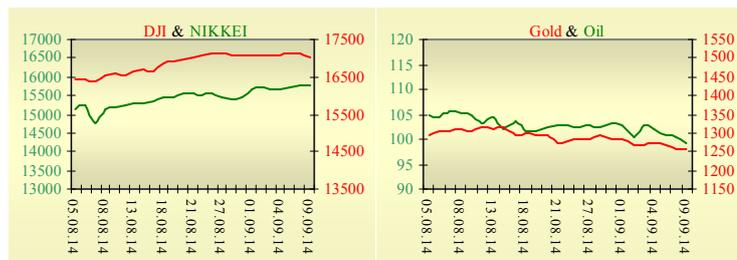
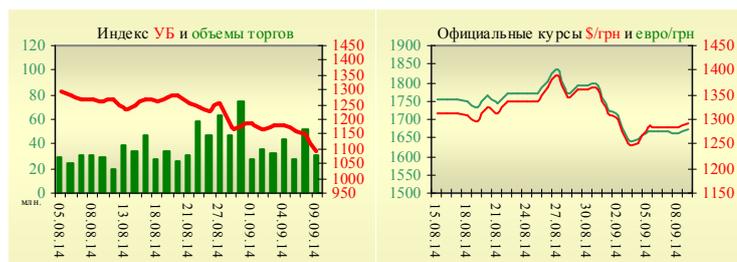


Утренний обзор фондового рынка от 10.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 013,87	-0,57%
S&P 500	1 988,44	-0,65%
NASDAQ comp	4 552,29	-0,87%
FTSE 100	6 829,00	-0,08%
CAC 40	4 452,37	-0,50%
DAX 30	9 710,70	-0,49%
Nikkei 225	15 788,78	0,25%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 093,07	-4,66%	31



Значение на 10:02		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 011,00	-0,14%
S&P 500	1 987,10	-0,13%
NASDAQ 100	4 062,00	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	99,16	-1,04%
Gold	1 255,75	-0,26%

Межбанк, кредиты	09.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,50	4,50	3,00
KIBOR (UAH)	10,75	8,75	7,00
KIBID (USD)	6,00		
KIBOR (USD)	8,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 09.09	
UAH/USD	12,9000 / 13,2000	
UAH/EUR	16,6260 / 17,0170	
UAH/RUB	0,3474 / 0,3573	

Последнее закрытие

Во вторник, 9 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Вероятнее всего, ФРС дополнительно ужесточит требования к капиталу системно значимых банков. Кроме того, регулятор намерен также ввести штрафные санкции против тех банков, которые при формировании дополнительного капитала активно задействуют волатильные формы краткосрочного финансирования, например, кредиты overnight. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,57%, S&P уменьшился на 0,65%, Nasdaq поднялся на 0,87%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Рост промышленного производства в Великобритании составил 0,5% при ожиданиях в 0,3%. Это лучшее значение с февраля. Как и предполагалось, страны-члены Евросоюза приняли решение отложить официальную публикацию нового пакета ограничительных мер в отношении России. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,08%, DAX (Германия) уменьшился на 0,49%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,5%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,04 и составила \$99,16/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись на нейтральной территории, но после обеда проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на -4,66% и составило 1093,07.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,27 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 15 млн. грн. Общий объем торгов – 45,98 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-13,93%). Хуже рынка выглядели акции предприятий, активы которых расположены в зоне конфликта на Донбассе.

НБУ планирует создать институт маркетмейкеров. По словам главы НБУ Валерии Гонтаревой, предполагается, что 15 банков-маркетмейкеров будут держать твердые котировки на большие суммы с очень узким спредом. Глава Нацбанка прогнозирует, что этот институт будет введен в течение нескольких недель. По просьбе Гонтаревой, в Украину прибыла техническая миссия МВФ.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 0,25%, China Shanghai Comp уменьшается на 0,27%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1%.

По состоянию на 9:35 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,32%, ММВБ понижается на 0,24%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня публикуются предварительные данные по ВВП Украины за второй квартал.

До тех пор, пока ситуация на востоке Украины, и, соответственно, возможный юридический статус предприятий на Донбассе будут оставаться неопределенными, можно ожидать высокой волатильности их акций.



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)	0,0299	neg	0,48	18,34	37,24	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,6665	20,70	0,14	0,12	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	28,5067	neg	0,02	0,07	3,30	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)	0,0366	5,53	0,02	0,09	3,98	0,07
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,361	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,5	neg	0,07	0,07	2,23	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)	16,7	8,43	0,38	0,96	4,76	0,49
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,2	4,60	1,41	1,65	2,71	1,13
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,49	0,83	0,09	0,52	1,41	0,09
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,41	neg	0,12	0,26	1,41	0,17
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)	7,422	20,04	0,36	0,46	8,07	1,13
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)	399,8	2,53	0,25	0,30	1,39	0,39
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	61,01	neg	0,02	0,04	1,48	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	26,01	0,89	0,11	0,24	1,28	0,37
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)	1,95	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)	0,67	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)	129	18,38	0,16	0,28	3,04	1,22
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,41	9,36	0,06	0,27	5,95	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,48	neg	0,13	0,16	1,25	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)	15,9967	9,91	0,74	0,77	9,09	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	0,9963	1,38	0,07	0,29	2,85	0,29
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0476	neg	0,26	4,07	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2241,8	2,29	0,50	0,48	1,08	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,098	0,50	0,23	0,23	0,20	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)	0,51	neg	0,17	1,37	55,12	0,17
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	318,2	15,29	0,74	0,73	5,91	0,90
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1315	7,23	x	x	x	0,55
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1552	922,16	x	x	x	0,37
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)	12,1933	neg	0,16	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)	0,185	47,85	0,54	0,90	3,87	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