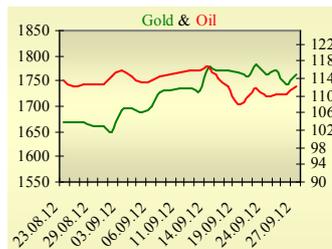
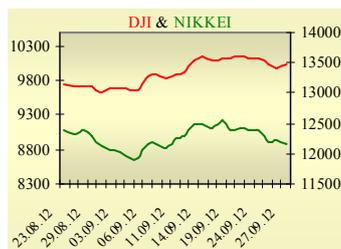


Утренний обзор фондового рынка от 28.09.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 485,97	0,54%
S&P 500	1 447,15	0,96%
NASDAQ comp	3 136,60	1,39%
FTSE 100	5 779,42	0,20%
CAC 40	3 439,32	0,72%
DAX 30	7 290,02	0,19%
Nikkei 225	8 870,16	-0,89%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 001,93	-0,44%	32



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 421,00	0,05%
S&P 500	1 442,60	0,10%
NASDAQ 100	2 815,75	0,04%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,01	1,79%
Gold	1 763,00	1,05%

Межбанк, кредиты	27/09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,29	13,33	20,17
KIBOR (UAH)	7,33	16,83	24,33
KIBID (USD)	3,71	3,75	6,5
KIBOR (USD)	1,86	2,25	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27/09	
UAH/USD	8,1455/8,1490	
UAH/EUR	10,4829/10,4914	
UAH/RUB	0,2610/0,2614	

Последнее закрытие

В четверг, 27 сентября, торги в США завершили ростом основных индексов. Очень слабые макроэкономические показатели были проигнорированы рынком. Так, объем заказов на товары длительного пользования снизился в августе на 13,2%, такого значительного снижения не было даже во время кризиса 2008-2009. Темпы роста ВВП во втором квартале были пересмотрены с 1,7% до 1,3%. Становится понятно, почему ФРС не стал откладывать запуск программы QE3 на более поздний срок. Число первичных обращений за пособием по безработице уменьшилось до 359 тыс. – двухмесячный минимум. Несколько поддержало рынок и сообщение о принятии Испанией плана экономических реформ. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,54%, S&P увеличился на 0,96%, Nasdaq поднялся на 1,39%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Правительство Испании приняло проект бюджета на 2013 год, в котором предусмотрено сокращение государственных расходов и повышение налогов на общую сумму в €40 млрд. Ожидалось, что общий объем программы составит €39 млрд. Сокращение расходов даст 58% средств, которые предполагается сэкономить, повышение налогов - 42%. Подобный график экономических реформ оказался выше требований Еврокомиссии, поэтому в случае обращения Испании за помощью, дополнительных условий кредиторы выставлять ей, скорее всего, не будут. По данным ЕЦБ, объем депозитов испанских банков сократился на 1,1% в августе по сравнению с предыдущим месяцем. Отток средств из Испании идет уже почти полгода и в августе показатель опустился до самого низкого уровня с 2008 года. Вклады в греческих банках сократились на 0,3%, в кипрских — на 0,9%, объем депозитов во Франции снизился в августе на 0,5%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,2%, DAX (Германия) увеличился на 0,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,72%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,97 до \$112,01/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись незначительным ростом, вскоре индексы ушли в минус, где и находились в течение дня. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,44% и составило 1001,93.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 55,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 87,3 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Авдеевского коксохимического комбината (2,3 млн. грн.) и Центрэнерго (2 млн. грн.)

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Мотор Сичи (+0,91%) и Укрсоцбанка, стоимость которых не изменилась. Аутсайдерами стали акции Укрнефти (-1,49%).

Профицит государственного бюджета Украины в августе 2012 года составил 0,28 млрд. грн. по сравнению с дефицитом 10,23 млрд. грн. в июле, в результате чего дефицит госбюджета с начала года сократился до 16,66 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром растут. Японские макроэкономические данные вышли разноплановыми. Так, промышленное производство неожиданно снизилось на 1,3%, розничные продажи выросли на 1,8%. Японский Nikkei понизился на 0,89%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,44%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,05-0,15%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 в плюсе - РТС увеличивается на 1,26%, ММВБ повышается на 0,55%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине выйдут основные показатели рынка труда за первое полугодие 2012 – уровень безработицы, занятости, экономической активности населения и др., доходы и расходы населения, объем реализованной промышленной продукции за 8 месяцев.

В 13:00 выйдут предварительные данные по инфляции в еврозоне за сентябрь. В 14:29 будут опубликованы стресс-тесты испанских банков.

В США в 15:30 будет опубликована динамика личных расходов и доходов населения в августе.

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0575	13,68	0,09	0,73	2,80	1,80
AZST	Азовсталь**	0,851	neg	0,13	0,12	neg	0,26
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1198	neg	0,05	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	34,94	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,1789	neg	0,07	0,07	neg	0,21
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,1947	neg	0,08	0,09	8,14	0,39
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,603	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,895	2,04	0,05	0,21	4,09	0,23
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,696	2,57	1,04	1,03	1,67	1,29
PGOK	Полтавский ГОК	12,6	1,08	0,26	0,46	1,20	0,39
SGOK	Северный ГОК	6,2	2,29	0,98	1,04	1,63	1,14
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,33	1,50	0,23	0,31	0,70	0,30
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,93	6,49	0,22	0,28	1,03	0,55
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,2732	neg	0,03	0,10	3,93	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,698	2,07	0,26	0,31	1,69	1,24
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	125	106,93	0,05	0,05	1,82	0,80
CEEN	Центрэнерго**	6,535	32,00	0,29	0,37	6,98	1,17
DNEN	Днепроэнерго**	369	neg	0,25	0,39	9,72	0,66
DOEN	Донбассэнерго**	19,9	3,60	0,10	0,18	2,46	0,53
KREN	Крымэнерго**	1,477	neg	0,11	0,11	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	97,6	neg	0,14	0,24	36,05	1,96
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,61	4,78	0,06	0,13	1,37	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	32,99	1,63	0,07	0,24	44,37	0,08
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0352	neg	0,12	2,20	31,48	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,69	3,15	0,35	0,31	2,02	1,04
LTPL	Лугансктепловоз	1,58	4,82	0,20	0,21	2,95	7,35
LUAZ	Богдан Моторс**	0,043	neg	0,08	1,38	neg	0,17
MSICH	Мотор Сич**	2223	3,06	0,71	0,72	1,72	0,75
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1453	0,04	0,03	8,93	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**	2,64	8,16	0,19	0,29	4,75	0,76
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	152,1	2,92	0,33	0,33	1,76	0,75
GLNG	Галнафтогаз	0,12	9,84	0,63	1,25	8,79	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0828	neg	x	x	x	0,39
FORM	Форум*	0,677	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк*	0,171	137,52	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	27,5	neg	0,03	1,48	neg	0,07
STIR	Стирол**	17,47	neg	0,08	0,20	neg	29,07
UTLM	Укртелеком**	0,261	24,04	0,73	1,15	4,53	0,96

*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