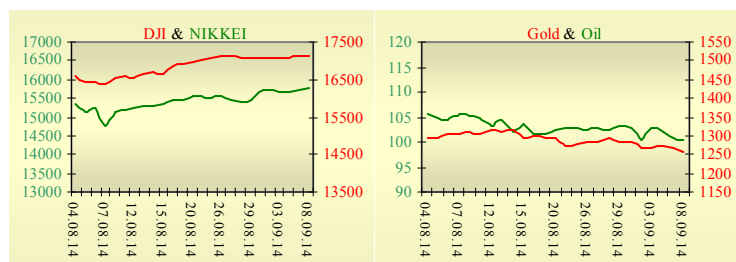
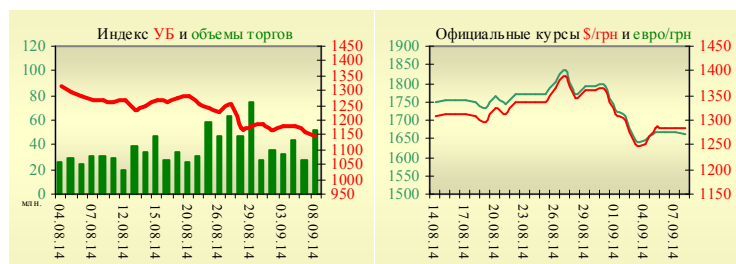


Утренний обзор фондового рынка от 09.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 111,42	-0,15%
S&P 500	2 001,54	-0,31%
NASDAQ comp	4 592,29	0,20%
FTSE 100	6 834,77	-0,30%
CAC 40	4 474,93	-0,26%
DAX 30	9 758,03	0,11%
Nikkei 225	15 749,15	0,28%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 146,44	-1,30%	52



Значение на 10:08		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 090,00	-0,06%
S&P 500	1 998,50	-0,11%
NASDAQ 100	4 088,00	-0,12%

Товарные рынки		
Oil Brent	100,20	-0,61%
Gold	1 259,00	-0,55%

Межбанк, кредиты	08.09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,50	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	10,83	5,50	7,00
KIBID (USD)	6,33		
KIBOR (USD)	10,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08.09	
UAH/USD	13,0833	13,3500
UAH/EUR	16,9160	17,3333
UAH/RUB	0,3525	0,3600

Последнее закрытие

В понедельник, 8 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Объем потребительского кредитования неожиданно вырос на \$26 млрд., ожидался рост лишь на \$17,4 млрд. Хуже рынка выглядели акции нефтяных компаний на фоне продолжающегося снижения цен на нефть. Поддерживал рынок IT сектор на ожидании ряда IPO и сделок M&A. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,15%, S&P уменьшился на 0,31%, Nasdaq поднялся на 0,2%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. ЕС в понедельник в письменной процедуре принял очередной раунд экономических санкций против России, но срок их введения пока непонятен - они будут заморожены, если в Украине сохранится режим прекращения огня. Публикация ограничительных мер ожидается в «Официальном журнале» сегодня. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,3%, DAX (Германия) увеличился на 0,11%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,26%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,62 и составила \$100,2/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,3% и составило 1146,44.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,51 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,12 млн. грн. Общий объем торгов – 59,09 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+4,44%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-9,2%).

Инфляция в Украине в августе 2014 года ускорилась до 0,8% с 0,4% в июле. В целом с начала текущего года потребительские цены в стране выросли на 12,9%.

Международные резервы в августе сократились на 1,5%, или на \$238 млн. – до \$15,832 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

В новой повестке дня собрания акционеров «Укрнефти» был убран пункт о заключении договоров поставки природного газа между НАК «Нафтогаз Украины» и АО «Укрнефть» на 2006-2014 года для формирования ресурса газа для обеспечения потребностей населения. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,28%, China Shanghai Comp уменьшается на 0,06%.

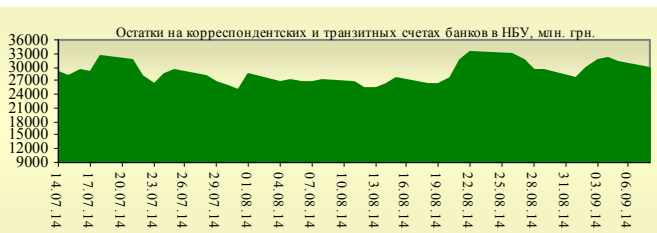
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1%.

По состоянию на 9:35 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,58%, ММВБ повышается на 0,58%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Относительное спокойствие в зоне АТО должно оказать краткосрочную поддержку рынку, но объемы торгов вряд ли будут высокими. Сегодня могут быть объявлены предварительные результаты расследования катастрофы Малайзийского авиалайнера, что добавит волатильности на рынку.

Из макроэкономической информации следует выделить публикацию промышленного производства и торгового баланса Великобритании.



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)	0,0311	neg	0,50	18,36	37,28	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,748	23,23	0,16	0,14	neg	0,29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	32,89	neg	0,03	0,08	3,45	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1001	neg	0,05	0,04	neg	0,17
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,037	5,59	0,02	0,09	3,99	0,07
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,479	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,501	neg	0,07	0,07	2,24	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7	4,49	1,40	1,39	2,67	1,11
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17,2	8,68	0,39	0,97	4,81	0,50
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,399	4,71	1,45	1,69	2,77	1,16
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,45	0,76	0,08	0,51	1,39	0,09
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)	0,3489	neg	0,04	0,22	3,91	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,5	8,67	0,65	0,65	2,19	0,97
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,7765	21,00	0,38	0,48	8,38	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)	410	2,59	0,25	0,31	1,42	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	70	neg	0,03	0,05	1,60	0,29
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	28,2833	0,97	0,12	0,25	1,33	0,40
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	5,001	1,96	0,06	0,15	1,03	0,28
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,45	3,89	0,10	0,08	0,95	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)	1,99	neg	0,11	0,25	3,26	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)	0,67	neg	0,12	0,26	1,58	0,16
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)	131,1	18,68	0,16	0,29	3,06	1,24
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,41	9,36	0,06	0,27	5,95	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,5	neg	0,13	0,16	1,26	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,1	1,17	0,15	0,41	2,12	0,43
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,08	2,01	0,29	2,75	17,06	0,24
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,51	9,61	0,72	0,74	8,82	0,64
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,08	1,50	0,08	0,30	2,91	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0476	neg	0,26	4,07	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2265	2,31	0,50	0,49	1,09	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,102	0,52	0,24	0,24	0,21	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	2,335	neg	0,07	0,73	36,41	0,16

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	0,797	neg	0,27	1,47	59,06	0,27
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	323,3	15,54	0,75	0,74	6,00	0,92
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1335	7,34	x	x	x	0,55
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1693	1005,94	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)	12	neg	0,15	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)	0,186	48,11	0,54	0,90	3,88	0,68
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,5	10,07	1,22	2,03	7,50	8,99

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