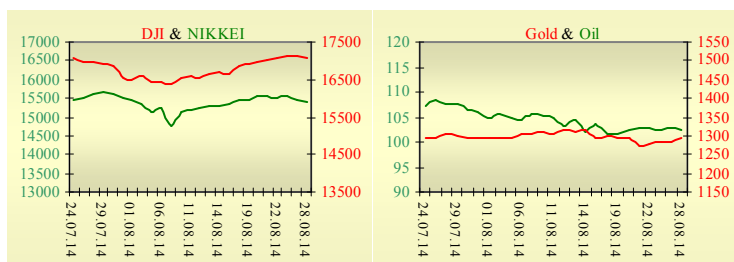
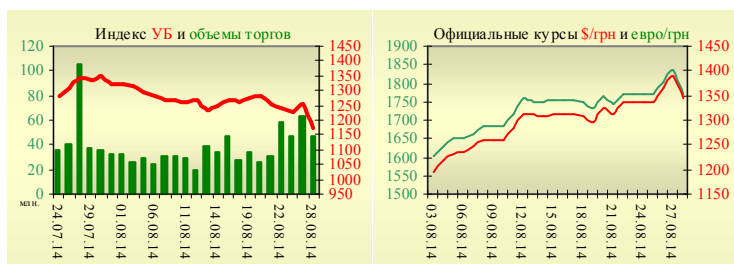


Утренний обзор фондового рынка от 29.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 079,57	-0,25%
S&P 500	1 996,74	-0,17%
NASDAQ comp	4 557,70	-0,26%
FTSE 100	6 805,80	-0,36%
CAC 40	4 366,04	-0,66%
DAX 30	9 462,56	-1,12%
Nikkei 225	15 424,59	-0,23%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 174,97	-6,20%	46,6



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	102,46	-0,25%
Gold	1 292,00	0,72%

Межбанк, кредиты	28.08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,50	3,75	3,00
KIBOR (UAH)	9,17	8,75	7,00
KIBID (USD)	6,67		
KIBOR (USD)	10,67		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28.08	
UAH/USD	13,8000 / 13,9500	
UAH/EUR	18,1905 / 18,3925	
UAH/RUB	0,3707 / 0,3793	

Последнее закрытие

В понедельник, 14 июля, торги в США завершились ростом основных индексов. Акции Citigroup выросли на 3,12% после публикации полугодовой отчетности. Чистая прибыль банка снизилась на 96%, но показатель без учета судебных издержек оказался выше ожиданий инвесторов. Citigroup и Министерство юстиции США близки к заключению соглашения, в рамках которого банк выплатит около \$7 млрд. для урегулирования обвинений в продаже низкокачественных ипотечных бумаг в преддверии финансового кризиса. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,66%, S&P увеличился на 0,48%, Nasdaq поднялся на 0,56%.

Европейские биржи также закрылись повышением большинства основных индикаторов. Промышленное производство в еврозоне снизилось на 1,1% после роста на 0,7% в прошлом месяце, ожидалось снижение на 1,2%. Максимальный рост был зафиксирован в Голландии (+1,1%), самое значительное снижение – в Португалии (-3,6%). Несмотря на то, что экономика еврозоны не может продемонстрировать устойчивый рост, глава Бундесбанка заявил, что ЕЦБ следует ужесточить монетарную политику. По его словам, низкие ставки направлены на стимулирование инвестиций и потребление, но многие вкладчики в Германии недовольны ими. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,84%, DAX (Германия) увеличился на 1,21%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,78%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,32 и составила \$106,98/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,44% и составило 1252,2.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,17 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,18 млн. грн. Общий объем торгов – 38,09 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины за исключением акций Укрсоцбанка (+0,77%) и Енакиевского металлургического завода (+0,77%). Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохима (-2,34%).

СКМ и Смарт-холдинг объявили о завершении объединения своих горно-металлургических активов в рамках Metinvest B.V., холдинговой компании группы «Метинвест». Доля СКМ в Metinvest B.V. теперь составляет 71,24%, доля Смарт-холдинга – 23,76%, доля Clarendale Limited (компания, связанная с бывшими собственниками ММК им. Ильича) – 5%.

Металлургические предприятия Украины по итогам января-мая 2014 года нарастили доналоговый убыток в 2,9 раза по сравнению с аналогичным периодом 2013 года – с 4,47 млрд. грн до 12,76 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,64%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,35%.

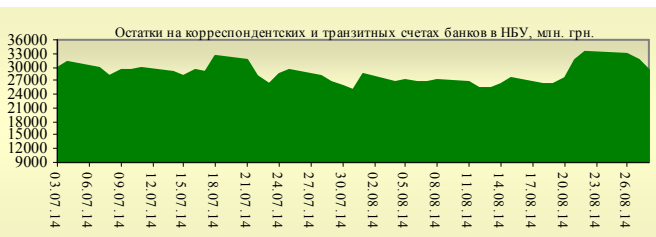
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,71%, ММВБ понижается на 0,55%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будут опубликована следующая макроэкономическая информация: состояние сельского хозяйства Украины за июнь и данные о внешней торговле товарами за май.

В США продолжится сезон корпоративной отчетности, свои отчеты до открытия торгов предоставят Goldman Sachs, Johnson & Johnson, JPMorgan Chase. После закрытия – Intel, Yahoo! и др.



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)	0,0325	neg	0,52	18,38	37,32	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,7792	24,20	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	36,44	neg	0,03	0,08	3,58	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1	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)	2,866	neg	0,07	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,5274	neg	0,07	0,07	2,36	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,7	4,29	1,34	1,33	2,55	1,06
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	16,305	8,23	0,37	0,95	4,71	0,48
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,1	4,54	1,40	1,64	2,68	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)	0,6	neg	0,17	0,31	1,71	0,25
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3	neg	0,04	0,21	3,81	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,55	9,54	0,72	0,71	2,41	1,07
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,641	20,63	0,38	0,48	8,26	1,16
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)	395	2,49	0,25	0,30	1,38	0,39
DNON	Днепрообленерго (30.06.2014)	50,001	neg	0,02	0,04	1,33	0,21
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	35,2	1,21	0,14	0,28	1,48	0,50
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	5,001	1,96	0,06	0,15	1,03	0,28
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	2,2	5,90	0,15	0,13	1,60	0,27
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)	1,93	neg	0,11	0,25	3,22	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)	0,7	neg	0,13	0,27	1,62	0,17
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)	134,4	19,15	0,16	0,29	3,11	1,27
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
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0889	2,24	0,32	2,79	17,26	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,9083	9,86	0,74	0,76	9,04	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,0148	1,41	0,07	0,29	2,87	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,046	neg	0,26	4,06	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2270	2,32	0,50	0,49	1,10	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,09	0,46	0,21	0,21	0,18	0,13
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)	0,903	neg	0,31	1,51	60,52	0,30
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	321,7	15,46	0,75	0,74	5,97	0,91
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1275	7,01	x	x	x	0,53
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1695	1007,13	x	x	x	0,40
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)	0,1999	51,70	0,58	0,94	4,05	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
 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