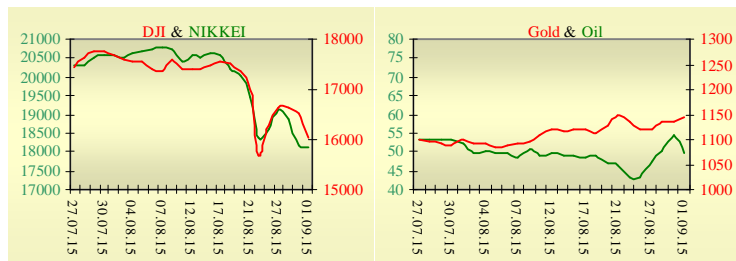
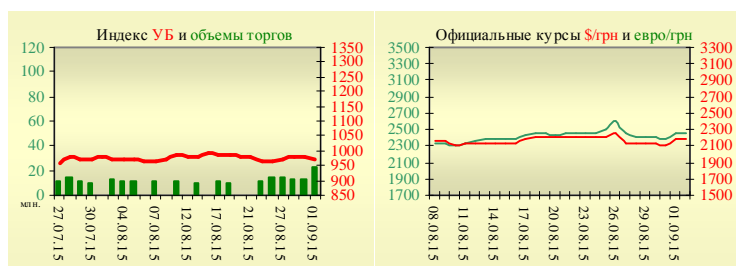


## Утренний обзор фондового рынка от 02.09.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 058,35	-2,84%
<b>S &amp; P 500</b>	1 913,85	-2,96%
<b>NASDAQ comp</b>	4 636,11	-2,94%
<b>FTSE 100</b>	6 058,54	-3,03%
<b>CAC 40</b>	4 541,16	-2,40%
<b>DAX 30</b>	10 015,57	-2,38%
<b>Nikkei 225</b>	18 095,40	-0,39%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	972,39	-0,75%	23,3



Значение на 9:58		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 231,00	0,89%
<b>S &amp; P 500</b>	1 933,75	0,92%
<b>NASDAQ 100</b>	4 198,00	0,95%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	49,56	-8,48%
<b>Gold</b>	1 142,30	0,64%

Межбанк, кредиты			
01.09			
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	18,29	18,00	
<b>KIBOR (UAH)</b>	20,50	21,00	
<b>KIBID (USD)</b>	5,25		
<b>KIBOR (USD)</b>	8,00		

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 01.09		
<b>UAH/USD</b>	21,75 -0,05 / 21,90 -0,30	
<b>UAH/EUR</b>	24,4700 -0,0070 / 24,6370 -0,2840	
<b>UAH/RUB</b>	0,3330 +0,0100 / 0,3360 +0,0060	

### Последнее закрытие

Во вторник, 1 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне падения деловой активности в промышленности Китая и снижения цены на нефть. Индекс деловой активности (PMI) производственного сектора китайской экономики в августе 2015 года упал до 49,7 пункта — наименьший показатель за последние три года. В июле 2015 года индекс находился на отметке 50 пунктов. Причиной снижения индекса можно считать летний обвал фондового рынка. С середины июня до конца августа он упал более чем на 40%. Другой причиной является девальвация юаня в середине месяца. Из вышедшей вчера американской статистики можно отметить индекс производственной активности в США (ISM Manufacturing), который в августе 2015 года упал до 51,1 пункта по сравнению с 52,7 пункта в июле. Такой уровень показателя является минимальным с мая 2013 года. Эксперты ожидали уменьшения показателя в августе до 52,5 пункта. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 2,84%, S&P уменьшился на 2,96%, Nasdaq опустился на 2,94%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов, на фоне негативной Китайской статистики. Индекс менеджеров закупок (PMI) для промышленного сектора 19 стран еврозоны в августе 2015 г. упал до отметки 52,3 пункта, минимума с мая, по сравнению с 52,4 пункта в июле. Аналитики не ожидали изменения оценки. Согласно данным за август в перерабатывающей промышленности Германии зафиксировано существенное усиление деловой активности: значение PMI составило 53,3 пункта, а не 53,2 пункта, как сообщалось ранее. В июле показатель был равен 51,8 пункта. По итогам дня, британский FTSE снизился на 3,03%, DAX (Германия) уменьшился на 2,38%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,40%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent упала на \$4,59 и составила \$49,56/баррель.

### 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 0,75% и составило 972,39. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 31,7 млн. грн.

Из 10 акций индексовой корзины, выросли в цене 2. Лидерами роста стали акции Азовстали (+0,26%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-1,85%).

Дефицит государственного бюджета Украины в июле 2015 г. упал до 0,2 млрд. грн с 7,7 млрд. грн в июне этого года. По итогам 7 месяцев дефицит составлял 2,3 млрд. грн (по сравнению с дефицитом в размере 32,8 млрд. грн в январе - июле 2014 года).

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Укрнефть отказалась платить дивиденды за 2014 г. в государственный бюджет Украины. В Укрнефти заявляют о зачислении своих обязательств по выплате НАК «Нафтогаз Украины» дивидендов за 2014 год в общей сумме 632 304 449 грн 92 коп... в счет обязательств НАК «Нафтогаз Украина» перед ПАО «Укрнафта». Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,39%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,63%.

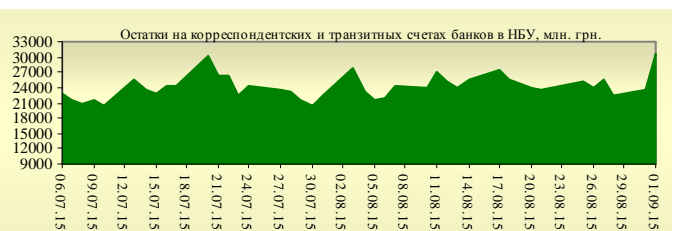
Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,89% – 0,95%.

По состоянию на 10:02 российские индексы в минусе: ММВБ понижается на 0,40%, РТС уменьшается на 1,25%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Великобритании опубликуют индекс деловой активности в строительном секторе (11:30).

В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:15) и объем промышленных заказов (17:00).



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.12.2014)	0,013	neg	0,02	2,78	14,08	neg
AZST	Азовсталь (31.12.2014)	0,78	3,58	0,15	0,15	1,58	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
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2014)	0,0203	neg	0,34	38,04	197,83	neg
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.12.2014)	1,05	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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	5,965	3,45	0,59	0,59	1,65	0,95
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	6,375	3,67	0,95	1,16	1,63	0,88
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0,225	1,34	0,20	0,20	0,55	0,31
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (31.12.2014)	7,377	38,60	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	Днепрообленерго (31.12.2014)	70	9,54	0,03	0,12	2,28	0,28
DOEN	Донбассэнерго (31.12.2014)	19,408	4,55	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	Житомиробленерго (31.12.2014)	1,6	neg	0,13	0,21	1,51	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.12.2014)	1,5	3,11	0,18	0,43	0,38	0,25
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2014)	0,102	neg	0,13	1,24	4,14	0,39
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	10,4	neg	0,42	0,54	neg	0,49
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)	2611	3,48	0,51	0,48	1,22	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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (31.12.2014)	258,1	11,07	0,50	0,51	3,11	0,94

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,09	neg	x	x	x	0,37
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)	0,14	9,16	0,40	0,73	3,53	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)	226,02	neg	0,79	1,60	3,98	1,96

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)