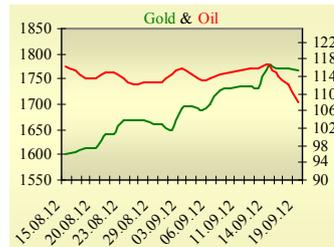
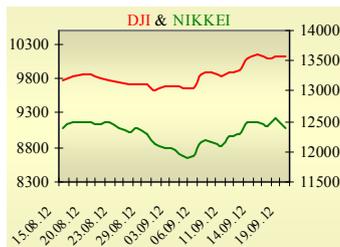


Утренний обзор фондового рынка от 20.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 577,96	0,10%
S&P 500	1 461,05	0,12%
NASDAQ comp	3 182,62	0,15%
FTSE 100	5 839,38	-0,83%
CAC 40	3 494,67	-1,05%
DAX 30	7 322,72	-0,92%
Nikkei 225	9 086,98	-1,57%



Последнее закрытие

В среду, 19 сентября, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Статистика с рынка недвижимости вышла в целом неплохой. Так, число закладок новых домов выросло до 750 тыс., количество выданных разрешений на строительство снизилось, но оказалось выше ожиданий. Продажи домов на вторичном рынке составили 4,82 млн. в годовом исчислении – максимальное значение с октября 2011 года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,1%, S&P увеличился на 0,12%, Nasdaq поднялся на 0,15%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Банк Японии объявил о расширении программы выкупа активов на 10 трлн. иен, чтобы предотвратить укрепление курса японской валюты, которое может отрицательно сказаться на восстановлении экономики. Рейтинговое агентство S&P заявило, что считает маловероятным снижение инвестиционного рейтинга Испании до «мусорного». С одной стороны, позитивная новость, с другой стороны, это может отложить объявленный ЕЦБ запуск программы выкупа активов ОМТ. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,35%, DAX (Германия) увеличился на 0,35%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,54%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent снизилась на \$3,84 до \$108,19/баррель. Саудовская Аравия объявила о планах по снижению цен на энергоносители, рост товарных запасов нефти в США превысил ожидания более чем в 8 раз.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись незначительным ростом, но практически сразу же, вслед за российским рынком, индексы ушли вниз, где и пробыли до конца сессии. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,98% и составило 1056,49.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 36,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 70,8 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2,3 млн. грн.) и Авдеевского коксохима (1,15 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Авдеевского коксохима (+0,41%). Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-2,47%) и Укрсоцбанка (-2,35%).

Рост валового внутреннего продукта Украины по итогам восьми месяцев 2012 года, согласно предварительным данным, замедлился до 1,5% по сравнению с 2% по итогам семи месяцев и 2,5% - шести.

Биржевой совет Украинской биржи посчитал результат проведенного днем ранее опроса участников биржи достаточным основанием для принятия решения о приостановке биржевых торгов и обязал правление приостановить торги с 10:00 до 11:00 20 сентября 2012 года. В свою очередь, НКЦБиФР угрожает применить санкции в отношении биржи, если она приостановит торги в знак протеста против принятой редакции закона «О депозитарной системе».

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,57%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,01%.

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

Российские индексы по состоянию на 09:55 в минусе - РТС уменьшается на 1,68%, ММВБ понижается на 0,59%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Основная торговая сессия сегодня начнется в 11:15.

Сегодня в Украине должны быть опубликованы данные по капитальным инвестициям, а также данные по продаже продовольственных товаров, произведенных на территории Украины в торговых сетях.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 056,49	-0,98%	34



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 435,00	-0,46%
S&P 500	1 446,00	-0,50%
NASDAQ 100	2 840,00	-0,48%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,19	-3,43%
Gold	1 766,75	-0,16%

Межбанк, кредиты	19/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,14	15	20
KIBOR (UAH)	10,29	20	25
KIBID (USD)	4,08	5	7
KIBOR (USD)	1,83	3	5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/09	
UAH/USD	8,1290/8,1360	
UAH/EUR	10,5785/10,5865	
UAH/RUB	0,2623/0,2626	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0602	14,33	0,10	0,73	2,82	1,88
AZST	Азовсталь**	0,903	neg	0,14	0,13	neg	0,28
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1198	neg	0,05	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	37,19	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*	3,931	neg	0,07	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,91	2,07	0,06	0,21	4,11	0,24
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,998	2,71	1,09	1,09	1,76	1,36
PGOK	Полтавский ГОК	13,12	1,12	0,27	0,47	1,23	0,40
SGOK	Северный ГОК	6,389	2,36	1,00	1,07	1,67	1,18
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,36	1,53	0,23	0,32	0,71	0,30
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,855	5,97	0,20	0,27	0,96	0,50
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,399	neg	0,05	0,12	4,50	0,11
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7099	2,11	0,27	0,31	1,72	1,26
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	130	111,21	0,05	0,05	1,89	0,83
CEEN	Центрэнерго**	6,965	34,11	0,31	0,39	7,34	1,25
DNEN	Днепроэнерго**	365	neg	0,25	0,38	9,65	0,65
DOEN	Донбассэнерго**	20,93	3,78	0,11	0,18	2,53	0,56
KREN	Крымэнерго**	1,496	neg	0,11	0,11	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	89,4	neg	0,13	0,22	34,24	1,80
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,647	5,07	0,06	0,13	1,40	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	31,99	1,58	0,07	0,24	43,97	0,07
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0389	neg	0,13	2,21	31,65	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,9	3,19	0,35	0,31	2,05	1,05
LTPL	Лугансктепловоз	1,75	5,34	0,23	0,23	3,26	8,15
LUAZ	Богдан Моторс**	0,07	neg	0,13	1,44	neg	0,28
MSICH	Мотор Сич**	2323	3,19	0,74	0,75	1,80	0,78
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1297	0,03	0,03	8,92	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2,181	433,06	0,06	0,56	7,03	0,13
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод**	2,46	7,61	0,17	0,27	4,54	0,71
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	162	3,11	0,35	0,35	1,87	0,80
GLNG	Галнафтогаз	0,12	9,84	0,63	1,25	8,79	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0886	neg	x	x	x	0,41
FORM	Форум*	0,805	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк*	0,1918	154,24	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	45,9	neg	0,06	1,50	neg	0,11
STIR	Стирол**	17,12	neg	0,08	0,20	neg	28,49
UTLM	Укртелеком**	0,2861	26,35	0,80	1,22	4,81	1,06

*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