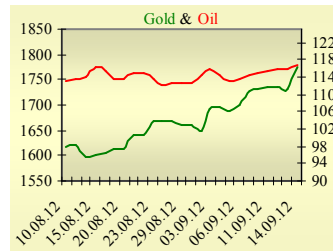
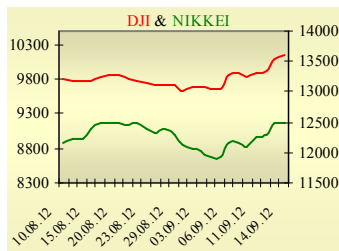


Утренний обзор фондового рынка от 17.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 593,37	0,40%
S&P 500	1 465,77	0,40%
NASDAQ comp	3 183,95	0,89%
FTSE 100	5 915,55	1,64%
CAC 40	3 581,58	2,27%
DAX 30	7 412,13	1,39%
Nikkei 225	9 159,39	1,83%



Последнее закрытие

В пятницу, 14 сентября, торги в США завершили ростом основных индексов. Позитив от запуска программы QE3 еще дает о себе знать, хотя индексы и отступили от максимумов дня. Макроэкономическая статистика вышла разноплановой. Так, розничные продажи в августе оказались выше ожиданий, вместе с тем, значение за предыдущий месяц было пересмотрено в сторону уменьшения. Промышленное производство снизилось на 1,2%, ожидался рост на 0,2%. Инфляция в августе ускорилась с 1,4% до 1,7% - максимальное значение за 3 года. При этом, индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета увеличился с 74,3 до 79,2. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,4%, S&P также увеличился на 0,4%, Nasdaq поднялся на 0,89%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. По словам главы Еврогруппы Жан-Клода Юнкера, постоянный антикризисный фонд еврозоны ESM начнет действовать в октябре 2012 г. На встрече, назначенной на 8е октября, планируется принять решение по предоставлению помощи Греции и Португалии. Фонд планирует выделить первые три транша общим размером в 32 млрд. евро. Лучше рынка выглядели акции банковского сектора и сырьевых компаний. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,64%, DAX (Германия) увеличился на 1,39%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,27%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,78 до \$116,66/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись гэпом вверх, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 8,91% и составило 1099,7.

Активность инвесторов несколько повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 17 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 61,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 116,2 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (4,3 млн. грн.) и Центранерго (2,9 млн. грн.).

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+13,91%), Алчевского металлургического комбината (+11,65%) и Донбассэнерго (+11,17%)

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,11%, China Shanghai Comp снижается на 1,75%. В Японии сегодня выходной.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,25%-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 в минусе - РТС уменьшается на 0,81%, ММВБ понижается на 0,51%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Из-за сегодняшней экспирации фьючерса на индекс УБ, торги после обеда могут проходить волатильно.

Сегодня ожидаем публикацию баланса внешней торговли в еврозоне (12:00).

В США в 15:30 выйдет индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности от ФРБ Нью-Йорка.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 099,70	8,91%	54,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 484,00	-0,25%
S&P 500	1 454,60	-0,30%
NASDAQ 100	2 842,25	-0,28%

Товарные рынки		
Oil Brent	116,66	0,67%
Gold	1 775,50	2,44%

Межбанк, кредиты	14/09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,63	13	21
KIBOR (UAH)	11,43	19	26
KIBID (USD)	4,08	5	7
KIBOR (USD)	1,92	3	5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 14/09	
UAH/USD	8,1240/8,1300	
UAH/EUR	10,6453/10,6572	
UAH/RUB	0,2641/0,2645	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0623	14,82	0,10	0,73	2,83	1,95
AZST	Азовсталь**	0,947	neg	0,15	0,14	neg	0,29
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,118	neg	0,05	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	38,24	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,19	neg	0,08	0,07	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,1539	neg	0,06	0,07	6,69	0,31
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,963	neg	0,07	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,939	2,14	0,06	0,21	4,15	0,24
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,999	2,71	1,09	1,09	1,76	1,36
PGOK	Полтавский ГОК	13,89	1,19	0,29	0,49	1,27	0,43
SGOK	Северный ГОК	6,699	2,47	1,05	1,12	1,75	1,23
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,35	1,52	0,23	0,32	0,71	0,30
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,95	6,63	0,22	0,29	1,04	0,56
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,399	neg	0,05	0,12	4,50	0,11
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,79	2,34	0,30	0,34	1,88	1,41
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	130	111,21	0,05	0,05	1,89	0,83
CEEN	Центрэнерго**	7,121	34,87	0,31	0,39	7,47	1,28
DNEN	Днепроэнерго**	366	neg	0,25	0,39	9,67	0,66
DOEN	Донбассэнерго**	21,6	3,90	0,11	0,19	2,58	0,58
KREN	Крымэнерго**	1,199	neg	0,09	0,09	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	101,2	neg	0,15	0,24	36,85	2,04
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,644	5,05	0,06	0,13	1,40	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	31	1,53	0,07	0,24	43,57	0,07
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,038	neg	0,13	2,21	31,61	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	19	3,20	0,35	0,32	2,06	1,05
LTPL	Лугансктепловоз	1,825	5,57	0,24	0,24	3,40	8,49
LUAZ	Богдан Моторс**	0,0739	neg	0,14	1,44	neg	0,30
MSICH	Мотор Сич**	2400	3,30	0,77	0,78	1,85	0,81
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,127	0,03	0,03	8,92	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2,398	476,15	0,06	0,56	7,10	0,15
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод**	2,576	7,96	0,18	0,28	4,68	0,74
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*	0,093	neg	x	x	x	0,43
FORM	Форум*	0,805	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк*	0,1934	155,53	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	44,4	neg	0,06	1,50	neg	0,11
STIR	Стирол**	18,25	neg	0,08	0,21	neg	30,37
UTLM	Укртелеком**	0,299	27,53	0,83	1,25	4,95	1,10

*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