	1 983,30	0,00%
NASDAQ 100	4 038,50	-0,02%

Товарные рынки		
Oil Brent	102,28	0,71%
Gold	1 295,00	-0,12%

Межбанк, кредиты	20.08	
	o/n	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	6,63	1,50 / 3,00
KIBOR (UAH)	11,88	5,50 / 7,00
KIBID (USD)	6,75	
KIBOR (USD)	9,50	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.08	
UAH/USD	13,3000 / 13,4000	
UAH/EUR	17,6750 / 17,8119	
UAH/RUB	0,3664 / 0,3710	

Последнее закрытие

В среду, 20 августа, торги в США завершили ростом основных индексов. Согласно опубликованным протоколам заседания ФРС, возможно повышение процентных ставок раньше намеченного срока в случае улучшения ситуации на рынке труда. Позиция центробанка становится более жесткой. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,35%, S&P увеличился на 0,25%, Nasdaq опустился на 0,02%. Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. По мнению экспертов ING Groep NV, введение Россией запрета на импорт продовольственных товаров из ряда западных стран обойдется ЕС потерями производства на общую сумму порядка 6,7 млрд. евро в течение года. Российское эмбарго приведет к потере порядка 130 тыс. рабочих мест в странах ЕС. По итогам дня, британский FTSE опустился на 0,35%, DAX (Германия) уменьшился на 0,21%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,32%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,72 и составила \$102,28/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 0,78% и составило 1273,27.

Активность инвесторов продолжает снижаться. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,83 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,09 млн. грн. Общий объем торгов – 28,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста второй день подряд стали акции Мотор Сичи (+3,42%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-3,37%). По мнению руководителя антикризисного штаба ДТЭК Дмитрия Сахарука из-за нехватки угля на украинских ТЭС вследствие боевых действий в Донбассе, возможны веерные отключения энергии. По информации Роберта Бенша, управляющего партнера компании Pelicourt, поставки угля на тепловые электростанции Украины, как ожидается, полностью прекратятся в течение 40 дней.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,85%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,61%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,48%, ММВБ повышается на 0,64%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в Джексон-Хоуле начнется экономический симпозиум с участием глав ЕЦБ и ФРС. Инвесторы будут ожидать выступления председателя ФРС и главы ЕЦБ, которые могут прояснить возможные дальнейшие действия регуляторов на рынках.



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)	0,0347	neg	0,56	18,42	37,39	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,8973	27,86	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	41,46	neg	0,03	0,08	3,75	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1219	neg	0,06	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)	2,96	neg	0,07	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,695	neg	0,09	0,09	3,13	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)	15,6367	7,89	0,35	0,93	4,64	0,46
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)	0,75	1,27	0,13	0,57	1,53	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,64	neg	0,18	0,33	1,77	0,26
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)	0,675	11,71	0,88	0,88	2,96	1,32
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	8,132	21,96	0,40	0,50	8,68	1,23
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)	415	2,62	0,26	0,31	1,44	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	75	neg	0,03	0,05	1,67	0,32
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	38,785	1,33	0,16	0,30	1,56	0,55
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)	1,92	neg	0,11	0,25	3,21	0,21
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)	132	18,80	0,16	0,29	3,08	1,25
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,51	10,02	0,07	0,28	6,05	0,70
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,611	neg	0,14	0,17	1,34	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)	0,09	2,26	0,33	2,79	17,28	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)	1,05	1,45	0,08	0,30	2,89	0,31
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,05	neg	0,28	4,08	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2479	2,53	0,55	0,54	1,20	0,48
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,0974	0,49	0,23	0,23	0,20	0,14
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)	0,926	neg	0,32	1,51	60,83	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	322,75	15,51	0,75	0,74	5,99	0,92
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1429	7,86	x	x	x	0,59
FORM	Форум (31.09.2013)	#Н/Д	neg	x	x	x	#Н/Д
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,172	1021,98	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)	1,182	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)	0,1672	43,25	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
 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