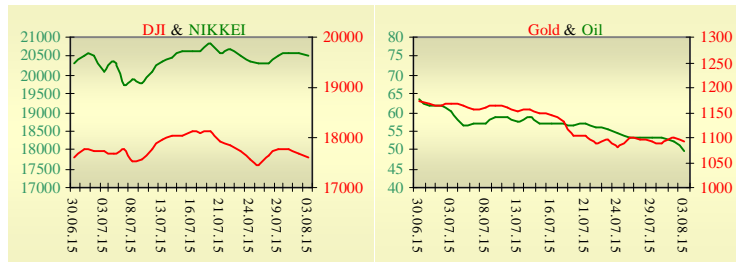


Утренний обзор фондового рынка от 04.08.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 598,20	-0,52%
S & P 500	2 098,04	-0,28%
NASDAQ comp	5 115,38	-0,25%
FTSE 100	6 688,62	-0,11%
CAC 40	5 120,52	0,75%
DAX 30	11 443,72	1,19%
Nikkei 225	20 520,36	-0,14%



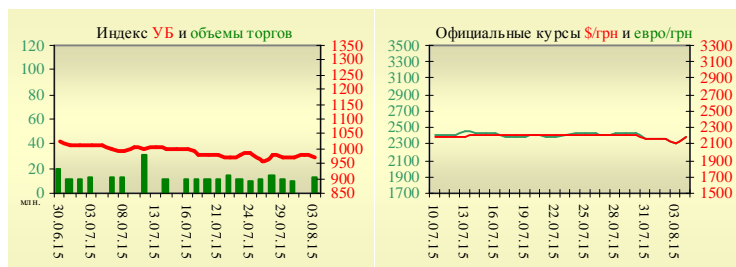
Последнее закрытие

В понедельник, 3 августа, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне выхода неоднозначной макроэкономической статистики. Расходы на строительство в Штатах в июне выросли лишь на 0,1% м/м при прогнозе в 0,6%. Индекс деловой активности в промышленном секторе (ISM Manufacturing) в июле опустился до 52,7% с июньских 53,5%. Данные оказались хуже прогнозов аналитиков, которые ожидали сохранения индикатора на июньской отметке в 53,5%. Тем временем, потребительские доходы в США в июне увеличились на 68,1 миллиарда долларов, или на 0,4% по сравнению с маем, в то время как расходы выросли на 25,9 миллиарда долларов, или на 0,2%. Аналитики ожидали роста доходов на 0,3% в месячном выражении, а расходов — на 0,2%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,52%, S&P уменьшился на 0,28%, Nasdaq опустился на 0,25%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило прогноз по наднациональному рейтингу Евросоюза со стабильного до негативного. Такое решение было мотивировано продолжающимся кризисом в Греции, а также опасениями, что на референдуме в Англии население проголосует за выход из ЕС. Индекс производственного сектора еврозоны в июле составил 52,4 пункта при прогнозе 52,2 пункта. Индекс деловой активности в промышленности Германии в июле составил 51,8 пункта, что оказалось выше ожиданий на 0,3 пункта. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,11%, DAX (Германия) увеличился на 1,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,75%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent упала на \$2,69 и составила \$49,52/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	972,95	-0,28%	12,7



В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,28% и составило 972,95. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 15,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидерами роста стали акции Алчевского меткомбината (+1,61%) и Азовстали (+1,16%). В аутсайдерах были акции Донбассэнерго (-2,20%).

Падение валового внутреннего продукта Украины по итогам текущего года превысит 7%. Такой прогноз сделал министр экономического развития и торговли Украины Айварас Абрамовичус. 38 месяцев подряд в стране фиксируется спад промышленного производства, инфляция достигает 57%.

Директор по развитию бизнеса НАК «Нафтогаз Украины» Юрий Витренко допускает, что в случае, если новый менеджмент «Укрнафты» не сможет сделать компанию прибыльной, государство может пойти на приватизацию своей доли ее акций.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,14%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,13%.

Фьючерсы на американские индексы незначительно снижаются в районе 0,08% – 0,10%.

По состоянию на 10:02 российские индексы в минусе: ММВБ понижается на 0,06%, РТС уменьшается на 0,74%.

Наши ожидания

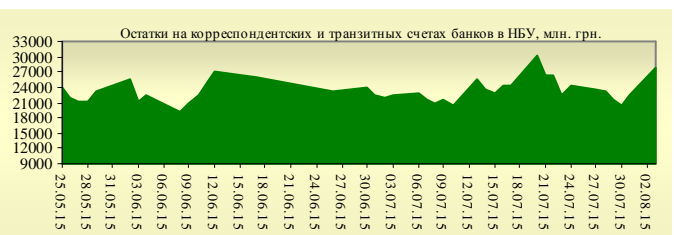
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Великобритании опубликуют индекс деловой активности в строительном секторе (11:30). В США опубликуют объем промышленных заказов (17:00).

Значение на 9:48		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 493,00	-0,10%
S & P 500	2 089,25	-0,08%
NASDAQ 100	4 569,25	-0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	49,52	-5,15%
Gold	1 091,90	-0,59%

Межбанк, кредиты		
	03.08	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	18,80	
KIBOR (UAH)	21,40	
KIBID (USD)	4,25	
KIBOR (USD)	6,25	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask закрытие 03.08	
UAH/USD	21,70 +0,60 / 21,85 +0,60	
UAH/EUR	23,8240 +0,4770 / 23,9890 +0,4780	
UAH/RUB	0,3460 0,0000 / 0,3480 -0,0010	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.12.2014)	0,0125	neg	0,02	2,78	14,07	neg
AZST	Азовсталь (31.12.2014)	0,781	3,58	0,15	0,15	1,58	0,16
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.12.2014)	17	neg	0,02	0,44	68,78	0,25
MMKI	ММК им. Ильича (31.12.2014)	0,13	3,55	0,06	0,05	0,53	0,09
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2014)	0,015	neg	0,25	37,95	197,36	neg
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.12.2014)	0,98	neg	0,03	0,02	neg	0,03
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014)	0,24	neg	0,03	0,03	neg	0,05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	4,4046	2,55	0,44	0,43	1,21	0,70
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	6,275	3,61	0,94	1,14	1,61	0,87
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014)	0,718	neg	0,20	0,89	2,69	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2014)	0,25	neg	0,08	0,30	neg	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014)	0,18	neg	0,03	0,47	2,02	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (31.12.2014)	0,2003	1,20	0,17	0,17	0,49	0,28
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.12.2014)	7,43	38,88	0,36	0,36	8,81	1,13
CHEN	Чернівціобленерго (31.12.2014)	8,81	23,30	0,67	0,78	7,22	3,03
CHEON	Чернігівобленерго (31.12.2014)	1,4	2,92	0,15	0,10	1,31	0,32
CHON	Черкасиобленерго (31.12.2014)	1,199	44,70	0,12	0,12	2,37	0,69
DNEN	Днепроэнерго (31.12.2014)	440	neg	0,27	0,18	1,39	0,35
DNON	Днепрооблэнерго (31.12.2014)	80	10,90	0,03	0,12	2,35	0,32
DOEN	Донбассэнерго (31.12.2014)	19,6	4,59	0,09	0,24	0,98	0,36
DOON	Донецькобленерго (31.12.2014)	2,8	neg	0,04	0,43	neg	0,20
HMON	Хмельницькобленерго (31.12.2014)	1,6	8,30	0,20	0,20	2,00	0,30
KION	Кіровоградобленерго (31.12.2014)	1,8	neg	0,19	0,20	4,43	0,26
KOEN	Київобленерго (31.12.2014)	0,55	488,88	0,17	0,21	2,76	0,23
KREN	Крымэнерго (31.12.2014)	0,65	neg	0,05	0,20	2,07	0,08
LVON	Львівобленерго (31.12.2014)	1,25	neg	0,10	0,13	1,48	0,08
MOEN	Миколаївобленерго (31.12.2014)	1,02	10,57	0,11	0,34	4,68	0,45
ODEN	Одесаобленерго (31.12.2014)	0,601	neg	0,11	0,26	1,61	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2014)	0,9	2,58	0,08	0,12	1,07	0,07
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2014)	0,294	neg	0,17	0,15	2,46	0,21
ZAEN	Западэнерго (31.12.2014)	170	neg	0,18	0,32	3,66	0,90
ZHEN	Житомироблэнерго (31.12.2014)	1,789	neg	0,15	0,22	1,62	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.12.2014)	1,601	3,32	0,20	0,44	0,39	0,27
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2014)	0,1132	neg	0,15	1,25	4,19	0,43
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	9,88	neg	0,40	0,52	neg	0,46
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2014)	0,921	2,99	0,08	0,47	2,53	0,24
LUAZ	Богдан Моторс (31.12.2014)	0,017	neg	0,17	6,77	3,42	neg
MSICH	Мотор Сич (31.12.2014)	2625	3,50	0,51	0,48	1,22	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.12.2014)	0,0213	0,25	0,06	0,06	0,06	0,03
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2014)	3,999	neg	0,26	2,95	6,92	neg
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.12.2014)	0,15	neg	0,12	2,90	28,45	0,09
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.12.2014)	284,4	12,20	0,55	0,56	3,42	1,04

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0852	neg	x	x	x	0,35
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,0887	122,85	x	x	x	0,19
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2014)	50	1,36	0,17	0,18	0,79	0,32
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	5,7	neg	0,03	7,07	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2014)	1,1817	neg	0,15	9,86	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (31.12.2014)	8,2053	9,92	2,42	0,30	1,15	2,72
STIR	Стирол (31.12.2014)	3,71	neg	0,08	1,26	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.12.2014)	0,1	neg	0,29	0,34	3,69	0,99
UTLM	Укртелеком (31.12.2014)	0,179	11,71	0,52	0,84	4,08	0,73
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2014)	1,99	neg	3,22	6,06	37,00	2,59
MHPC	MHP S.A. (31.12.2014)	240,01	neg	0,87	1,68	4,17	2,15

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

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