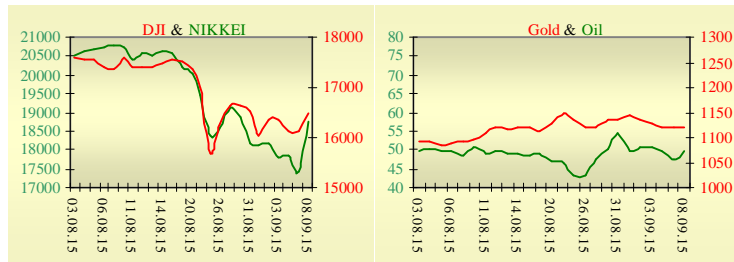
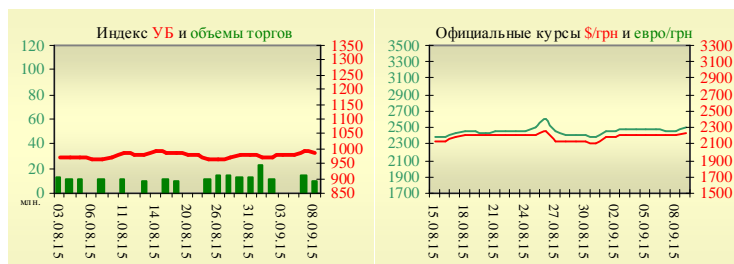


Утренний обзор фондового рынка от 09.09.2015 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 16 492,68 | 2,42% |
| S&P 500 | 1 969,41 | 2,51% |
| NASDAQ comp | 4 811,93 | 2,73% |
| FTSE 100 | 6 146,10 | 1,18% |
| CAC 40 | 4 598,26 | 1,07% |
| DAX 30 | 10 271,36 | 1,61% |
| Nikkei 225 | 18 770,51 | 7,71% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, УАИ млн. |
|----|--------|-----------|-----------------|
| | 986,22 | -0,27% | 10,4 |



| Значение на 9:52 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 621,00 | 1,02% |
| S&P 500 | 1 984,50 | 0,94% |
| NASDAQ 100 | 4 343,75 | 1,04% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|-------|
| Oil Brent | 49,52 | 3,97% |
| Gold | 1 121,15 | 0,15% |

| Межбанк, кредиты | 08.09 | |
|--------------------|-------|----------------|
| | о/п | 7 дн. / 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 17,67 | 22,00 |
| KIBOR (UAH) | 20,00 | 23,00 |
| KIBID (USD) | 4,75 | |
| KIBOR (USD) | 7,25 | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask закрытие 08.09 | |
|-----------------|-----------------------------------|--|
| | | |
| UAH/USD | 22,15 +0,07 / 22,40 +0,17 | |
| UAH/EUR | 24,7630 +0,1240 / 25,0340 +0,2370 | |
| UAH/RUB | 0,3220 0,0000 / 0,3260 +0,0020 | |

Последнее закрытие

Во вторник, 8 сентября, после трехдневных выходных, торги в США завершились ростом основных индексов, на фоне укрепления фондового рынка Китая. На поддержку фондового рынка Китая правительство страны за июнь, июль и август текущего года потратило около 236 млрд. долларов (1,5 триллиона юаней). В сумме затраченные средства составляют около 9,2% общей стоимости всех обращающихся на рынке Китая акций. В августе объем экспорта в Китае снизился в долларовом выражении на 5,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом экономисты прогнозировали снижение экспорта на 6,6% в отчетном периоде. В то же время, объем импорта в Китае упал в годовом выражении на 13,8% в августе по сравнению со снижением на 8,1% в предыдущем месяце. В результате, положительное сальдо торгового баланса Китая составило до \$60,24 млрд. в августе по сравнению с \$43,03 млрд. в июле. Аналитики прогнозировали, что профицит торгового баланса составит лишь около \$48,0 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 2,42%, S&P увеличился на 2,51%, Nasdaq поднялся на 2,73%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Позитивно на европейские рынки повлияли данные о динамике ВВП стран еврозоны. Экономика еврозоны во II квартале 2015 г. выросла на 0,4% по сравнению с предыдущими тремя месяцами, свидетельствуют пересмотренные данные Eurostat. Предварительные данные оценивали рост ВВП региона в апреле-июне в 0,3%. Оценка роста ВВП еврозоны в годовом выражении пересмотрена до 1,5% с 1,2%. Эксперты не ожидали пересмотра показателей. Положительное сальдо внешней торговли Германии в июле 2014 года составило 25 млрд. евро, что на 3,7% больше результата предыдущего месяца. В годовом исчислении профицит торгового баланса ФРГ вырос в июле на 6,4%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,18%, DAX (Германия) увеличился на 1,61%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,07%. Цена октября контракт нефти марки Brent понизилась на \$0,09 и составила \$49,52/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 0,25% и составило 986,22.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 16,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургии (+3,07%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-2,17%).

Президент Украины Петр Порошенко заявил, что десять процентов промышленного потенциала страны физически уничтожены в результате боевых действий в Донбассе. Из экономики Украины выведено 25% промышленного потенциала, считает глава государства.

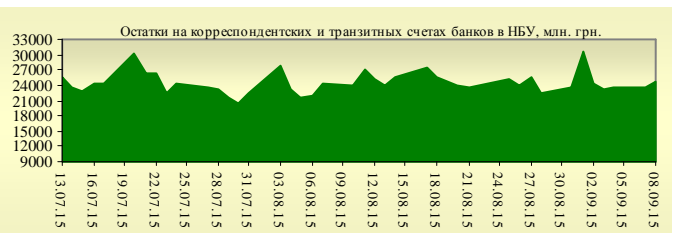
Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный. Азиатские индексы сегодня утром растут. Японский Nikkei повысился на 7,71%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 3,05%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,94% – 1,04%.

По состоянию на 10:02 российские индексы в плюсе: ММВБ растет на 0,55%, РТС увеличивается на 1,04%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня в Великобритании опубликуют данные по объему производства в обрабатывающей промышленности (11:30). В США опубликуют количество открытых вакансий на рынке труда от JOLTS (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) | 0,0135 | neg | 0,02 | 2,78 | 14,08 | neg |
| AZST | Азовсталь (31.12.2014) | 0,793 | 3,64 | 0,15 | 0,16 | 1,60 | 0,16 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (31.12.2014) | 16,84 | neg | 0,02 | 0,44 | 68,75 | 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) | 0,0203 | neg | 0,34 | 38,04 | 197,83 | neg |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (31.12.2014) | 1,1185 | neg | 0,03 | 0,03 | neg | 0,03 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014) | 0,27 | neg | 0,04 | 0,04 | neg | 0,06 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2014) | 5,98 | 3,46 | 0,60 | 0,59 | 1,66 | 0,95 |
| SGOK | Северный ГОК (30.06.2014) | 6,375 | 3,67 | 0,95 | 1,16 | 1,63 | 0,88 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014) | 0,49 | neg | 0,14 | 0,83 | 2,49 | 0,10 |
| 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) | 0,225 | 1,34 | 0,20 | 0,20 | 0,55 | 0,31 |
| Энергетика | | | | | | | |
| SEEN | Центрэнерго (31.12.2014) | 7,3675 | 38,55 | 0,36 | 0,36 | 8,73 | 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) | 404,8 | neg | 0,25 | 0,15 | 1,22 | 0,32 |
| DNON | Днепрооблэнерго (31.12.2014) | 60,55 | 8,25 | 0,02 | 0,11 | 2,21 | 0,24 |
| DOEN | Донбассэнерго (31.12.2014) | 19,71 | 4,62 | 0,10 | 0,25 | 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) | 1,251 | 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) | 1,6 | 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 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (31.12.2014) | 0,1 | neg | 0,13 | 1,24 | 4,13 | 0,38 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014) | 10,25 | neg | 0,42 | 0,54 | neg | 0,48 |
| 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) | 2673 | 3,56 | 0,52 | 0,49 | 1,25 | 0,52 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (31.12.2014) | 0,0351 | 0,41 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,05 |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2014) | 4 | 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) | 270,5 | 11,60 | 0,53 | 0,53 | 3,26 | 0,99 |

| Банки | | | | | | | |
|----------------|------------------------------------|--------|--------|------|------|-------|------|
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0,0903 | neg | x | x | x | 0,37 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2014) | 0,105 | 145,42 | x | x | x | 0,22 |
| 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) | 0,077 | neg | 0,22 | 0,27 | 2,96 | 0,76 |
| UTLM | Укртелеком (31.12.2014) | 0,1428 | 9,34 | 0,41 | 0,73 | 3,57 | 0,58 |
| ZATR | Запоріжтрансформатор (31.12.2014) | 2,25 | neg | 3,64 | 6,48 | 39,58 | 2,92 |
| MHPC | MHP S.A. (31.12.2014) | 239,99 | neg | 0,83 | 1,64 | 4,07 | 2,05 |

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