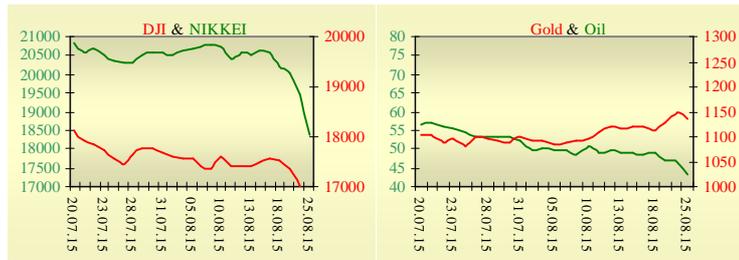
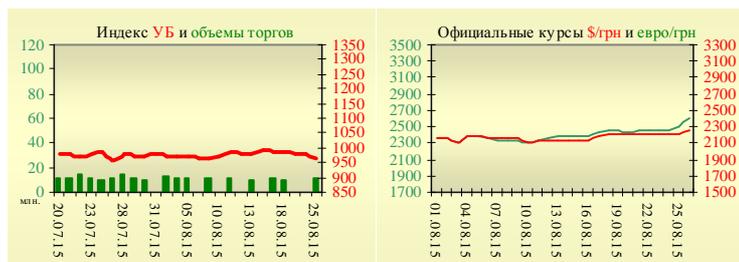


Утренний обзор фондового рынка от 26.08.2015 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|----------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 15 666,44 | -1,29% |
| S & P 500 | 1 867,61 | -1,35% |
| NASDAQ comp | 4 506,49 | -0,44% |
| FTSE 100 | 6 081,34 | 3,09% |
| CAC 40 | 4 564,86 | 4,14% |
| DAX 30 | 10 128,12 | 4,97% |
| Nikkei 225 | 18 376,83 | 3,20% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, УАИ млн. |
|----|--------|-----------|-----------------|
| | 962,63 | -1,45% | 10,7 |



| Значение на 9:48 | | |
|----------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 878,00 | -0,23% |
| S & P 500 | 1 894,00 | 1,12% |
| NASDAQ 100 | 4 071,50 | 1,06% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 43,21 | -7,31% |
| Gold | 1 137,50 | -0,89% |

| 25.08 | | | |
|--------------------|-------|-------|--------|
| Межбанк, кредиты | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 17,67 | | |
| KIBOR (UAH) | 20,08 | | |
| KIBID (USD) | 4,75 | | |
| KIBOR (USD) | 7,25 | | |

| Межбанк, валюта | | Bid/Ask | |
|-----------------|---------|---------|-------------------|
| закрытие 25.08 | | | |
| UAH/USD | 22,55 | +0,41 | / 22,65 +0,41 |
| UAH/EUR | 25,8490 | +0,8574 | / 25,9610 +0,8610 |
| UAH/RUB | 0,3280 | +0,0047 | / 0,3300 +0,0052 |

Последнее закрытие

Во вторник, 25 августа, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне выхода смешанной макроэкономической статистики и позитивных новостей из Китая. Народный банк Китая объявил о снижении ставки по годовым кредитам на 25 базисных пунктов — до 4,6%. Одновременно ставка по годовому депозиту была также снижена на 25 базисных пунктов — до 1,75%. Для Народного банка Китая это уже пятое снижение ставки с ноября прошлого года. Вступающие в силу в среду ставки станут рекордно низкими для КНР. Вместе со снижением ставок Народный банк Китая прибег и к другому способу стимулирования кредитования. Он снизил нормы по обязательным резервам для большинства банков на 50 базисных пунктов с 6 сентября — норма резервов банков КНР составит 18%. Из американской статистики следует отметить данные по продажам новых домов в США в июле, которые увеличились на 5,4% по сравнению с пересмотренным показателем июня — до 507 тысяч. Индикатор оказался хуже прогнозов аналитиков, которые ожидали увеличения показателя на 5,8%, до 510 тысяч, с первоначального уровня июня в 482 тысячи. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 1,29%, S&P уменьшился на 1,35%, Nasdaq опустился на 0,44%.

Европейские биржи закрылись, максимальным за последние четыре года, ростом основных индикаторов, на фоне решения Народного банка Китая о снижении процентных ставок и выхода позитивной, европейской макроэкономической статистики. Темпы экономического роста в Германии ускорились во втором квартале текущего года. ВВП Германии повысился на 0,4% во втором квартале по сравнению с ростом на 0,3% в первом квартале. Объем экспорта увеличился на 2,2% во втором квартале, в то время как объем импорта возрос на 0,8%. Индекс делового климата в Германии в августе неожиданно поднялся до 108,3 пункта со 108 пунктов в июле, следует из сообщения исследовательского института IFO. Аналитики ожидали, что индикатор снизится до 107,6 пункта. По итогам дня, британский FTSE повысился на 3,09%, DAX (Германия) увеличился на 4,97%, CAC 40 (Франция) поднялся на 4,14%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent выросла на \$0,52 и составила \$43,21/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили в боковой динамике. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 1,45% и составило 962,63.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 22,3 млн. грн.

Все 10 акций индексной корзины упали в цене. В аутсайдерах были акции Алчевского меткомбината (-3,82%).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 3,20%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,12%.

Фьючерсы на американские индексы показывают смешанную динамику от -0,23% до +1,12%.

По состоянию на 10:02 российские индексы в минусе: ММВБ понижается на 0,45%, РТС уменьшается на 0,04%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В США опубликуют базовые заказы на товары длительного пользования (15:30).

С речью выступит глава ФРБ Нью-Йорка Уильяма Дадли (17:00).



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) | 0,0126 | neg | 0,02 | 2,78 | 14,07 | neg |
| AZST | Азовсталь (31.12.2014) | 0,783 | 3,59 | 0,15 | 0,15 | 1,58 | 0,16 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (31.12.2014) | 16,6 | neg | 0,02 | 0,44 | 68,72 | 0,24 |
| 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) | 1,06 | neg | 0,03 | 0,03 | neg | 0,03 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014) | 0,308 | neg | 0,04 | 0,04 | neg | 0,07 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2014) | 5,965 | 3,45 | 0,59 | 0,59 | 1,65 | 0,95 |
| SGOK | Северный ГОК (30.06.2014) | 6,3 | 3,63 | 0,94 | 1,15 | 1,62 | 0,87 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014) | 0,93 | neg | 0,26 | 0,95 | 2,87 | 0,20 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2014) | 0,367 | neg | 0,11 | 0,33 | neg | 0,25 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014) | 0,2 | neg | 0,03 | 0,47 | 2,03 | 0,07 |
| HRTR | Харьцовский трубный завод (31.12.2014) | 0,22 | 1,31 | 0,19 | 0,19 | 0,54 | 0,30 |
| Энергетика | | | | | | | |
| CEEN | Центрэнерго (31.12.2014) | 7,169 | 37,51 | 0,35 | 0,35 | 8,50 | 1,09 |
| 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) | 1,4 | 52,20 | 0,14 | 0,14 | 2,76 | 0,80 |
| DNEN | Днепроэнерго (31.12.2014) | 399,5 | neg | 0,24 | 0,15 | 1,20 | 0,32 |
| DNON | Днепрооблэнерго (31.12.2014) | 73 | 9,95 | 0,03 | 0,12 | 2,30 | 0,29 |
| DOEN | Донбассэнерго (31.12.2014) | 19,37 | 4,54 | 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) | 0,7 | neg | 0,06 | 0,21 | 2,11 | 0,09 |
| 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) | 130 | neg | 0,14 | 0,28 | 3,19 | 0,69 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (31.12.2014) | 1,7 | neg | 0,14 | 0,22 | 1,57 | 0,11 |
| ZOEN | Закарпаттяобленерго (31.12.2014) | 1,5 | 3,11 | 0,18 | 0,43 | 0,38 | 0,25 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (31.12.2014) | 0,1132 | neg | 0,15 | 1,25 | 4,19 | 0,43 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014) | 10,095 | neg | 0,41 | 0,53 | neg | 0,47 |
| LTPL | Лугансктепловоз (31.12.2014) | 0,921 | 2,99 | 0,08 | 0,47 | 2,53 | 0,24 |
| LUAZ | Богдан Моторс (31.12.2014) | 0,0171 | neg | 0,17 | 6,77 | 3,42 | neg |
| MSICH | Мотор Сич (31.12.2014) | 2608 | 3,47 | 0,51 | 0,48 | 1,21 | 0,50 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (31.12.2014) | 0,0348 | 0,40 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,05 |
| 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) | 251,6 | 10,79 | 0,49 | 0,50 | 3,03 | 0,92 |

| Банки | | | | | | | |
|----------------|------------------------------------|--------|--------|------|------|-------|------|
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0,0905 | neg | x | x | x | 0,37 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2014) | 0,0907 | 125,62 | 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) | 7 | neg | 0,04 | 7,08 | 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) | 6 | neg | 0,14 | 1,31 | 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) | 0,1728 | 11,31 | 0,50 | 0,82 | 3,99 | 0,71 |
| ZATR | Запоріжтрансформатор (31.12.2014) | 2,25 | neg | 3,64 | 6,48 | 39,58 | 2,92 |
| MHPC | MHP S.A. (31.12.2014) | 230 | neg | 0,80 | 1,61 | 3,99 | 1,97 |

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