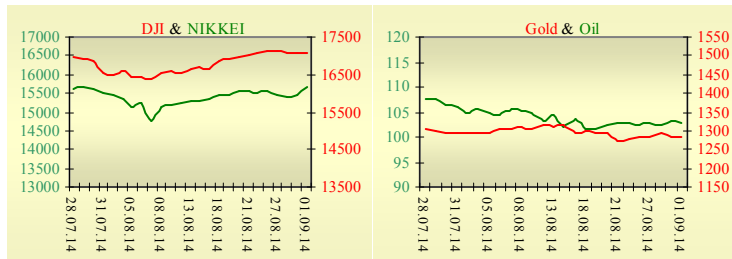
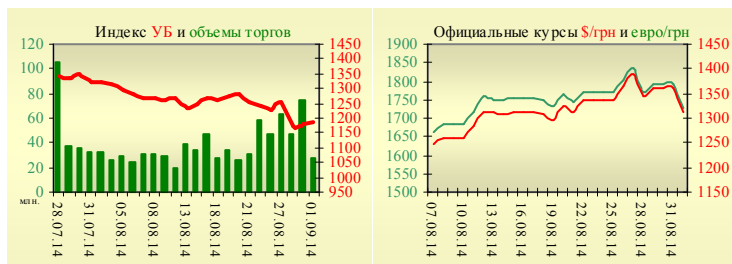


Утренний обзор фондового рынка от 02.09.2014 г.

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	6 825,31	0,08%
CAC 40	4 379,73	-0,03%
DAX 30	9 479,03	0,09%
Nikkei 225	15 668,60	1,24%



Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	1 187,13	0,51%	27,3



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	102,79	-0,39%
Gold	1 285,75	0,00%

Межбанк, кредиты	01.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,38	4,25	3,00
KIBOR (UAH)	10,50	8,75	7,00
KIBID (USD)	5,33		
KIBOR (USD)	8,33		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 01.09	
UAH/USD	13,0500	13,5000
UAH/EUR	17,1267	17,7600
UAH/RUB	0,3503	0,3626

Последнее закрытие

В понедельник, 1 сентября, торги в США не проходили из-за праздников.

Европейские биржи закрылись незначительным изменением большинства основных индикаторов. Индекс производственной активности в еврозоне снизился с 50,8 до 50,7, но находится выше 50, что говорит о расширении производства. Хуже ожиданий были аналогичные индексы в Германии, Италии, Великобритании и др. На фоне снижения покупательского спроса, снизился рост производственной активности и в Китае. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,08%, DAX (Германия) увеличился на 0,09%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,03%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,4 и составила \$102,79/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,51% и составило 1187,13.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,67 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,54 млн. грн. Общий объем торгов – 31,8 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Донбассэнерго (-1,64%) и Укрсоцбанка (-0,12%). Лидерами роста стали акции Укрнефти (+3,01%).

На заседании индексного комитета было решено с 16 сентября исключить из индексной корзины акции Укрсоцбанка и включить в ее состав акции Крюковского вагоностроительного завода.

Совет директоров МВФ в пятницу одобрил выделение Украине второго транша кредита на сумму \$1,39 млрд. Кроме того, фонд объединил третий и четвертый транши с целью получения их в текущем году без изменения общего объема программы.

Национальный банк Украины по итогам торгов на межбанковском валютном рынке в понедельник укрепил официальный курс гривны почти на 50 коп - с 13,605777 грн/\$1 до 13,114112 грн/\$1.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,24%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,24%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2-0,25%.

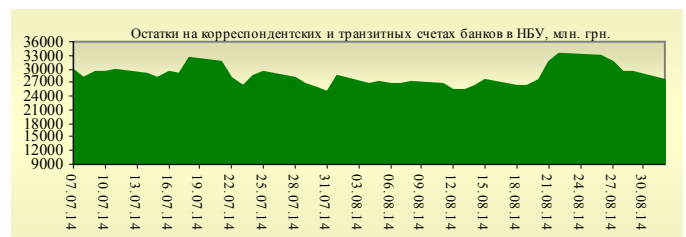
По состоянию на 10:00 РТС уменьшается на 0,18%, ММВБ повышается на 0,05%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Вчерашнее заседание трехсторонней контактной группы в Минске по урегулированию ситуации в Донбассе завершилось безрезультатно, стороны обменялись своим видением ситуации и требованиями друг к другу.

Сегодня начинается старт коммерческих поставок газа в реверсном режиме из Словакии в Украину. В целом же по этому маршруту запланирована поставка около 10 млрд. кубометров газа в год. Это не перекроет полностью потребности Украины в природном газе, но поможет незначительно диверсифицировать поставки.



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)	0,0324	neg	0,52	18,38	37,32	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,792	24,59	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	36,42	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)	0,04	6,04	0,02	0,10	4,06	0,08
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,753	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,58	neg	0,08	0,08	2,60	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)	16,65	8,40	0,38	0,96	4,75	0,49
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)	0,659	1,11	0,12	0,55	1,49	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,557	neg	0,16	0,30	1,64	0,23
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)	7,763	20,96	0,38	0,48	8,37	1,18
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)	34,5033	1,19	0,14	0,28	1,47	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)	0,95	1,01	0,13	0,39	2,02	0,37
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)	15,93	9,87	0,74	0,76	9,05	0,66
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)	2310	2,36	0,51	0,50	1,12	0,45
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,0955	0,48	0,23	0,23	0,19	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)	0,925	neg	0,32	1,51	60,82	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	331,0167	15,91	0,77	0,76	6,15	0,94
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1287	7,08	x	x	x	0,53
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,17	1010,10	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)	0,2	51,73	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