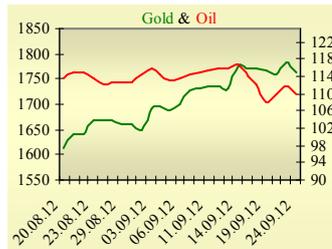
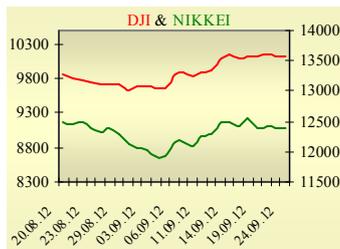


Утренний обзор фондового рынка от 25.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 558,92	-0,15%
S&P 500	1 456,89	-0,22%
NASDAQ comp	3 160,78	-0,60%
FTSE 100	5 838,84	-0,24%
CAC 40	3 497,22	-0,95%
DAX 30	7 413,16	-0,52%
Nikkei 225	9 091,54	0,25%



Последнее закрытие

В понедельник, 24 сентября, торги в США завершили снижением основных индексов. Давление на рынок оказывали как европейские проблемы, так и корпоративные новости. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологического сектора. Так, акции Apple снизились после того, как оказалось, что продажи нового смартфона оказались ниже ожиданий. По акциям Facebook даже пришлось останавливаться торги после значительного падения (почти на 10%). По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,15%, S&P уменьшился на 0,22%, Nasdaq опустился на 0,6%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индекс делового климата в Германии сократился пятый месяц подряд, оказавшись ниже ожиданий. Лидеры Франции и Германии пока не смогли договориться о создании единого механизма банковского регулирования. Меркель не согласилась с Олландом, когда он заявил, что интеграция в банковском секторе региона должна произойти как можно быстрее, а именно до конца этого года. Еще один важный момент, в котором расходятся позиции стран – предоставление Греции дополнительного времени на реализацию финансовых реформ. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,24%, DAX (Германия) уменьшился на 0,52%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,95%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,61 до \$109,81/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,04% и составило 1056,94.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 44,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 74 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (1,7 млн. грн.) и Центрэнерго (1 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдером стали акции Укрсоцбанка (-3,29%).

Украина сможет начать реверсивные поставки газа из Словакии, заявил после встречи с министром энергетики и угольной промышленности Украины Юрием Бойко еврокомиссар по вопросам энергетики Гюнтер Оттингер. По его словам, возможности для этого есть, но нужно некоторое время для решения технических вопросов, так что поставки могут начаться к середине 2014 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,25%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,1%.

Российские индексы по состоянию на 09:40 в плюсе - РТС увеличивается на 0,48%, ММВБ повышается на 0,54%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине должны быть опубликованы данные по состоянию выплаты зарплаты за август.

В 11:30 состоится размещение векселей Испании, в 12:00 – итальянских облигаций.

В США будет опубликован отчет по розничным продажам по расчету ICS (14:45) и Redbook (15:55). В 17:00 выйдет индекс доверия потребителей от Conference Board.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 056,94	-1,04%	30



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 504,00	0,11%
S&P 500	1 452,90	0,10%
NASDAQ 100	2 842,00	0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,81	-1,44%
Gold	1 762,50	-1,23%

Межбанк, кредиты	24/09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,84	14	20,17
KIBOR (UAH)	9,68	18	24,67
KIBID (USD)	4	3,75	6,5
KIBOR (USD)	1,79	2,25	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24/09	
UAH/USD	8,1405/8,1460	
UAH/EUR	10,5098/10,5209	
UAH/RUB	0,2602/0,2606	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0606	14,42	0,10	0,73	2,82	1,90
AZST	Азовсталь**	0,897	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**	37,23	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,199	neg	0,08	0,07	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,145	neg	0,06	0,07	6,37	0,29
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,996	neg	0,07	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,935	2,13	0,06	0,21	4,14	0,24
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,998	2,71	1,09	1,09	1,76	1,36
PGOK	Полтавский ГОК	13	1,11	0,27	0,47	1,22	0,40
SGOK	Северный ГОК	6,23	2,30	0,98	1,05	1,63	1,15
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,404	1,58	0,24	0,33	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	0,41	neg	0,05	0,12	4,55	0,12
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,72	2,14	0,27	0,32	1,74	1,28
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	125,1	107,02	0,05	0,05	1,82	0,80
CEEN	Центрэнерго**	6,9	33,79	0,30	0,38	7,28	1,24
DNEN	Днепроэнерго**	398,7	neg	0,27	0,41	10,24	0,71
DOEN	Донбассэнерго**	21,19	3,83	0,11	0,19	2,55	0,56
KREN	Крымэнерго**	1,493	neg	0,11	0,11	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	96	neg	0,14	0,23	35,70	1,93
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,674	5,28	0,06	0,13	1,43	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	32,99	1,63	0,07	0,24	44,37	0,08
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**	0,056	neg	0,11	1,41	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич**	2277	3,13	0,73	0,74	1,76	0,76
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1299	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**	2,7	8,35	0,19	0,29	4,82	0,78
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	159,3	3,05	0,35	0,34	1,84	0,79
GLNG	Галнафтогаз	0,12	9,84	0,63	1,25	8,79	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,088	neg	x	x	x	0,41
FORM	Форум*	0,8	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк*	0,1766	142,02	x	x	x	0,34
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	27,9	neg	0,04	1,48	neg	0,07
STIR	Стирол**	17,55	neg	0,08	0,20	neg	29,21
UTLM	Укртелеком**	0,28	25,79	0,78	1,20	4,74	1,03

*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