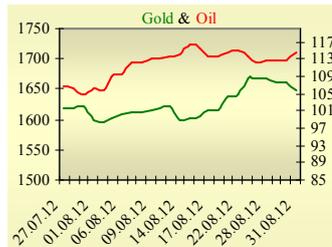
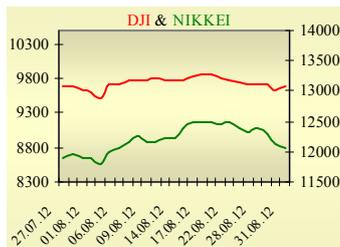


Утренний обзор фондового рынка от 03.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 090,84	0,69%
S&P 500	1 406,58	0,51%
NASDAQ comp	3 066,97	0,60%
FTSE 100	5 711,48	-0,14%
CAC 40	3 413,07	1,00%
DAX 30	6 970,79	1,09%
Nikkei 225	8 783,89	-0,63%



Последнее закрытие

В пятницу, 31 августа, торги в США завершили ростом основных индексов. На симпозиуме в Джексон Хоуле глава ФРС США Бен Бернанке заявил, что недоволен состоянием национальной экономики, в первую очередь рынком труда. Несмотря на то, что экономика начала расти быстрее, безработица еще какое-то время останется на высоком уровне. Вопреки ожиданиям многих инвесторов Бернанке так и не намекнул, решится ли ФРС на запуск очередного раунда количественного смягчения и продлит ли период низких учетных ставок (ранее ЦБ обещал держать их до конца 2014 года). Он лишь повторил предыдущее заявление FOMC о том, что центральный банк «предпримет дополнительные меры кредитной политики в случае необходимости» для поддержки роста. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,69%, S&P увеличился на 0,51%, Nasdaq поднялся на 0,6%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Правительство Испании одобрило проект закона о создании банка, на баланс которого будут переведены неликвидные активы всех финансовых учреждений страны. Совокупный объем таких активов оценивается примерно в 100 млрд. евро, в основном это выданные испанскими банками ипотечные кредиты и другие кредиты под залог недвижимости. Это было одним из условий предоставления европейской помощи финансовому сектору страны. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,14%, DAX (Германия) увеличился на 1,09%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,92 до \$114,57/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,86% и составило 994,58.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 32,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 118 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (2,9 млн. грн) и Мотор Сичи (1 млн. грн.).

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением энергогенераторов – Центрэнерго (-0,17%) и Донбассэнерго (-2,78%), цену на которые пытаются опустить перед приватизацией. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+4,7%)

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Индекс деловой активности Китая (официальный) снизился до 49,2, впервые с ноября прошлого года указав на спад. Этот же индекс от HSBC снизился до 47,6 – минимальное значение с марта 2009 года. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei понизился на 0,63%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,63%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1-0,2%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 в плюсе - РТС увеличивается на 0,11%, ММВБ повышается на 0,41%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будут опубликованы индекс деловой активности в Италии (10:45), Франции (10:50), Германии (10:55), Еврозоне в целом (11:00) и Великобритании (11:30). После обеда выступит глава ЕЦБ Драги. В США сегодня выходной.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	994,58	0,86%	37,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 051,00	-0,21%
S&P 500	1 402,20	-0,21%
NASDAQ 100	2 768,50	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,57	1,70%
Gold	1 648,50	-0,72%

Межбанк, кредиты	31/08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	9,14	18	19
KIBOR (UAH)	14,57	25	26
KIBID (USD)	2	2,75	3,5
KIBOR (USD)	4,21	4,75	6,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 31/08	
UAH/USD	8,1275/8,1330	
UAH/EUR	10,2289/10,2398	
UAH/RUB	0,2506/0,2510	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0558	13,28	0,09	0,72	2,79	1,75
AZST	Азовсталь**	0,854	neg	0,13	0,12	neg	0,26
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,133	neg	0,06	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	33,55	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,202	neg	0,08	0,08	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,115	neg	0,05	0,06	5,30	0,23
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,502	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,875	1,99	0,05	0,21	4,07	0,23
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,889	2,66	1,07	1,07	1,73	1,33
PGOK	Полтавский ГОК	11,65	0,99	0,24	0,44	1,15	0,36
SGOK	Северный ГОК	6,501	2,40	1,02	1,09	1,70	1,20
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,395	1,57	0,24	0,32	0,72	0,31
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,995	6,94	0,23	0,30	1,08	0,58
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,25	neg	0,03	0,10	3,82	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7914	2,35	0,30	0,35	1,89	1,41
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	133	113,78	0,05	0,05	1,94	0,85
CEEN	Центрэнерго**	6,349	31,09	0,28	0,36	6,82	1,14
DNEN	Днепроэнерго**	404,8	neg	0,28	0,41	10,34	0,73
DOEN	Донбассэнерго**	18,88	3,41	0,10	0,17	2,38	0,50
KREN	Крымэнерго**	1,559	neg	0,12	0,11	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	86,8	neg	0,12	0,22	33,67	1,75
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,629	4,93	0,06	0,13	1,38	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	30	1,48	0,07	0,23	43,17	0,07
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,037	neg	0,12	2,21	31,56	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,07	3,05	0,34	0,30	1,95	1,00
LTPL	Лугансктепловоз	2,043	6,23	0,26	0,27	3,79	9,51
LUAZ	Богдан Моторс**	0,1279	neg	0,24	1,54	neg	0,52
MSICH	Мотор Сич**	2195	3,02	0,70	0,71	1,70	0,74
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1298	0,03	0,03	8,92	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2,048	406,65	0,05	0,55	6,98	0,13
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод**	2,26	6,99	0,16	0,26	4,31	0,65
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	165	3,16	0,36	0,36	1,91	0,82
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0901	neg	x	x	x	0,42
FORM	Форум*	0,799	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк*	0,1584	127,38	x	x	x	0,31
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	41,1	neg	0,05	1,49	neg	0,10
STIR	Стирол**	16,55	neg	0,07	0,20	neg	27,54
UTLM	Укртелеком**	0,2901	26,72	0,81	1,23	4,85	1,07

*финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій 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