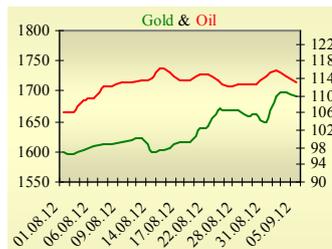
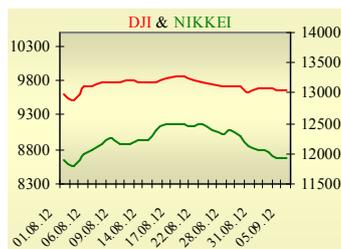


Утренний обзор фондового рынка от 06.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 047,48	0,09%
S&P 500	1 403,44	-0,11%
NASDAQ comp	3 069,27	-0,19%
FTSE 100	5 657,86	-0,25%
CAC 40	3 405,79	0,20%
DAX 30	6 964,69	0,46%
Nikkei 225	8 680,57	0,01%



Последнее закрытие

В среду, 5 сентября, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов, которые изменились незначительно. Давление на рынок оказали прогнозы компании FedEx по прибыли за третий квартал, прогноз снизился с \$1,45-\$1,6 до \$1,37-\$1,43 на акцию. Поскольку компания занимается транспортировкой самой различной продукции: от мобильных устройств до лекарственных средств, ее финансовые показатели рассматриваются как опережающие индикаторы для экономики всей страны. Объем торгов остался ниже среднегодового. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,09%, S&P уменьшился на 0,11%, Nasdaq опустился на 0,19%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Индекс деловой активности в сфере услуг в еврозоне снизился с 47,5 до 47,2. Впрочем, макроэкономические показатели интересуют инвесторов исключительно в разрезе сегодняшнего заседания Управляющего Совета ЕЦБ. По итогам заседания возможно как снижение учетной ставки, так и объявление о программе выкупа облигаций проблемных стран. Ожидается выкуп облигаций со сроком погашения до трех лет, при этом интервенция будет «стерилизованной», что предотвратит рост денежной массы. Впрочем, вряд ли имеет смысл ожидать какой-то подробный план до отлашения решения Конституционного суда Германии 12 сентября о создании фонда ESM. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,25%, DAX (Германия) увеличился на 0,46%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,2%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,09 до \$113,09/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,45% и составило 952,27.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 62,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 92,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (1,48 млн. грн.) и Центэрэнерго (1,75 млн. грн.).

Снизился в цене все акции индексной корзины, за исключением Центэрэнерго (+0,28%) и Укрсоцбанка (+0,9%). Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохима (-5,06%) и Мотор Сичи (-3,26%).

Межбанк закрылся понижением доллара на 4 копейки, евро упал почти на 9 копеек, котировки рубля незначительно понизились. НБУ не выходил на рынок с интервенциями. В связи с определенной паникой на валютном рынке, некоторые банки начали вводить негласные ограничения на продажу наличных долларов населению. Лимит составлял от \$300 до \$1000 в одни руки.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,01%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 в плюсе - РТС увеличивается на 1,23%, ММВБ повышается на 0,84%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня будет опубликована вторая оценка ВВП Еврозоны. Изменений по сравнению с первоначальной оценкой не ожидается - снижение ВВП во втором квартале на 0,2% к/к и на 0,4% г/г.

В США выйдут: прогноз ADP по занятости (15:15), количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30), индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM (17:00). Главным событием дня станет объявление Банка Англии (14:00) и ЕЦБ (14:45) о ключевой ставке и программе выкупа активов. Пресс-конференция ЕЦБ состоится в 15:30.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	952,27	-1,45%	30,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 077,00	0,21%
S&P 500	1 407,40	0,28%
NASDAQ 100	2 774,00	0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	113,09	-0,95%
Gold	1 690,00	-0,41%

Межбанк, кредиты	05/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,88	12,5	18
KIBOR (UAH)	10,5	16	21,5
KIBID (USD)	1,79	2,75	4,25
KIBOR (USD)	3,93	4,25	6,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05/09	
UAH/USD	8,1400/8,1600	
UAH/EUR	10,2080/10,2371	
UAH/RUB	0,2512/0,2517	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0527	12,54	0,08	0,72	2,77	1,65
AZST	Азовсталь**	0,813	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**	31,67	neg	0,02	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,185	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*	3,247	neg	0,06	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,78	1,78	0,05	0,20	3,96	0,20
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,7	2,58	1,04	1,03	1,67	1,29
PGOK	Полтавский ГОК	10,9	0,93	0,23	0,42	1,11	0,34
SGOK	Северный ГОК	6,09	2,25	0,96	1,02	1,60	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,301	1,46	0,22	0,31	0,69	0,29
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,828	5,78	0,19	0,26	0,94	0,49
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,28	neg	0,03	0,10	3,96	0,08
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,7897	2,34	0,30	0,34	1,88	1,41
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	120	102,65	0,05	0,05	1,74	0,77
CEEN	Центрэнерго**	6,153	30,13	0,27	0,35	6,66	1,10
DNEN	Днепроэнерго**	390	neg	0,27	0,40	10,09	0,70
DOEN	Донбассэнерго**	18,14	3,28	0,10	0,17	2,33	0,48
KREN	Крымэнерго**	1,1	neg	0,08	0,08	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	80	neg	0,12	0,21	32,17	1,61
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,6	4,70	0,06	0,12	1,36	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	30	1,48	0,07	0,23	43,17	0,07
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0363	neg	0,12	2,20	31,53	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	17,3	2,92	0,32	0,28	1,85	0,96
LTPL	Лугансктепловоз	1,65	5,04	0,21	0,22	3,08	7,68
LUAZ	Богдан Моторс**	0,1279	neg	0,24	1,54	neg	0,52
MSICH	Мотор Сич**	2078	2,86	0,66	0,68	1,61	0,70
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**	157,6	3,02	0,34	0,34	1,82	0,78
GLNG	Галнафтогаз	0,18	14,75	0,94	1,57	10,99	1,44
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0877	neg	x	x	x	0,41
FORM	Форум*	0,777	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк*	0,1564	125,78	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	34,3	neg	0,04	1,48	neg	0,08
STIR	Стирол**	15,9	neg	0,07	0,20	neg	26,46
UTLM	Укртелеком**	0,2849	26,24	0,79	1,21	4,80	1,05

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

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