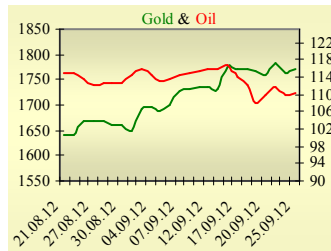
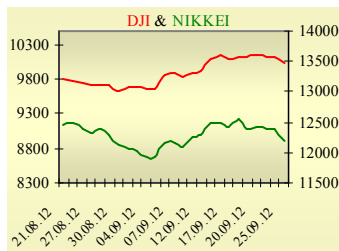


Утренний обзор фондового рынка от 26.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 457,55	-0,75%
S&P 500	1 441,59	-1,05%
NASDAQ comp	3 117,73	-1,36%
FTSE 100	5 859,71	0,36%
CAC 40	3 513,81	0,47%
DAX 30	7 425,11	0,16%
Nikkei 225	8 906,70	-2,03%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 048,26	-0,82%	38,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 421,00	0,12%
S&P 500	1 439,10	0,13%
NASDAQ 100	2 805,00	0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,45	0,58%
Gold	1 771,50	0,51%

Межбанк, кредиты	25/09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,62	15,25	20,38
KIBOR (UAH)	7,97	19,25	24,13
KIBID (USD)	3,67	5	7
KIBOR (USD)	1,58	3	5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/09	
UAH/USD	8,1435/8,1480	
UAH/EUR	10,5292/10,5390	
UAH/RUB	0,2619/0,2623	

Последнее закрытие

Во вторник, 25 сентября, торги в США завершили снижением основных индексов, которые закрылись на дневных минимумах. Глава ФРБ Филадельфии вчера заявил, что третий раунд программы количественного смягчения вряд ли поможет экономическому росту или улучшению ситуации на рынке труда. Кроме того, по его мнению, данная программа представляет ряд значительных рисков для экономики. МВФ собирается понизить прогноз мирового роста в октябре, когда будет обновлять прогнозы для глобальной экономики. По мнению главы фонда, неопределенность, касающаяся долгового кризиса еврозоны, является самым большим риском для глобальной экономики. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,75%, S&P уменьшился на 1,05%, Nasdaq опустился на 1,36%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. В Мадриде прошли массовые протесты против программы бюджетной экономии, которая должна быть представлена в четверг. Испанские регионы продолжают испытывать трудности – на этот раз пресс-секретарь казначейства Андалусии заявил, что провинции придется попросить у правительства страны очередной кредит, на этот раз в размере €5 млрд. Доходность испанских облигаций выросла как при первичном размещении, так и на вторичном рынке. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,36%, DAX (Германия) увеличился на 0,16%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,47%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,64 до \$110,45/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись незначительным ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,82% и составило 1045,26.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 43,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 81,7 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (3,65 млн. грн.) и Центэрэнерго (1,5 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Укрсоцбанка (+2,15%), которые скорректировались после значительного падения. Аутсайдерами стали акции Донбассэнерго (-1,89%) и Азовстали (-1,78%).

Государственный и гарантированный государством долг Украины по состоянию на 31 августа 2012 г. составил 491,87 млрд. грн. или \$61,53 млрд. Таким образом, госдолг сократился на 1,02% по сравнению с объемом на конец июля.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Глава правительства испанской автономной области Каталония Артур Мас объявил о проведении 25 ноября досрочных региональных выборов, которые многие рассматривают как референдум по вопросу об отделении от Испании. В Греции началась 24-часовая забастовка против дополнительного сокращения госрасходов на €11,5 млрд. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,03%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,83%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,1%. Российские индексы по состоянию на 09:50 в минусе - РТС уменьшается на 1,76%, ММВБ понижается на 0,99%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 в минусе - РТС уменьшается на 1,76%, ММВБ понижается на 0,99%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в Украине должны быть опубликованы данные по чистой прибыли больших и средних предприятий по регионам за полугодие, количество, рабочее время и оплата труда наемных рабочих в августе. В 15:00 выйдет индекс потребительских цен в Германии.

В США в 17:00 будет опубликована динамика продаж на первичном рынке жилья.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,06	14,28	0,10	0,73	2,81	1,88
AZST	Азовсталь**	0,881	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**	36,99	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,17	neg	0,07	0,06	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,1919	neg	0,08	0,09	8,04	0,39
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,937	neg	0,07	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,94	2,14	0,06	0,21	4,15	0,24
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,5	2,49	1,00	1,00	1,61	1,24
PGOK	Полтавский ГОК	13	1,11	0,27	0,47	1,22	0,40
SGOK	Северный ГОК	6,15	2,27	0,97	1,03	1,61	1,13
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,3	1,46	0,22	0,31	0,69	0,29
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,93	6,49	0,22	0,28	1,03	0,55
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,41	neg	0,05	0,12	4,55	0,12
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,71	2,11	0,27	0,31	1,72	1,26
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	125,1	107,02	0,05	0,05	1,82	0,80
CEEN	Центрэнерго**	6,878	33,68	0,30	0,38	7,26	1,24
DNEN	Днепроэнерго**	370	neg	0,26	0,39	9,74	0,66
DOEN	Донбассэнерго**	20,79	3,76	0,11	0,18	2,52	0,55
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**	0,65	5,10	0,06	0,13	1,41	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	1,63	4,97	0,21	0,22	3,04	7,59
LUAZ	Богдан Моторс**	0,0501	neg	0,09	1,40	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич**	2261	3,11	0,72	0,73	1,75	0,76
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1299	0,03	0,03	8,92	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	2,35	466,62	0,06	0,56	7,08	0,14
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод**	2,6	8,04	0,18	0,28	4,71	0,75
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	159	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*	0,0875	neg	x	x	x	0,41
FORM	Форум*	0,769	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк*	0,1804	145,08	x	x	x	0,35
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	27,9	neg	0,04	1,48	neg	0,07
STIR	Стирол**	17	neg	0,08	0,20	neg	28,29
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