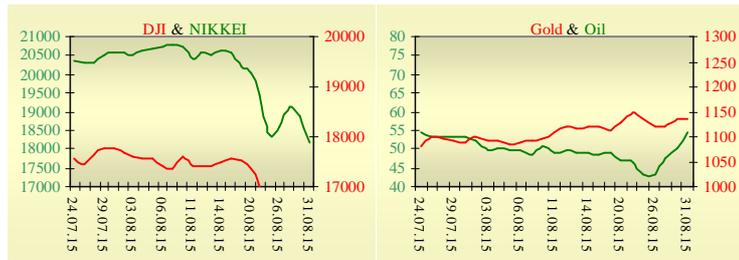
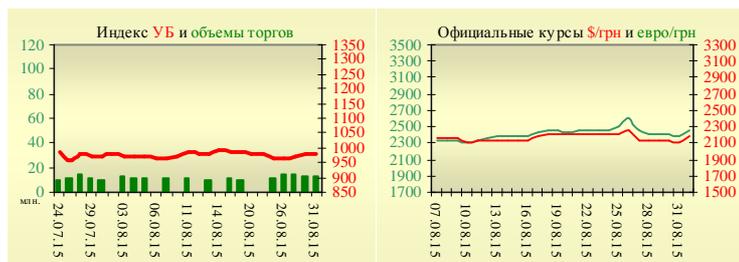


Утренний обзор фондового рынка от 01.09.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 528,03	-0,69%
S & P 500	1 972,18	-0,84%
NASDAQ comp	4 776,51	-1,07%
FTSE 100	6 247,94	0,90%
CAC 40	4 652,95	-0,47%
DAX 30	10 259,46	-0,38%
Nikkei 225	18 165,69	-3,84%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	979,78	-0,06%	13,1



Значение на 10:04		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 268,00	-1,48%
S & P 500	1 938,25	-1,60%
NASDAQ 100	4 195,00	-1,83%

Товарные рынки		
Oil Brent	54,15	8,19%
Gold	1 135,00	0,00%

Межбанк, кредиты			
31.08			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	18,33	18,00	
KIBOR (UAH)	20,25	21,00	
KIBID (USD)	6,67		
KIBOR (USD)	8,67		

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 31.08		
UAH/USD	21,80 +0,55 / 22,20 +0,80	
UAH/EUR	24,4770 +0,5500 / 24,9210 +0,8290	
UAH/RUB	0,3230 +0,0080 / 0,3300 +0,0120	

Последнее закрытие

В понедельник, 31 августа, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне пятничного выступления вице-председателя ФРС США Стэнли Фишера. Фишер заявил о том, что «пока слишком рано» говорить о том, что недавний обвал на глобальных рынках снизил вероятность повышения ставки в сентябре. Индекс менеджеров по закупкам в производстве Чикаго снизился в августе на 0,3 пункта до 54,4 с 54,7 в июле. Аналитики ожидали, что индекс сохранится на уровне 54,7 в этом месяце. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,69%, S&P уменьшился на 0,84%, Nasdaq опустился на 1,07%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Объем розничных продаж в Германии в июле 2014 года увеличился на 1,4% в сравнении с предыдущим месяцем. В годовом исчислении розничные продажи в Германии выросли в июле на 3,3%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,90%, DAX (Германия) уменьшился на 0,38%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,47%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent выросла на \$4,10 и составила \$54,15/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,06% и составило 979,78. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 17,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода (+2,68%) и Алчевского меткомбината (+2,29%). В аутсайдерах были акции Авдеевского коксохима (-10,29%).

Standard&Poor's прогнозирует снижение ВВП Украины. После спада реального ВВП Украины на 7% в 2014 году S&P ожидает, что в 2015 году спад ВВП Украины составит около 15%.

В понедельник 31 августа, под Верховной Радой Украины, после того, как депутаты одобрили в первом чтении изменения к Конституции, начались беспорядки, митингующие бросают дымовые шашки и пытаются прорваться в здание. Глава Министерства внутренних дел сообщает, что количество силовиков, раненых во время столкновений под Верховной Радой, составляет 125 человек.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Индекс деловой активности (PMI) производственного сектора китайской экономики по итогам августа упал на 0,3 пункта до 49,7 пункта, как и ожидалось экспертами. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 3,84%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,71%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 1,48% – 1,60%.

По состоянию на 10:03 российские индексы показывают смешанную динамику: ММВБ понижается на 0,74%, РТС увеличивается на 0,15%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в Европе опубликуют индекс деловой активности в производственном секторе и изменение количества безработных в Германии (10:55).

В США опубликуют индекс деловой активности в производственном секторе (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)	0,0132	neg	0,02	2,78	14,08	neg
AZST	Азовсталь (31.12.2014)	0,778	3,57	0,15	0,15	1,57	0,16
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.12.2014)	16,77	neg	0,02	0,44	68,74	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)	1,0675	neg	0,03	0,03	neg	0,03
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014)	0,316	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)	5,9	3,40	0,88	1,09	1,53	0,81
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014)	0,832	neg	0,23	0,92	2,79	0,18
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	Харьковский трубный завод (31.12.2014)	0,215	1,28	0,19	0,19	0,53	0,30
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.12.2014)	7,3757	38,59	0,36	0,36	8,74	1,12
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)	430	neg	0,26	0,17	1,34	0,34
DNON	Днепрооблэнерго (31.12.2014)	67,5	9,20	0,03	0,12	2,26	0,27
DOEN	Донбассэнерго (31.12.2014)	19,6383	4,60	0,10	0,24	0,98	0,37
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)	0,102	neg	0,13	1,24	4,14	0,39
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	10,555	neg	0,43	0,55	neg	0,50
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)	2623,3333	3,49	0,51	0,48	1,22	0,51
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)	259,6	11,13	0,50	0,51	3,13	0,95

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0917	neg	x	x	x	0,38
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,099	137,11	x	x	x	0,21
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)	0,15	9,81	0,43	0,76	3,67	0,61
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2014)	2,25	neg	3,64	6,48	39,58	2,92
MHPC	MHP S.A. (31.12.2014)	226,02	neg	0,82	1,63	4,04	2,02

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