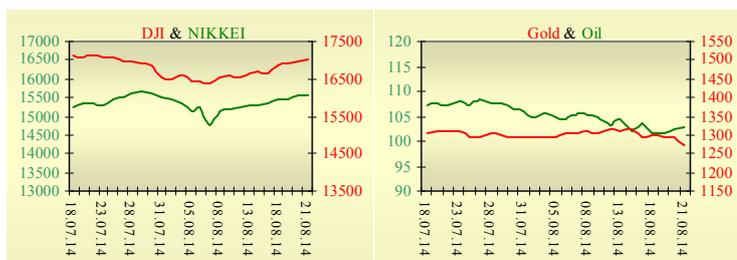
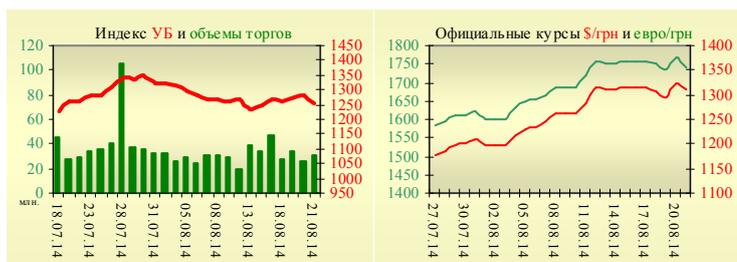


## Утренний обзор фондового рынка от 22.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 039,49	0,36%
S&P 500	1 992,37	0,29%
NASDAQ comp	4 532,11	0,12%
FTSE 100	6 777,66	0,33%
CAC 40	4 292,93	1,23%
DAX 30	9 401,53	0,93%
Nikkei 225	15 539,19	-0,30%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 251,04	-2,19%	30,3



Фьючерс	Значение на 10:10	
	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 036,00	0,12%
S&P 500	1 991,00	0,07%
NASDAQ 100	4 051,75	0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	102,63	0,34%
Gold	1 275,25	-1,53%

Межбанк, кредиты	21.08	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	6,25	4,00
KIBOR (UAH)	11,75	8,75
KIBID (USD)	6,00	
KIBOR (USD)	8,75	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21.08	
UAH/USD	13,3000	13,5000
UAH/EUR	17,6431	17,9125
UAH/RUB	0,3656	0,3688

### Последнее закрытие

В четверг, 21 августа, торги в США завершились ростом основных индексов. Продажи домов на вторичном рынке выросли до 5,15 млн. в годовом выражении при прогнозах 5,01 млн. Индекс опережающих экономических индикаторов составил 0,9% - лучшее значение с октября 2011, в то время как ожидалось только 0,6%. Выше ожиданий оказался и индекс деловой активности в производственном секторе. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,36%, S&P увеличился на 0,29%, Nasdaq поднялся на 0,12%.

Европейские биржи также закрылись повышением большинства основных индикаторов, несмотря на слабые макроэкономические данные. Так, индекс деловой активности в производственной сфере а Еврозоне снизился с 51,8 до 50,8. Индекс деловой активности в сфере услуг также оказался ниже ожиданий, снизившись с 54,2 до 53,5. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,33%, DAX (Германия) увеличился на 0,93%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,23%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,35 и составила \$102,63/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,19% и составило 1251,04.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,89 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,89 млн. грн. Общий объем торгов – 36,15 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Авдеевского коксохима (+1,35), отскочившие после нескольких дней снижения. Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-6,61%) и Азовстали (-4,49%).

НБУ с 21 августа увеличил норму обязательной продажи на межбанковском валютном рынке поступлений в иностранной валюте для юридических лиц и физлиц-предпринимателей с 50% до 100%. Документ также сохраняет требование о проведении расчетов по операциям по экспорту или импорту товаров в 90-дневный срок.

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,3%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,47%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,12%, ММВБ понижается на 0,34%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Перед длинными выходными возможна высокая волатильность рынка. На конец этой недели и начало следующей запланировано несколько важных мероприятий, которые могут способствовать снижению напряженности на востоке страны. Сегодня в Киев приезжает канцлер Германии Ангела Меркель, возможно будут сделаны заявления об усилении поддержки позиции Украины со стороны Германии. 26 августа, после выходных, состоится встреча лидеров стран ТС с президентом Украины и представителями ЕС. И, наконец, 29 августа МВФ рассмотрит выделение второго транша Украине. По мнению экспертов Financial times, в такой ситуации фонд может принять решение об отказе от дальнейших финансовых вливаний. На самом деле, отказ МВФ от сотрудничества с Украиной маловероятен, но напряженная ситуация на востоке страны и ухудшение экономической ситуации действительно будет оказывать давление как на МВФ, так и на фондовый рынок Украины.



**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)	0,0346	neg	0,56	18,42	37,39	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,86	26,71	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	38,72	neg	0,03	0,08	3,66	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1004	neg	0,05	0,04	neg	0,17
<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)	3	neg	0,08	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,58	neg	0,08	0,08	2,60	0,02
<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)	15,6367	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
<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)	0,573	neg	0,16	0,31	1,67	0,24
<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)	0,601	10,43	0,78	0,78	2,63	1,17
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	8,034	21,69	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)	1,4	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	Днепрообленерго (30.06.2014)	75	neg	0,03	0,05	1,67	0,32
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	37,945	1,31	0,16	0,29	1,54	0,54
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)	1,865	neg	0,11	0,24	3,17	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)	138,2	19,69	0,17	0,29	3,16	1,31
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,55	10,29	0,07	0,28	6,08	0,72
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,638	neg	0,14	0,17	1,36	0,10
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)	0,09	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)	1,052	1,46	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)	2413,6364	2,46	0,53	0,52	1,17	0,47
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1001	0,51	0,24	0,24	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)	0,933	neg	0,32	1,52	60,93	0,31
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	312	15,00	0,73	0,72	5,79	0,89
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,142	7,81	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
<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)	1,182	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	12,5	neg	0,16	2,10	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](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)