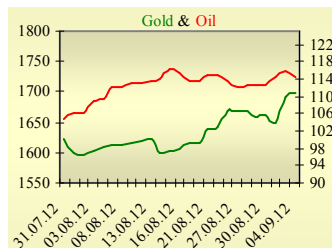
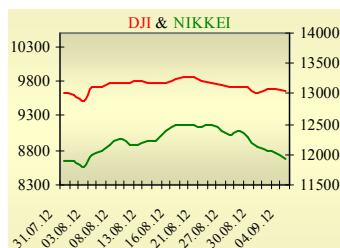


Утренний обзор фондового рынка от 05.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 035,94	-0,42%
S&P 500	1 404,94	-0,12%
NASDAQ comp	3 075,06	0,26%
FTSE 100	5 672,01	-1,50%
CAC 40	3 399,04	-1,58%
DAX 30	6 932,58	-1,17%
Nikkei 225	8 679,82	-1,09%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	966,32	-2,09%	24,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 019,00	-0,24%
S&P 500	1 401,60	-0,31%
NASDAQ 100	2 766,50	-0,29%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,18	-1,38%
Gold	1 697,00	0,33%

Межбанк, кредиты	04/09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,17	-	-
KIBOR (UAH)	10,58	-	-
KIBID (USD)	1,9	-	-
KIBOR (USD)	4	-	-

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/09	
UAH/USD	8,1800/8,2000	
UAH/EUR	10,2950/10,3242	
UAH/RUB	0,2539/0,2543	

Последнее закрытие

Во вторник, 4 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. В плюсе закрылся только Nasdaq за счет роста стоимости Apple – компания намерена 12 сентября провести презентацию, на которой, возможно, будет представлена пятая версия iPhone. Индекс деловой активности ISM снизился до 49,6 (третий месяц ниже 50), это минимальное значение с июля 2009 года. Хуже рынка выглядели сырьевые и промышленные компании. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,42%, S&P уменьшился на 0,12%, Nasdaq поднялся на 0,26%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Рейтинговое агентство Moody's оставило долгосрочный кредитный рейтинг Европейского союза на уровне AAA, но прогноз по рейтингу был изменен со стабильного на негативный. В качестве обоснования агентство сослалось на негативные прогнозы в отношении рейтингов ведущих стран ЕС – Германии, Франции, Великобритании и Нидерландов. На долю этих стран приходится основной вклад в бюджет союза (до 45%). Moody's полагает, что оценка кредитоспособности ЕС должна соответствовать оценке кредитоспособности его крупнейших членов. Оказывали давление на рынок и данные по производственной инфляции – промышленная цена в евроzone поднялась на 0,4%, в то время как ожидался рост на 0,2%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,5%, DAX (Германия) уменьшился на 1,17%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,58%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,6 до \$114,18/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,09% и составило 966,32.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 31,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 56,1 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (1,1 млн. грн) и Центргэро (0,9 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Мотор Сичи (-3%) и Енакиевского металлургического завода (-3%).

Межбанк закрылся повышением доллара почти на 6 копеек, евро повысилось на 7-8 копеек, котировки рубля незначительно повысились. Торги по доллару на межбанковском валютном рынке завершились в диапазоне 8,1800-8,2000 грн./\$. К середине сессии на межбанке торги фактически остановились, так как отсутствовали предложения по продаже валюты, а были выставлены исключительно заявки на ее покупку.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,47%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,3-0,4%.

Российские индексы по состоянию на 09:45 в минусе - РТС уменьшается на 0,89%, ММВБ понижается на 0,38%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня будут опубликованы индекс деловой активности в сфере услуг в Евроzone (11:00) и розничные продажи (12:00).

В США выйдут: индекс ипотечного кредитования (14:00), затраты на рабочую силу и производительность труда (15:30), индекс розничных продаж по расчету ICSC (14:45) и Redbook (15:55).



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,054	12,85	0,09	0,72	2,78	1,69
AZST	Азовсталь**	0,815	neg	0,13	0,12	neg	0,25
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,133	neg	0,06	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	32,33	neg	0,02	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,18	neg	0,07	0,07	neg	0,21
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,099	neg	0,04	0,05	4,73	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,42	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,8	1,82	0,05	0,20	3,98	0,21
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,749	2,60	1,05	1,04	1,69	1,30
PGOK	Полтавский ГОК	10,9	0,93	0,23	0,42	1,11	0,34
SGOK	Северный ГОК	6,1	2,25	0,96	1,03	1,60	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,301	1,46	0,22	0,31	0,69	0,29
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,9	6,28	0,21	0,28	1,00	0,53
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,28	neg	0,03	0,10	3,96	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7914	2,35	0,30	0,35	1,89	1,41
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	120	102,65	0,05	0,05	1,74	0,77
CEEN	Центрэнерго**	6,136	30,05	0,27	0,35	6,64	1,10
DNEN	Днепроэнерго**	389,9	neg	0,27	0,40	10,08	0,70
DOEN	Донбассэнерго**	18,7	3,38	0,10	0,17	2,37	0,50
KREN	Крымэнерго**	1,559	neg	0,12	0,11	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	83,5	neg	0,12	0,21	32,94	1,68
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,61	4,78	0,06	0,13	1,37	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	30	1,48	0,07	0,23	43,17	0,07
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,033	neg	0,11	2,19	31,37	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	17,5	2,95	0,32	0,29	1,88	0,97
LTPL	Лугансктепловоз	1,74	5,31	0,23	0,23	3,24	8,10
LUAZ	Богдан Моторс**	0,1279	neg	0,24	1,54	neg	0,52
MSICH	Мотор Сич**	2148	2,95	0,69	0,70	1,66	0,72
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,11	0,03	0,02	8,92	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	1,6	317,70	0,04	0,54	6,84	0,10
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод**	2,2	6,80	0,16	0,26	4,24	0,64
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	158,6	3,04	0,34	0,34	1,83	0,79
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0885	neg	x	x	x	0,41
FORM	Форум*	0,78	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк*	0,155	124,65	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	34,3	neg	0,04	1,48	neg	0,08
STIR	Стирол**	16,25	neg	0,07	0,20	neg	27,04
UTLM	Укртелеком**	0,267	24,59	0,74	1,16	4,60	0,99

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
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