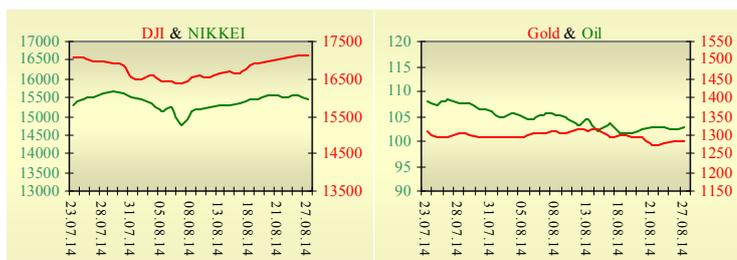


## Утренний обзор фондового рынка от 28.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 122,01	0,09%
S&P 500	2 000,12	0,01%
NASDAQ comp	4 569,62	-0,02%
FTSE 100	6 830,66	0,12%
CAC 40	4 395,26	0,04%
DAX 30	9 569,71	-0,19%
Nikkei 225	15 459,86	-0,48%



### Последнее закрытие

В среду, 27 августа, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Бюджетное управление Конгресса (СВО) США повысило прогноз дефицита бюджета США на 2014 фингод, завершающийся в сентябре, на \$14 млрд. - до \$506 млрд., что соответствует 2,9% ВВП. По прогнозу СВО, рост американской экономики в 2014 году составит всего 1,5%, тогда как ранее прогнозировался рост на 3,1%. Безработица в стране по итогам года составит 6,2% и снизится до 5,9% за 2015 год, полагают аналитики организации. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,09%, S&P увеличился на 0,1 пункта, Nasdaq опустился на 0,02%. Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением большинства основных индикаторов. Доходность 10-летних облигаций Германии, Италии, Франции и Испании в третий раз на этой неделе обновила рекордные минимумы - инвесторы рассчитывают на дополнительные меры поддержки экономики со стороны ЕЦБ. Вместе с тем, министр финансов Германии Вольфганг Шойбле заявил, что рынок преувеличил готовность главы ЕЦБ Марио Драги к дальнейшему смягчению денежно-кредитной политики. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,12%, DAX (Германия) уменьшился на 0,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,04%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,22 и составила \$102,72/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,06% и составило 1252,69. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,03 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,1 млн. грн. Общий объем торгов - 68,35 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+6,21%), Мотор Сичи (+5,44%) и Укрсоцбанка (+5,29%). Аутсайдерами были акции банка Аваль (-0,65%).

Национальный банк Украины по итогам торгов на межбанковском валютном рынке в среду с 14:00 ослабил официальный курс гривни почти на 25 коп - до 13,890974 грн/\$1. В течение дня средневзвешенный курс доходил до 14,409 грн/\$1. Позже курс снизился после того как НБУ решил временно не применять штрафные санкции к банкам за нарушение экономических нормативов, нормативов лимитов общей (длинной/короткой) открытой валютной позиции в связи с ситуацией в Крыму, военными действиями в Донецкой и Луганской областях и из-за обвала курса гривни.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Указ о роспуске Верховной Рады обнародован в «Официальном вестнике президента Украины», избирательная кампания по выборам в парламент стартует сегодня.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,48%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,61%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,13%, ММВБ понижается на 0,82%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Возможная стабилизация курса гривни на межбанке должна несколько успокоить инвесторов, но ухудшение ситуации в зоне АТО будет оказывать давление на рынок. По мнению советника Государственного Департамента США, Джен Пскай, сообщения с Донбасса говорят о том, что Россия ведет прямое контрнаступление в Донецкой и Луганской областях.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 252,69	2,06%	63,3



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	102,72	0,21%
Gold	1 282,75	-0,25%

Межбанк, кредиты	27.08	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	6,00	1,50
KIBOR (UAH)	10,00	5,50
KIBID (USD)	6,00	
KIBOR (USD)	8,67	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27.08	
UAH/USD	13,0000	14,0000
UAH/EUR	17,1360	18,4580
UAH/RUB	0,4016	0,4103

**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)	0,0339	neg	0,54	18,41	37,37	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,884	27,45	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	38,22	neg	0,03	0,08	3,64	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)	2,995	neg	0,08	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,6005	neg	0,08	0,08	2,70	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)	17,02	8,59	0,39	0,96	4,79	0,50
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,1	4,54	1,40	1,64	2,68	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)	0,608	neg	0,17	0,32	1,72	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>							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,9713	21,52	0,39	0,49	8,54	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)	1,139	15,51	0,13	0,12	2,56	0,60
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	421,9	2,66	0,26	0,32	1,46	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	65	neg	0,03	0,04	1,53	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	37,68	1,30	0,15	0,29	1,53	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)	1,96	neg	0,11	0,25	3,24	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	Житомироблэнерго (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)	16,4	10,16	0,76	0,78	9,31	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)	2372,6667	2,42	0,52	0,51	1,15	0,46
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)	0,934	neg	0,32	1,52	60,94	0,31
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	341,4	16,41	0,80	0,79	6,34	0,97
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1378	7,58	x	x	x	0,57
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,175	1039,80	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)	0,198	51,21	0,58	0,94	4,03	0,73
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)