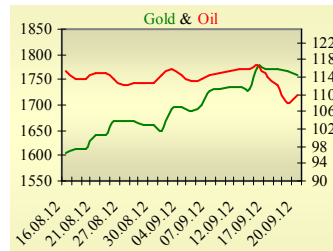
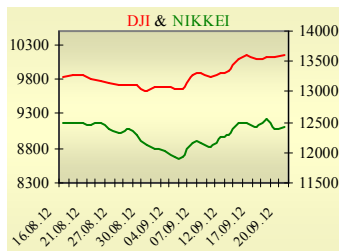


Утренний обзор фондового рынка от 21.09.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 596,93 | 0,14% |
| S&P 500 | 1 460,26 | -0,05% |
| NASDAQ comp | 3 175,96 | -0,21% |
| FTSE 100 | 5 854,64 | -0,57% |
| CAC 40 | 3 509,92 | -0,62% |
| DAX 30 | 7 389,49 | -0,02% |
| Nikkei 225 | 9 110,00 | 0,25% |



Последнее закрытие

В четверг, 20 сентября, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Число первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 385 до 382 тыс., ожидалось более значительное снижение. Индекс деловой активности в производственной сфере оставался без изменений на уровне 51,5. Разочаровала и статистика из-за рубежа – индекс деловой активности в производственном секторе Китая вырос до 47,8, но продолжал оставаться ниже отметки в 50, что говорит о продолжающемся спаде. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,14%, S&P уменьшился на 0,05%, Nasdaq опустился на 0,21%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Экономика региона продолжает замедляться. Индекс деловой активности в производственной сфере Еврозоны вырос с 45,1 до 46. Разочаровали инвесторов французские показатели – PMI в производственной сфере рухнул с 46 до 42,6, в сфере услуг – с 49,2 до 46,1. Лучше выглядела Германия, но и у нее PMI в производственном секторе ниже 50. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,57%, DAX (Германия) уменьшился на 0,02%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,62%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,84 до \$110,03/баррель, скорректировавшись после восьмипроцентного падения на этой неделе.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись незначительным снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,86% и составило 1047,44.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 31,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 61,2 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (1,07 млн. грн.) и Центрэнерго (1,1 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Центрэнерго (+0,19%). Аутсайдерами стали акции Укрсоцбанка (-4%).

Министерство финансов Украины в четверг разместило пятилетние еврооблигации на \$600 млн. с доходностью 7,46% годовых. Организаторами сделки выступили JPMorgan, Morgan Stanley, VTB Capital и Сбербанк России.

По итогам работы металлургических предприятий в августе 2012 года, страна сократила производство стали на 13,5% по сравнению с августом 2011 года, в целом за восемь месяцев текущего года - на 5%, сохранив 10-е место в рейтинге 62 стран - основных мировых производителей этой продукции, составленном Всемирной ассоциацией производителей стали.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,25%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,74%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,3%-0,4%.

Российские индексы по состоянию на 09:35 в плюсе - РТС увеличивается на 0,55%, ММВБ повышается на 0,44%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине должны быть опубликованы: индекс промышленной продукции, производство основных видов промышленной продукции за январь-август, структура внешней торговли и объем экспорта-импорта за январь-июль.

В США сегодня так называемый Quadruple Witching day – одновременно истекают сроки действия опционов и фьючерсов на индексы и акции. Это бывает раз в квартал, торги могут проходить с повышенной волатильностью.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|----------|--------------|-----------------|
| | 1 047,44 | -0,86% | 29,5 |

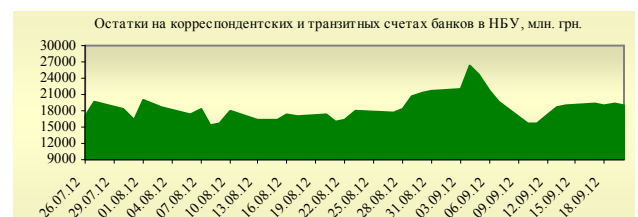


| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 564,00 | 0,36% |
| S&P 500 | 1 458,10 | 0,29% |
| NASDAQ 100 | 2 861,25 | 0,28% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 110,03 | 1,70% |
| Gold | 1 758,50 | -0,47% |

| Межбанк, кредиты | 20/09 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | o/n | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 4,63 | 13,5 | 22 |
| KIBOR (UAH) | 10,06 | 19,5 | 27 |
| KIBID (USD) | 3,79 | 3,75 | 6,5 |
| KIBOR (USD) | 1,64 | 2,25 | 4 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 20/09 | |
| UAH/USD | 8,1285/8,1345 | |
| UAH/EUR | 10,5235/10,5355 | |
| UAH/RUB | 0,2576/0,2580 | |



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---|---------------------|--------|------|------|-----------|-------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат* | 0,0594 | 14,13 | 0,09 | 0,73 | 2,81 | 1,86 |
| AZST | Азовсталь** | 0,884 | neg | 0,14 | 0,13 | neg | 0,27 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского | 0,1198 | neg | 0,05 | 0,10 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ** | 35,87 | 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 | 0,145 | neg | 0,06 | 0,07 | 6,37 | 0,29 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,935 | neg | 0,07 | 0,07 | neg | 0,14 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод | 0,938 | 2,14 | 0,06 | 0,21 | 4,15 | 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 | 6,097 | 2,25 | 0,96 | 1,02 | 1,60 | 1,12 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса** | 1,399 | 1,57 | 0,24 | 0,32 | 0,73 | 0,31 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 0,948 | 6,61 | 0,22 | 0,29 | 1,04 | 0,56 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ | 0,285 | neg | 0,03 | 0,10 | 3,98 | 0,08 |
| HRTR | Харьцызский трубный завод* | 0,7349 | 2,18 | 0,27 | 0,32 | 1,77 | 1,31 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго** | 130 | 111,21 | 0,05 | 0,05 | 1,89 | 0,83 |
| CEEN | Центрэнерго** | 6,883 | 33,71 | 0,30 | 0,38 | 7,27 | 1,24 |
| DNEN | Днепроэнерго** | 360 | neg | 0,25 | 0,38 | 9,57 | 0,65 |
| DOEN | Донбассэнерго** | 20,88 | 3,77 | 0,11 | 0,18 | 2,53 | 0,56 |
| KREN | Крымэнерго** | 1,496 | neg | 0,11 | 0,11 | neg | neg |
| ZAEN | Западэнерго** | 88,1 | neg | 0,13 | 0,22 | 33,96 | 1,77 |
| ZHEN | Житомироблэнерго** | 0,645 | 5,06 | 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 | 19,3 | 3,25 | 0,36 | 0,32 | 2,10 | 1,07 |
| LTPL | Лугансктепловоз | 1,7 | 5,19 | 0,22 | 0,23 | 3,17 | 7,91 |
| LUAZ | Богдан Моторс** | 0,0654 | neg | 0,12 | 1,43 | neg | 0,26 |
| MSICH | Мотор Сич** | 2285 | 3,14 | 0,73 | 0,74 | 1,77 | 0,77 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ** | 0,13 | 0,03 | 0,03 | 8,92 | 4,22 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе | 1,9 | 377,27 | 0,05 | 0,55 | 6,94 | 0,12 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод** | 2,54 | 7,85 | 0,18 | 0,28 | 4,64 | 0,73 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта** | 157,2 | 3,01 | 0,34 | 0,34 | 1,82 | 0,78 |
| GLNG | Галнафтогаз | 0,12 | 9,84 | 0,63 | 1,25 | 8,79 | 0,96 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль* | 0,087 | neg | x | x | x | 0,41 |
| FORM | Форум* | 0,776 | neg | x | x | x | 0,31 |
| USCB | Укрсоцбанк* | 0,1798 | 144,59 | x | x | x | 0,35 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд | 45,9 | neg | 0,06 | 1,50 | neg | 0,11 |
| STIR | Стирол** | 17,3 | neg | 0,08 | 0,20 | neg | 28,79 |
| UTLM | Укртелеком** | 0,2754 | 25,36 | 0,77 | 1,19 | 4,69 | 1,02 |

*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