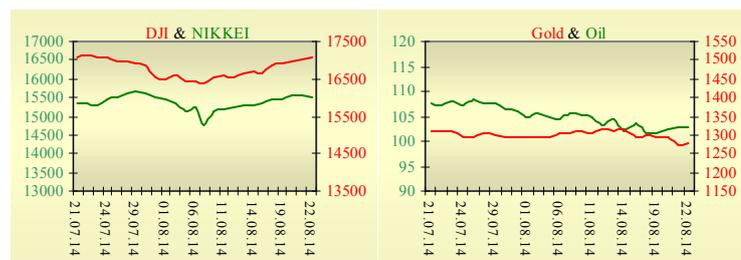


Утренний обзор фондового рынка от 26.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 076,87	0,44%
S&P 500	1 997,92	0,48%
NASDAQ comp	4 557,35	0,41%
FTSE 100	6 775,25	-0,04%
CAC 40	4 342,11	2,10%
DAX 30	9 510,14	1,83%
Nikkei 225	15 521,22	-0,59%



Последнее закрытие

В понедельник, 25 августа, торги в США завершили ростом основных индексов, несмотря на относительно слабую макроэкономическую статистику. Впрочем, рост произошел на минимальных объемах торгов. Так, индекс деловой активности в сфере услуг снизился с 60,8 до 58,5, оказавшись хуже прогнозов. Продажи нового жилья снизились на 2,4% после уменьшения на 7% месяцем ранее и составили 412 тыс. – самое низкое значение с марта. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,44%, S&P увеличился на 0,48%, Nasdaq поднялся на 0,41%. В течение дня S&P впервые в истории пробивал отметку 2000.

Европейские биржи также закрылись повышением большинства основных индикаторов. Инвесторы не увидели в истории с гуманитарным конвоем большого негатива для европейских компаний. Поддержку рынку оказало и выступление Марио Драги в Джексон Хоул. Глава ЕЦБ отметил, что готов бороться с замедлением инфляции, которое прогнозируется в перспективе. Это повышает вероятность дальнейшего смягчения денежной политики. По итогам дня, DAX (Германия) увеличился на 1,83%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,1%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,34 и составила \$102,29/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,81% и составило 1240,95.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,84 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,28 млн. грн. Общий объем торгов – 65,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+0,99%) после того, как премьер-министр Арсений Яценюк подтвердил, что собрание акционеров, запланированное на 11 сентября, состоится и будут выплачены дивиденды за 2011-2013 годы. Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-3,05%).

Авдеевский коксохим в рамках мероприятий по поддержанию работоспособности коксовых батарей подключен к газораспределительным сетям, что дало возможность спасти основное оборудование завода.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

По итогам встречи с канцлером Германии Ангелой Меркель, Президент Украины Петр Порошенко рассчитывает на донорскую помощь от Евросоюза в сумме EUR500 млн на восстановление Донбасса.

В результате артиллерийского обстрела территории Енакиевского металлургического завода были повреждены цеха основного производства и значительный объем коммуникаций. Тем не менее, по сообщению пресс-службы Метинвеста, завод продолжают поддерживать в работоспособном состоянии.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,59%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,28%.

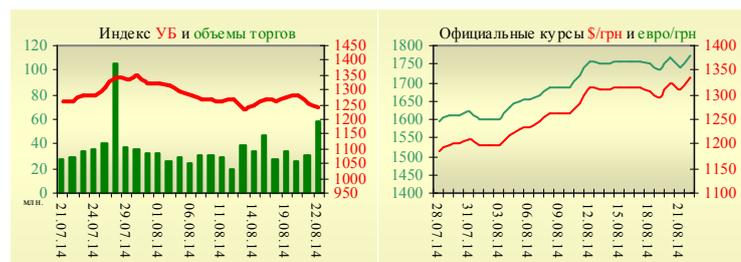
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,21%, ММВБ повышается на 0,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня состоится встреча президента Украины Петра Порошенко с президентами стран-членов ТС и представителями ЕС. Будут обсуждаться соглашения об ассоциации между Украиной и ЕС, вопросы энергетической безопасности, а также стабилизации ситуации на Донбассе.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 240,95	-0,81%	57,6



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 045,00	-0,06%
S&P 500	1 992,70	-0,11%
NASDAQ 100	4 062,25	-0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	102,65	0,02%
Gold	1 277,25	0,16%

Межбанк, кредиты	22.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,86	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,86	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,50		
KIBOR (USD)	8,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22.08	
UAH/USD	13,6000 / 13,8000	
UAH/EUR	18,0452 / 18,3146	
UAH/RUB	0,3723 / 0,3754	



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)	0,0341	neg	0,55	18,41	37,37	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,871	27,05	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	38,7	neg	0,03	0,08	3,65	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1004	neg	0,05	0,04	neg	0,17
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)	2,955	neg	0,07	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,655	neg	0,09	0,09	2,95	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)	15,68	7,91	0,36	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)	0,573	neg	0,16	0,31	1,67	0,24
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)	0,601	10,43	0,78	0,78	2,63	1,17
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,9496	21,47	0,39	0,49	8,52	1,21
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	13,61	0,11	0,10	2,22	0,52
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	415	2,62	0,26	0,31	1,44	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	80	neg	0,03	0,05	1,73	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	37,9867	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)	2	5,36	0,14	0,11	1,43	0,24
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,5	17,94	0,20	0,19	2,05	0,28
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,6	neg	0,18	0,32	3,05	0,21
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,98	neg	0,11	0,25	3,25	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,2	neg	0,10	0,13	1,16	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,41	34,56	0,16	0,42	5,47	0,60
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,4625	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)	1,4	9,29	0,06	0,27	5,94	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,62	neg	0,14	0,17	1,35	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)	0,0895	2,25	0,33	2,79	17,27	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,8	10,41	0,78	0,80	9,53	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,1973	1,66	0,09	0,31	2,99	0,35
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,05	neg	0,28	4,08	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2346,5	2,39	0,52	0,51	1,13	0,45
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,112	0,57	0,27	0,27	0,23	0,16
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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	315,1	15,15	0,73	0,72	5,85	0,90
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1393	7,66	x	x	x	0,58
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1719	1021,39	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)	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)	0,1725	44,62	0,50	0,86	3,71	0,63
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