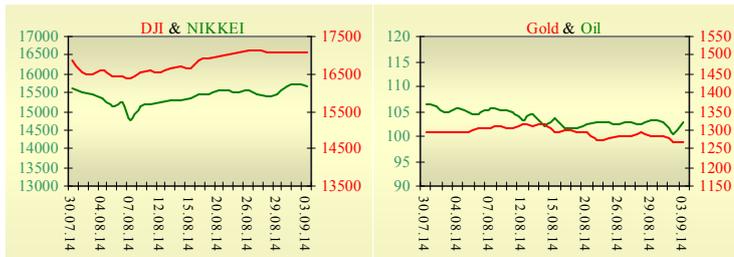


Утренний обзор фондового рынка от 04.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 078,28	0,06%
S&P 500	2 000,72	-0,08%
NASDAQ comp	4 572,57	-0,56%
FTSE 100	6 873,58	0,65%
CAC 40	4 421,87	0,99%
DAX 30	9 626,49	1,26%
Nikkei 225	15 676,18	-0,33%



Последнее закрытие

В среду, 3 сентября, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Только высокотехнологичный NASDAQ упал более чем на полпроцента из-за снижения стоимости акций Apple (-4,22%). Возможные проблемы с безопасностью облачного сервиса iCloud оказывали давление на акции компании. Производственные заказы выросли на рекордные 10,5% до максимального исторического значения. При этом без учета транспортной составляющей заказы снизились на 0,8%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,08%, Nasdaq опустился на 0,56%.

Европейские биржи закрылись ростом большинства основных индикаторов. Несмотря на то, что индекс деловой активности в сфере услуг еврозоны снизился до минимального значения в этом году, он уже больше года находится на отметке выше 50. Активность инвесторов была невысокой – они ожидают сегодняшнего заседания ЕЦБ. Представитель Еврокомиссии Пиа Хансен сообщила, что содержание новых санкций в отношении России будет раскрыто только после их утверждения государствами-членами ЕС. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,65%, DAX (Германия) увеличился на 1,26%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,99%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,43 и составила \$102,77/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись ростом, но после обеда проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1% и составило 1179,91.

Активность инвесторов была довольно высокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,08 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14 млн. грн. Общий объем торгов – 46,95 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Донбассэнерго (-3,28%) и Укрсоцбанка (-0,06%). Лидерами роста стали акции банка Аваль (+3,05%).

Позитива на рынок добавило сообщение о том, что президенты Украины и России Петр Порошенко и Владимир Путин договорились о режиме прекращения огня на Донбассе. Впрочем, оптимизм украинских инвесторов быстро уменьшился – дальнейшая судьба оккупированных территорий пока остается неясной.

НБУ по итогам торгов на межбанковском валютном рынке в среду укрепил официальный курс почти на 48 копеек, с 13,008652 грн/\$ до 12,531031 грн/\$.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,33%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,01%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,26%, ММВБ понижается на 0,3%.

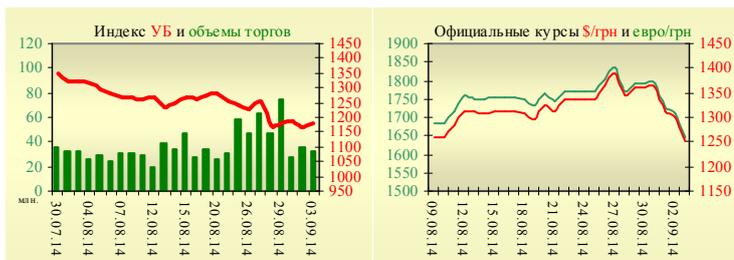
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Ожидаем повышенную волатильность в акциях Укрнефти – по сообщению компании, собрание акционеров, назначенное на 11 сентября по организационным причинам не состоится, что окажет давление на акции компании первое время. Вместе с тем, внеочередное собрание будет созвано 10 октября.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 179,91	1,00%	32,9



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	102,77	2,42%
Gold	1 265,50	-0,12%

Межбанк, кредиты	03.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,75	4,25	3,00
KIBOR (UAH)	10,38	8,75	7,00
KIBID (USD)	5,75		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03.09	
UAH/USD	12,4000 / 12,6000	
UAH/EUR	16,3065 / 16,5735	
UAH/RUB	0,3349 / 0,3407	

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)	0,0323	neg	0,52	18,38	37,32	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,779	24,19	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	34,34	neg	0,03	0,08	3,50	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)	0,048	7,25	0,03	0,10	4,26	0,10
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,753	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,5308	neg	0,07	0,07	2,37	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)	16,6	8,38	0,38	0,95	4,74	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)	0,5	neg	0,14	0,29	1,55	0,21
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							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,744	20,91	0,38	0,48	8,35	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)	406,8	2,57	0,25	0,31	1,41	0,40
DNON	Днепрообленерго (30.06.2014)	70	neg	0,03	0,05	1,60	0,29
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	33,1	1,14	0,14	0,27	1,44	0,47
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)	1,95	neg	0,11	0,25	3,23	0,22
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)	137,8	19,63	0,17	0,29	3,15	1,30
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,4	9,29	0,06	0,27	5,94	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,64	neg	0,14	0,17	1,36	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1	1,06	0,13	0,39	2,05	0,39
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0779	1,96	0,28	2,75	17,01	0,23
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,76	9,77	0,73	0,75	8,96	0,65
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,026	1,42	0,07	0,30	2,87	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0476	neg	0,26	4,07	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2302,6667	2,35	0,51	0,50	1,11	0,44
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)	2,1	neg	0,07	0,73	36,04	0,15

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	0,998	neg	0,34	1,54	61,82	0,33
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	332,6667	15,99	0,78	0,77	6,18	0,95
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1317	7,24	x	x	x	0,55
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1694	1006,53	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)	10,4	neg	0,13	2,07	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)	0,19	49,14	0,55	0,92	3,93	0,70
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