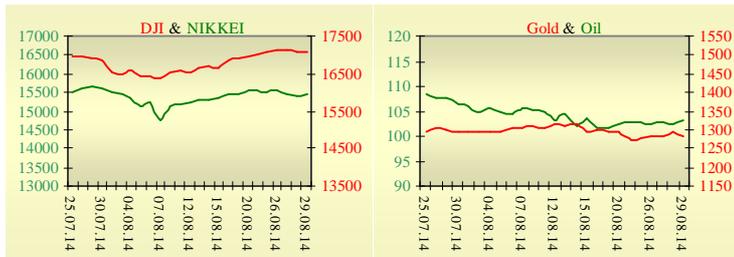


Утренний обзор фондового рынка от 01.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 098,45	0,11%
S&P 500	2 003,37	0,33%
NASDAQ comp	4 580,27	0,50%
FTSE 100	6 819,75	0,20%
CAC 40	4 381,04	0,34%
DAX 30	9 470,17	0,08%
Nikkei 225	15 476,60	0,34%



Последнее закрытие

В пятницу, 29 августа, торги в США завершились ростом основных индексов, на фоне смешанной макроэкономической статистики. Превзошел ожидания инвесторов индекс потребительского доверия, который в августе вырос до 82,5 пункта с 81,8 пункта месяцем ранее, согласно окончательным данным Мичиганского университета. Предварительные данные указывали на снижение индикатора до 79,2 пункта, ожидали пересмотра показателя до 80 пунктов. Позитива добавил Чикагский индекс деловой активности, подскочивший в августе с 52,6 до 64,3 пункта, лучше прогноза в 56,5 пунктов. Разочаровали инвесторов данные по индивидуальному бюджету американских граждан. Личные расходы снизились в июле на 0,1% при предполагаемом приросте в 0,2%. Личные доходы в июле выросли на минимальную в этом году величину 0,2% при ожидавшихся 0,3%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,11%, S&P увеличился на 0,33%, Nasdaq поднялся на 0,50%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Рост потребительских цен в еврозоне замедлился с 0,4% годовых в июле до 0,3% в августе - минимума с 2009 года, в соответствии с ожиданиями. Базовая инфляция потребительских цен выросла в годовом исчислении до 0,9% в августе с 0,8% в июле, ожидали, что базовый индекс потребительских цен останется без изменений. Оправдал ожидания инвесторов уровень безработицы в еврозоне, который остался на 11,5% в прошлом месяце. Внимание привлекли данные по розничным продажам в Германии. Объем розничных продаж в ФРГ в июле 2014 года сократился на 1,4% в сравнении с предыдущим месяцем. В годовом исчислении розничные продажи выросли в июле на 0,7%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,20%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,34%, DAX (Германия) увеличился на 0,08%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent выросла на \$0,73 и составила \$103,19/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,52% и составило 1181,10.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 32,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 85 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+1,41%) и Азовстали (+1,26%). В аутсайдерах были акции Авдеевского коксохимии (-2,51%).

Общий фонд государственного бюджета Украины в июле сведен с дефицитом 5,15 млрд грн, что на 49,7% меньше, чем месяцем ранее, и на 24,2% ниже показателя июля 2013 года. В целом за семь месяцев 2014 года дефицит общего фонда госбюджета составил 28,01 млрд грн, что на 10,8% лучше показателя за семь месяцев прошлого года.

Премаркет

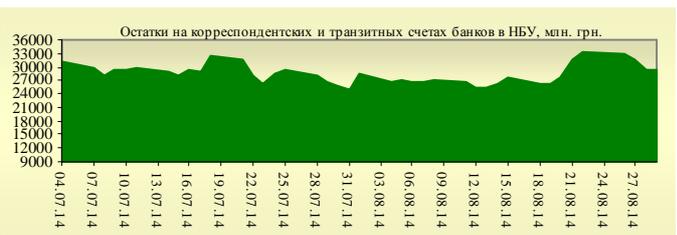
Внешний фон при открытии нейтральный. Совет директоров МВФ в пятницу завершил первый пересмотр выполнения Украиной экономической программы, поддержанной кредитом stand by, и одобрил выделение второго транша этого кредита на сумму SDR914,67 млн (\$1,39 млрд). С получением второго транша общая сумма помощи по кредиту достигнет SDR2,97 млрд (\$4,51 млрд). Совет директоров Международного валютного фонда в связи с задержкой первого пересмотра программы stand-by одобрил просьбу Киева и обединил третий и четвертый транши с целью получения их в текущем году без изменения общего объема программы. Значение индекса деловой активности производственного сектора китайской экономики снизилось в августе 2014 года до 51,1% против 51,7% в июле. Индекс менеджеров по снабжению от HSBC для производственной сферы Китая в августе снизился до 50,2 против предварительного значения 50,3. ВВП Германии сократился во II квартале 2014 г. на 0,2% по сравнению с предыдущим кварталом. Рост экономики в апреле-июне относительно аналогичного периода 2013 г. составил 1,2%.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,34%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,20%.

Фьючерсы на американские индексы торгуются в районе -0,04% - +0,02%. По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,22%, ММВБ растет на 0,50%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликован индекс производственной активности PMI Франции (11:50), Германии (11:55) и Еврозоны (12:00). Сегодня в США отмечается День труда, биржи и банки закрыты.



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	103,19	0,71%
Gold	1 285,75	-0,48%

Межбанк, кредиты	29.08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,67	3,75	3,00
KIBOR (UAH)	10,00	8,75	7,00
KIBID (USD)	6,00		
KIBOR (USD)	8,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29.08	
UAH/USD	13,8000 / 14,4000	
UAH/EUR	17,9822 / 18,2400	
UAH/RUB	0,3760 / 0,3880	

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)	0,0322	neg	0,52	18,38	37,31	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,783	24,31	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	35,61	neg	0,03	0,08	3,55	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)	2,7945	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,569	neg	0,08	0,07	2,55	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,85	4,39	1,37	1,36	2,61	1,09
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17	8,58	0,39	0,96	4,79	0,50
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)	0,595	neg	0,17	0,31	1,70	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)	7,7	20,79	0,38	0,48	8,31	1,17
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)	406,9	2,57	0,25	0,31	1,41	0,40
DNON	Днепрообленерго (30.06.2014)	74	neg	0,03	0,05	1,65	0,31
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	34,985	1,20	0,14	0,28	1,48	0,49
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	5,001	1,96	0,06	0,15	1,03	0,28
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,5	4,02	0,10	0,08	1,00	0,18
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)	1,8125	neg	0,10	0,24	3,13	0,20
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,22	neg	0,11	0,13	1,18	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)	130	18,52	0,16	0,28	3,05	1,23
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,4	9,29	0,06	0,27	5,94	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,65	neg	0,14	0,17	1,37	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)	0,0865	2,18	0,31	2,78	17,20	0,26
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,79	9,79	0,73	0,76	8,97	0,65
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,023	1,42	0,07	0,30	2,87	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0443	neg	0,25	4,05	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2302	2,35	0,51	0,50	1,11	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,0908	0,46	0,22	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)	0,711	neg	0,24	1,44	57,88	0,24
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	321,125	15,44	0,75	0,74	5,96	0,91
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1274	7,00	x	x	x	0,53
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1712	1017,23	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)	0,1952	50,49	0,57	0,93	3,99	0,71
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