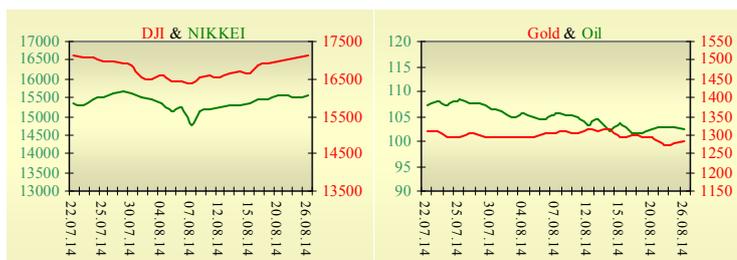


## Утренний обзор фондового рынка от 27.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 106,70	0,17%
S&P 500	2 000,02	0,11%
NASDAQ comp	4 570,64	0,29%
FTSE 100	6 822,76	0,70%
CAC 40	4 393,41	1,18%
DAX 30	9 588,15	0,82%
Nikkei 225	15 534,82	0,09%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 227,35	-1,10%	47,3



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 743,00	-0,11%
S&P 500	1 946,10	-0,13%
NASDAQ 100	3 814,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	102,50	-0,15%
Gold	1 286,00	0,69%

Межбанк, кредиты	26.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,50	6,00	
KIBOR (UAH)	11,33	12,00	
KIBID (USD)	5,00		
KIBOR (USD)	8,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26.08	
UAH/USD	13,9500 / 14,3000	
UAH/EUR	18,4020 / 18,8680	
UAH/RUB	0,3845 / 0,3904	

### Последнее закрытие

Во вторник, 26 августа, торги в США завершились ростом основных индексов. Заказы на товары длительного пользования (с учетом транспорта) неожиданно выросли на 22,6%. Это рекордное значение с 1992 года. В то же время, значение индикатора без учета автомобилей и самолетов снизилось на 0,8%. Индекс потребительского доверия также оказался лучше ожиданий аналитиков, увеличившись с 90,3 до 92,4, максимального значения с октября 2007 года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,17%, S&P увеличился на 0,11%, Nasdaq поднялся на 0,29%.

Европейские биржи также закрылись повышением большинства основных индикаторов. ВВП наиболее экономически развитых стран мира, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития во втором квартале 2014 года вырос на 0,4% относительно предыдущего квартала. В еврозоне и Евросоюзе отмечено замедление темпов роста по сравнению с первым кварталом. В Германии ВВП снизился на 0,2% после подъема на 0,7% в первом квартале. Италия в апреле-июне также показала сокращение экономики на 0,2%. Во Франции второй квартал подряд наблюдалась стагнация. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,7%, DAX (Германия) увеличился на 0,82%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,18%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,15 и составила \$102,5/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,1% и составило 1227,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,76 млн. грн. Общий объем торгов – 50,08 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+1,84%). Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-3,98%) на фоне слухов о том, что с одного из филиалов завода было вывезено оборудование для военных нужд.

Национальный банк Украины по итогам торгов на межбанковском валютном рынке во вторник с 14:00 ослабил официальный курс гривны более чем на 30 коп - до 13,659408 грн/\$1, вновь обновив исторический минимум.

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Прошедшие вчера в Минске переговоры президентов Украины, стран ТС и представителей ЕС новых позитивных или негативных сигналов инвесторам не дали.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,14%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,14%, ММВБ повышается на 0,24%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Под давлением, как и раньше, будут находиться акции предприятий, активы которых расположены в зоне активного проведения АТО – по итогам переговоров в Минске надежд на быстрое и мирное урегулирование конфликта мало.



**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)	0,0341	neg	0,55	18,41	37,37	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,865	26,86	0,18	0,16	neg	0,33
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	37,53	neg	0,03	0,08	3,61	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)	2,9805	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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,92	4,43	1,39	1,37	2,64	1,10
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	16,02	8,08	0,36	0,94	4,68	0,47
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)	0,613	neg	0,18	0,32	1,73	0,25
<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)	0,5336	9,26	0,69	0,69	2,33	1,04
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,9513	21,47	0,39	0,49	8,53	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)	65	neg	0,03	0,04	1,53	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	37,915	1,30	0,16	0,29	1,54	0,53
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)	0,65	neg	0,12	0,26	1,56	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,6	2,08	0,16	0,18	1,00	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)	1,635	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)	16,5	10,23	0,76	0,79	9,36	0,68
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)	2256,2727	2,30	0,50	0,49	1,09	0,44
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	321,45	15,45	0,75	0,74	5,97	0,91
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1387	7,63	x	x	x	0,58
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1662	987,52	x	x	x	0,39
<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)	12,4	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)	0,18	46,56	0,52	0,89	3,80	0,66
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)