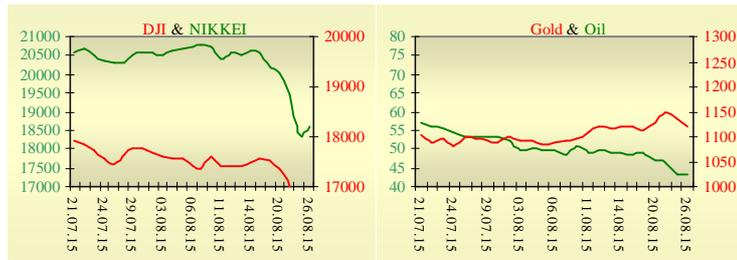
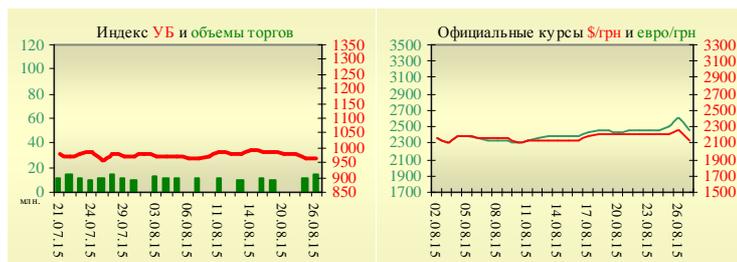


Утренний обзор фондового рынка от 27.08.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 285,51	3,95%
S & P 500	1 940,51	3,90%
NASDAQ comp	4 697,54	4,24%
FTSE 100	5 979,20	-1,68%
CAC 40	4 501,05	-1,40%
DAX 30	9 997,43	-1,29%
Nikkei 225	18 574,44	1,08%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	963,29	0,07%	14,7



Значение на 9:51		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 280,00	0,19%
S & P 500	1 942,00	0,21%
NASDAQ 100	4 222,75	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	43,14	-0,16%
Gold	1 120,75	-1,47%

Межбанк, кредиты		
26.08		
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	17,86	7 дн.
KIBOR (UAH)	20,07	30 дн.
KIBID (USD)	5,50	
KIBOR (USD)	8,00	

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 26.08		
UAH/USD	21,45 -1,10 / 21,65 -1,00	
UAH/EUR	24,4050 -1,4440 / 24,6290 -1,3320	
UAH/RUB	0,3070 -0,0210 / 0,3100 -0,0200	

Последнее закрытие

В среду, 26 августа, торги в США завершились, максимальным за последние четыре года, ростом основных индексов, после значительного снижения на недавних торговых сессиях.

Вышедшая вчера макроэкономическая статистика оказалась лучше ожиданий. Товары длительного пользования в июле выросли на 2,0% с 4,1% в июне, в то время как прогнозы предполагали падение на 0,4%, при этом предыдущее изменение показателя было пересмотрено в лучшую сторону – с +3,4% до +4,1%. Президент ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли, один из наиболее высокопоставленных чиновников Федеральной резервной системы США, выступил с заявлением о том, что решение начать ужесточение монетарной политики на заседании ФРС в сентябре "выглядит менее вероятным". Уильям Дадли отметил, что сейчас сентябрьское повышение ставки выглядит менее целесообразным, чем несколько недель назад, однако добавил, что он надеется, что повышение все же произойдет в этом году. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 3,95%, S&P увеличился на 3,90%, Nasdaq поднялся на 4,24%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Инвесторы обеспокоены проблемами в Китае, которые продолжают оказывать негативное влияние на рынки. По итогам дня, британский FTSE снизился на 1,68%, DAX (Германия) уменьшился на 1,29%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,40%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,07 и составила \$43,14/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,07% и составило 963,29.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 25,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+2,54%) и Авдеевского коксохима (+2,17%). В аутсайдерах были акции Крюковского вагоностроительного завода (-2,82%).

Убыток крупных и средних предприятий Украины в январе-июне 2015 г. в целом составил 232 млрд. 617,4 млн. грн (до налогообложения) против убытка 135 млрд. 952,4 млн. грн за аналогичный период прошлого года. Таким образом, по сравнению с первыми шестью месяцами 2014 г., в текущем году убытки украинских предприятий выросли в 1,7 раза.

Объем капитальных инвестиций в экономику Украины за январь-июне 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. уменьшился на 9,2% и составил 98 млрд. 724,6 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром растут. Японский Nikkei повысился на 1,08%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,12%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,16% – 1,47%.

По состоянию на 10:02 российские индексы в плюсе: ММВБ растет на 1,02%, РТС увеличивается на 3,18%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Европе опубликуют данные по денежному агрегату М3 (11:00).

В США опубликуют количество первичных заявок на получение пособий по безработице (15:30), ВВП (15:30), и индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (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)	0,786	3,61	0,15	0,15	1,59	0,16
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.12.2014)	16,59	neg	0,02	0,44	68,71	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)	1,0793	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)	0,219	1,31	0,19	0,19	0,54	0,30
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.12.2014)	7,11	37,20	0,35	0,35	8,43	1,08
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)	372,85	neg	0,23	0,14	1,07	0,30
DNON	Днепрообленерго (31.12.2014)	70	9,54	0,03	0,12	2,28	0,28
DOEN	Донбассэнерго (31.12.2014)	19,1	4,48	0,09	0,24	0,97	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	Житомиробленерго (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)	0,1	neg	0,13	1,24	4,13	0,38
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	9,86	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)	0,0171	neg	0,17	6,77	3,42	neg
MSICH	Мотор Сич (31.12.2014)	2609,5	3,48	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)	257	11,02	0,50	0,51	3,10	0,94

		Банки					
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,092	neg	x	x	x	0,38
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,095	131,57	x	x	x	0,20
		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)	0,1402	9,17	0,40	0,73	3,54	0,57
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2014)	2,25	neg	3,64	6,48	39,58	2,92
MHPC	MHP S.A. (31.12.2014)	223	neg	0,76	1,56	3,89	1,86

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