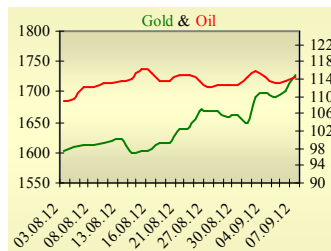
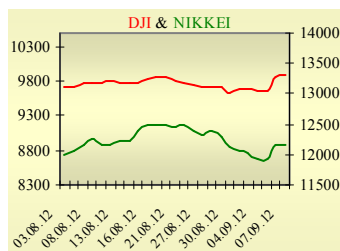


Утренний обзор фондового рынка от 10.09.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 306,64 | 0,11% |
| S&P 500 | 1 437,92 | 0,41% |
| NASDAQ comp | 3 136,42 | 0,02% |
| FTSE 100 | 5 794,80 | 0,30% |
| CAC 40 | 3 519,05 | 0,26% |
| DAX 30 | 7 214,50 | 0,66% |
| Nikkei 225 | 8 869,37 | -0,03% |



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 979,38 | 0,89% | 34,6 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 261,00 | -0,26% |
| S&P 500 | 1 433,20 | -0,35% |
| NASDAQ 100 | 2 817,00 | -0,21% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|-------|
| Oil Brent | 114,25 | 0,67% |
| Gold | 1 728,00 | 1,59% |

| Межбанк, кредиты | 07/09 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 10,88 | 16,5 | 21 |
| KIBOR (UAH) | 15,75 | 21 | 26,5 |
| KIBID (USD) | 1,5 | 2,75 | 4,25 |
| KIBOR (USD) | 4 | 4,25 | 6,75 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 07/09 | |
| UAH/USD | 8,1135/8,1240 | |
| UAH/EUR | 10,3119/10,3292 | |
| UAH/RUB | 0,2535/0,2539 | |

Последнее закрытие

В пятницу, 7 сентября, торги в США завершили рост основных индексов, несмотря на слабые данные с рынка труда. Число рабочих мест вне сельского хозяйства выросло лишь на 96 тыс., ожидалось увеличение на 125 тыс. Кроме того, в сторону уменьшения был пересмотрен рост рабочих мест за июнь и июль. В производственном секторе занятость снизилась на 15 тыс. Безработица уменьшилась с 8,3% до 8,1%, но данное снижение связано не столько с созданием новых рабочих мест, сколько за счет сокращения количества людей, попадающих в официальную категорию безработных. Лучшие рынки выглядели акции финансовых и энергетических компаний. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,11%, S&P увеличился на 0,4%, Nasdaq поднялся на 0,02%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Данные по промышленному производству в Германии и Великобритании оказались выше ожиданий. Кроме того, данные за прошлый месяц были пересмотрены в сторону улучшения. Но основной позитив был связан с ожиданиями запуска новой программы выкупа активов OTM, за прошлую неделю фондовые индексы Италии и Испании выросли на 6,7% и 6,2%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,3%, DAX (Германия) увеличился на 0,66%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,26%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,76 до \$114,25/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись гэпом вверх, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,89% и составило 979,38.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 58,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 93 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (4,7 млн. грн) и Центрэнерго (1,8 млн. грн).

Из 10 акций индексной корзины, выросло 6. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+4,26%) и Енакиевского металлургического завода (+3,33%). Аутсайдеры – акции Укрнефти (-3,26%)

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Промышленное производство Китая выросло на 8,9%, ожидался рост на 9,1% после роста на 9,2% месяцем ранее. Рост экспорта снизился до 2,7%. В Японии показатель роста ВВП был пересмотрен с 0,3% до 0,2%, в годичном выражении ВВП снизился с 1,4% до 0,7%. Азиатские индексы сегодня изменяются незначительно. Японский Nikkei понизился на 0,03%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,05%.

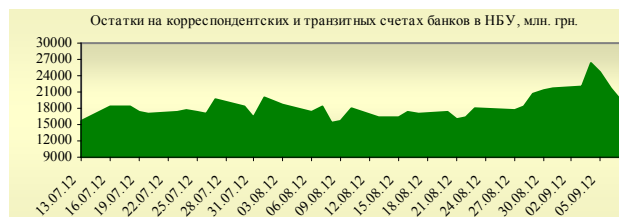
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,25-0,35%.

Российские индексы по состоянию на 09:45 в минусе - РТС уменьшается на 0,28%, ММВБ понижается на 0,03%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Важных макроэкономических данных, которые могли бы серьезно повлиять на рынок, сегодня опубликовано не будет. В течение недели внимание инвесторов будет привлечено к действиям ФРС, а также к Греции, куда вернулась комиссия «тройки» кредиторов.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---|---------------------|--------|------|------|-----------|-------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат* | 0,0545 | 12,97 | 0,09 | 0,72 | 2,78 | 1,70 |
| AZST | Азовсталь** | 0,851 | neg | 0,13 | 0,12 | neg | 0,26 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского | 0,0803 | neg | 0,04 | 0,08 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ** | 34,1 | neg | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича** | 0,17 | neg | 0,07 | 0,06 | neg | 0,20 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод | 0,1 | neg | 0,04 | 0,05 | 4,77 | 0,20 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,48 | neg | 0,06 | 0,06 | neg | 0,13 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод | 0,839 | 1,91 | 0,05 | 0,20 | 4,03 | 0,22 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК | 5,998 | 2,71 | 1,09 | 1,09 | 1,76 | 1,36 |
| PGOK | Полтавский ГОК | 12 | 1,02 | 0,25 | 0,45 | 1,17 | 0,37 |
| SGOK | Северный ГОК | 6,005 | 2,21 | 0,94 | 1,01 | 1,58 | 1,11 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса** | 1,4 | 1,58 | 0,24 | 0,32 | 0,73 | 0,31 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 0,9 | 6,28 | 0,21 | 0,28 | 1,00 | 0,53 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ | 0,281 | neg | 0,03 | 0,10 | 3,96 | 0,08 |
| HRTR | Харьцызский трубный завод* | 0,7849 | 2,33 | 0,29 | 0,34 | 1,87 | 1,40 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго** | 120 | 102,65 | 0,05 | 0,05 | 1,74 | 0,77 |
| CEEN | Центрэнерго** | 6,23 | 30,51 | 0,27 | 0,35 | 6,72 | 1,12 |
| DNEN | Днепроэнерго** | 380 | neg | 0,26 | 0,40 | 9,91 | 0,68 |
| DOEN | Донбассэнерго** | 18,51 | 3,35 | 0,10 | 0,17 | 2,36 | 0,49 |
| KREN | Крымэнерго** | 1,199 | neg | 0,09 | 0,09 | neg | neg |
| ZAEN | Западэнерго** | 87,4 | neg | 0,13 | 0,22 | 33,80 | 1,76 |
| ZHEN | Житомироблэнерго** | 0,63 | 4,94 | 0,06 | 0,13 | 1,39 | 0,04 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто | 30 | 1,48 | 0,07 | 0,23 | 43,17 | 0,07 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,035 | neg | 0,12 | 2,20 | 31,47 | 0,06 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод | 17,8 | 3,00 | 0,33 | 0,29 | 1,91 | 0,99 |
| LTPL | Лугансктепловоз | 1,67 | 5,10 | 0,22 | 0,22 | 3,12 | 7,77 |
| LUAZ | Богдан Моторс** | 0,1009 | neg | 0,19 | 1,49 | neg | 0,41 |
| MSICH | Мотор Сич** | 2149 | 2,95 | 0,69 | 0,70 | 1,66 | 0,72 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ** | 0,12 | 0,03 | 0,03 | 8,92 | 4,22 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе | 1,65 | 327,63 | 0,04 | 0,54 | 6,86 | 0,10 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод** | 2,175 | 6,72 | 0,15 | 0,25 | 4,21 | 0,63 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта** | 154,2 | 2,96 | 0,34 | 0,33 | 1,78 | 0,76 |
| 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* | 0,847 | neg | x | x | x | 0,34 |
| USCB | Укрсоцбанк* | 0,1663 | 133,74 | x | x | x | 0,32 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд | 39,9 | neg | 0,05 | 1,49 | neg | 0,10 |
| STIR | Стирол** | 16,59 | neg | 0,07 | 0,20 | neg | 27,61 |
| UTLM | Укртелеком** | 0,284 | 26,15 | 0,79 | 1,21 | 4,79 | 1,05 |

*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