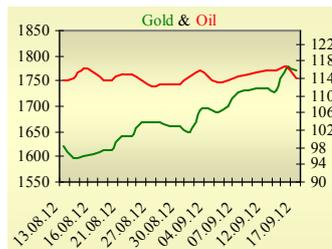
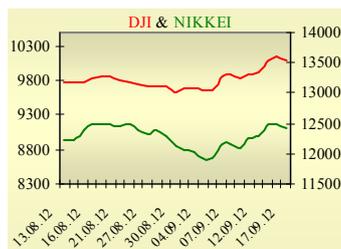


Утренний обзор фондового рынка от 18.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 553,10	-0,30%
S&P 500	1 461,19	-0,31%
NASDAQ comp	3 178,67	-0,17%
FTSE 100	5 893,52	-0,37%
CAC 40	3 553,69	-0,78%
DAX 30	7 403,69	-0,11%
Nikkei 225	9 123,77	-0,39%



Последнее закрытие

В понедельник, 17 сентября, торги в США завершили снижением основных индексов, которые скорректировались после нескольких дней роста. Индекс деловой активности в производственном секторе от ФРБ Нью-Йорка снизился до -10,4 (минимальное значение с ноября 2010 года). Глава ФРБ Ричмонда заявил, что политика ФРС неэффективна и угрожает инфляцией. По его мнению, действия ФРС не в состоянии повлиять на рынок труда, так как проблемы на нем связаны с процессами, которые ей неподконтрольны. Давление на рынок оказывала и политическая ситуация в мире – антиамериканские акции на Ближнем Востоке продолжают, усиливается напряженность в отношениях между Ираном и Израилем, в Китае прошли массовые демонстрации у здания посольства Японии. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,3%, S&P уменьшился на 0,31%, Nasdaq опустился на 0,27%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Министры финансов стран Евросоюза в ходе встречи в Никосии не смогли договориться о сроках и принципах создания общеевропейского банковского союза, что может замедлить его формирование. Предложения, разработанные в Брюсселе, предполагают передачу Европейскому центральному банку функций надзора за всеми 6000 европейскими банками с 1 января 2014 года. Для этого вся реформа банковского регулирования должна быть согласована странами до начала 2013 года. В Испании и Португалии прошли многотысячные митинги против повышения налогов и новых сокращений рабочих мест в медицине, образовании, социальных службах и других мер по консолидации бюджета. Доходность испанских, итальянских и португальских займов вновь пошла вверх. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,37%, DAX (Германия) уменьшился на 0,11%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,78%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent снизилась на \$2,87 до \$113,79/баррель. Из-за экспирации фьючерса торги проходили очень волатильно.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,59% и составило 1093,21. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 45,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 114 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2,9 млн. грн.) и Центранерго (2,6 млн. грн.). Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+0,76%) Аутсайдеры – акции банка Аваль (-2,15%) и Алчевского металлургического комбината (-1,44%).

По состоянию на 13 сентября в ВДЦП для УБ было зарезервировано 48,433 млн. грн., что почти на 18 миллионов меньше, чем неделю назад (66,4 млн. грн.)

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,39%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,13%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно. Российские индексы по состоянию на 09:40 в минусе – РТС уменьшается на 1,41%, ММВБ понижается на 0,31%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня стартует двухдневное заседание банка Японии, на котором может быть объявлено о новых стимулирующих мерах и действиях по ослаблению иены к доллару. В Европе состоится размещение испанских и греческих векселей. В 11:30 выйдет индекс розничных цен в Великобритании, в 12:00 – индекс экономических ожиданий ZEW в Германии.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 093,21	-0,59%	56,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 466,00	-0,03%
S&P 500	1 453,10	-0,06%
NASDAQ 100	2 846,75	0,02%

Товарные рынки		
Oil Brent	113,79	-2,46%
Gold	1 770,00	-0,31%

Межбанк, кредиты	17/09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	10,29	13	20
KIBOR (UAH)	15	17	25
KIBID (USD)	4,42	5	7
KIBOR (USD)	1,92	3	5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17/09	
UAH/USD	8,1205/8,1225	
UAH/EUR	10,6383/10,6449	
UAH/RUB	0,2647/0,2650	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0614	14,61	0,10	0,73	2,82	1,92
AZST	Азовсталь**	0,937	neg	0,15	0,14	neg	0,29
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1198	neg	0,05	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	37,8	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,1899	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*	3,993	neg	0,07	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,9	2,05	0,05	0,21	4,10	0,23
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	6,788	2,50	1,07	1,13	1,77	1,25
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,399	1,57	0,24	0,32	0,73	0,31
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,91	6,35	0,21	0,28	1,01	0,53
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,399	neg	0,05	0,12	4,50	0,11
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,7621	2,26	0,29	0,33	1,83	1,36
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	130	111,21	0,05	0,05	1,89	0,83
CEEN	Центрэнерго**	7,154	35,03	0,32	0,39	7,49	1,28
DNEN	Днепроэнерго**	365	neg	0,25	0,38	9,65	0,65
DOEN	Донбассэнерго**	21,48	3,88	0,11	0,19	2,57	0,57
KREN	Крымэнерго**	1,496	neg	0,11	0,11	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	95	neg	0,14	0,23	35,48	1,91
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,644	5,05	0,06	0,13	1,40	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	33	1,63	0,07	0,24	44,37	0,08
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,038	neg	0,13	2,21	31,61	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	19,3	3,25	0,36	0,32	2,10	1,07
LTPL	Лугансктепловоз	1,75	5,34	0,23	0,23	3,26	8,15
LUAZ	Богдан Моторс**	0,0718	neg	0,14	1,44	neg	0,29
MSICH	Мотор Сич**	2377	3,27	0,76	0,77	1,84	0,80
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,121	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**	2,51	7,76	0,18	0,28	4,60	0,73
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	165	3,16	0,36	0,36	1,91	0,82
GLNG	Галнафтогаз	0,12	9,84	0,63	1,25	8,79	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,091	neg	x	x	x	0,42
FORM	Форум*	0,805	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк*	0,1938	155,85	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	45	neg	0,06	1,50	neg	0,11
STIR	Стирол**	17,73	neg	0,08	0,21	neg	29,50
UTLM	Укртелеком**	0,2854	26,28	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

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