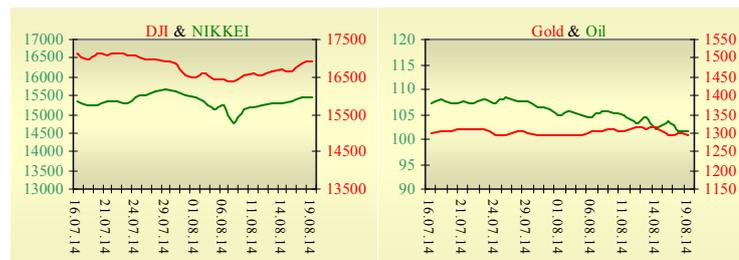
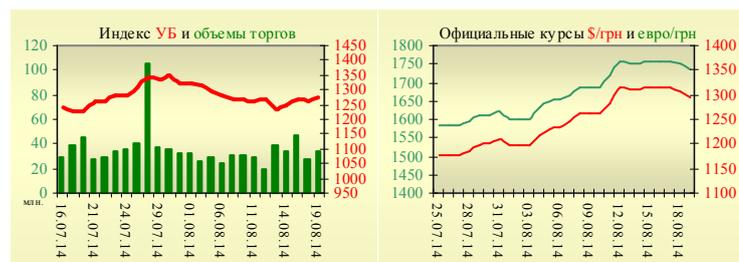


Утренний обзор фондового рынка от 20.08.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 919,59	0,48%
S&P 500	1 981,60	0,50%
NASDAQ comp	4 527,51	0,43%
FTSE 100	6 779,31	0,56%
CAC 40	4 254,45	0,56%
DAX 30	9 334,28	0,96%
Nikkei 225	15 454,45	0,03%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 273,27	0,78%	33,3



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 876,00	-0,03%
S&P 500	1 976,00	-0,06%
NASDAQ 100	4 033,00	-0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	101,56	-0,04%
Gold	1 296,50	-0,02%

Межбанк, кредиты	19.08		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,44	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,89	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,75		
KIBOR (USD)	8,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19.08	
UAH/USD	13,1000 / 13,2000	
UAH/EUR	17,5506 / 17,6881	
UAH/RUB	0,3621 / 0,3648	

Последнее закрытие

Во вторник, 19 августа, торги в США завершились ростом основных индексов. Поддержала рынок неплохая статистика с рынка недвижимости. Так, количество выданных разрешений на строительство выросло на 8,1% после снижения на 4,2% месяцем ранее, ожидался рост на 2,5%. Число закладок новых домов в июле выросло на 15,8% и составило 1,093 млн. в годовом выражении, месяцем ранее наблюдалось снижение на 4%. Последний раз значение выше июльского было зафиксировано в ноябре 2007 года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,48%, S&P увеличился на 0,5%, Nasdaq поднялся на 0,43%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Потребительские цены в Великобритании в июле 2014 года выросли на 1,6% в годовом выражении после повышения на 1,9% месяцем ранее. Инфляция в Великобритании остается ниже целевого уровня Банка Англии, составляющего 2%, с января 2014 года, что позволяет британскому ЦБ не спешить с повышением базовой процентной ставки. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,02%, DAX (Германия) увеличился на 0,96%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,56%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,04 и составила \$101,56/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,78% и составило 1273,27.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,46 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,45 млн. грн. Общий объем торгов – 35,7 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+1,8%). Аутсайдером были акции Алчевского металлургического комбината (-0,86%).

НБУ с 19 августа повысил ставку рефинансирования по кредитам овернайт под обеспечение государственными ценными бумагами с 15% до 17,5% годовых. Одновременно он повысил ставку привлечения средств по своим депозитным сертификатам овернайт с 5% до 7,5% годовых.

По словам министра энергетики и угольной промышленности Юрия Продана, Украина планирует до конца текущего года подготовиться к проведению конкурса по привлечению европейских и американских партнеров к управлению ГТС и ПХГ.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,03%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,13%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:45 РТС уменьшается на 0,04%, ММВБ повышается на 0,06%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Объем торгов также ожидается невысоким, желающих покупать/продавать на таких уровнях пока мало, инвесторы учитывают возможное обострение ситуации в зоне АТО.

Сегодня будут опубликованы протоколы состоявшегося заседания ФРС, которые должны дать понимание дальнейшей политики американского регулятора по поводу процентных ставок.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0348	neg	0,56	18,42	37,40	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,8965	27,84	0,19	0,17	neg	0,34
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	41,4	neg	0,03	0,08	3,75	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1219	neg	0,06	0,05	neg	0,21
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0629	9,50	0,04	0,11	4,63	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,938	neg	0,07	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,695	neg	0,09	0,09	3,13	0,03
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,5	4,17	1,30	1,29	2,47	1,03
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,6	7,87	0,35	0,93	4,63	0,45
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,15	4,57	1,41	1,65	2,70	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,75	1,27	0,13	0,57	1,53	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,6	neg	0,17	0,31	1,71	0,25
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3001	neg	0,04	0,21	3,81	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,675	11,71	0,88	0,88	2,96	1,32
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	8,1056	21,89	0,40	0,50	8,66	1,23
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,3	9,39	0,11	0,23	2,84	0,45
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,4	1,98	0,16	0,16	1,51	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	1,06	14,43	0,12	0,11	2,37	0,56
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	415	2,62	0,26	0,31	1,44	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	75	neg	0,03	0,05	1,67	0,32
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	40,05	1,38	0,16	0,30	1,59	0,56
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	5,001	1,96	0,06	0,15	1,03	0,28
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,74	4,66	0,12	0,10	1,20	0,21
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,5	17,94	0,20	0,19	2,05	0,28
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,65	neg	0,18	0,32	3,11	0,22
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	2	neg	0,11	0,25	3,27	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,21	neg	0,11	0,13	1,17	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,39	34,07	0,16	0,42	5,45	0,59
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,465	neg	0,08	0,22	1,35	0,11
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,559	2,03	0,16	0,17	0,98	0,13
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.06.2014)	131	18,66	0,16	0,29	3,06	1,24
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,51	10,02	0,07	0,28	6,05	0,70
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,595	neg	0,14	0,17	1,33	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	1,70	0,21	0,47	2,47	0,63
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,09	2,26	0,33	2,79	17,28	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,64	10,31	0,77	0,79	9,44	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,101	1,52	0,08	0,30	2,93	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0529	neg	0,29	4,09	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2401	2,45	0,53	0,52	1,16	0,46
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1099	0,56	0,26	0,26	0,22	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	3	neg	0,09	0,75	37,44	0,21

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	1	neg	0,34	1,54	61,85	0,34
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	322,9	15,52	0,75	0,74	6,00	0,92
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1422	7,82	x	x	x	0,59
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,172	1021,98	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	1,70	0,18	0,13	0,63	0,31
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	22,5	neg	0,13	7,17	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	11,4	neg	0,15	2,09	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	neg	0,62	0,62	5,92	1,53
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,1672	43,25	0,49	0,85	3,64	0,61
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,24	8,33	1,01	1,82	6,72	7,43

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
VMurashkin@itt-group.com
 Руководитель департамента

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