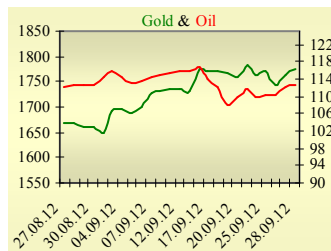
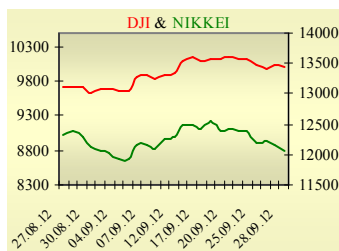


Утренний обзор фондового рынка от 01.10.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 437,13	-0,36%
S&P 500	1 440,67	-0,45%
NASDAQ comp	3 116,23	-0,65%
FTSE 100	5 742,07	-0,65%
CAC 40	3 354,82	-2,46%
DAX 30	7 216,15	-1,01%
Nikkei 225	8 796,51	-0,83%



Последнее закрытие

В пятницу, 28 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла довольно слабая. Рост личных доходов в августе составил 0,1%, в то время как ожидалось увеличение на 0,2%. Индекс деловой активности от ФРБ Чикаго в сентябре упал с 53 до 49,7, что говорит о замедлении развития экономики. Индекс настроения потребителей от Мичиганского Университета снизился с 79,2 до 78,3, ожидалось снижение до 79. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,36%, S&P уменьшился на 0,45%, Nasdaq опустился на 0,65%. Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. В ожидании публикации стресс-тестов испанских банков, рынки были очень волатильными. По данным стресс-тестов, 7 банков нуждаются в дополнительном капитале при негативном сценарии развития. Банкам потребуется €59,3 млрд., что ниже ожиданий участников рынка (€60 млрд.) и июньской предварительной оценки аудиторов (€62 млрд.). По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,65%, DAX (Германия) уменьшился на 1,01%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,46%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,38 до \$112,39/баррель.

В Украине

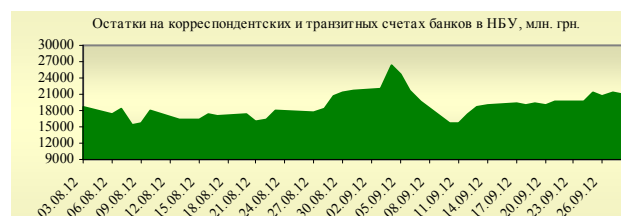
Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,59% и составило 1007,86. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 47,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 94,8 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (0,63 млн. грн.) и Центрэнерго (0,55 млн. грн.) Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Авдеевского коксохима (-0,42%). Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+2,18%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. В субботу министерство по делам бюджета Испании объявило, что страна намерена привлечь €207,2 млрд. на долговых рынках в 2013 году по сравнению с ожидаемыми €192 млрд. в 2012 году. Из суммы на следующий год €43 млрд. составят полностью новые заимствования, тогда как €159,2 млрд. будут привлечены для рефинансирования задолженности. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. В Китае сегодня выходной. Японский Nikkei понизился на 0,83% Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,1-0,25%. Российские индексы по состоянию на 09:50 в плюсе - РТС увеличивается на 0,07%, ММВБ повышается на 0,3%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня будут опубликованы индексы деловой активности в промышленности Италии (10:45), Франции (10:50), Германии (10:55), еврозоне (11:00) и Великобритании (11:30). В 12:00 станет известен уровень безработицы в Великобритании. В США в 17:00 будет опубликован индекс деловой активности ISM в промышленности.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 007,86	0,59%	47,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 343,00	-0,09%
S&P 500	1 431,10	-0,22%
NASDAQ 100	2 786,50	-0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,39	0,34%
Gold	1 776,00	0,74%

Межбанк, кредиты	28/09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,88	12,4	18,8
KIBOR (UAH)	13,36	16,8	23,6
KIBID (USD)	4,25	5	7
KIBOR (USD)	2	3	5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/09	
UAH/USD	8,1480/8,1520	
UAH/EUR	10,5309/10,5401	
UAH/RUB	0,2630/0,2634	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0582	13,85	0,09	0,73	2,80	1,82
AZST	Азовсталь**	0,863	neg	0,13	0,13	neg	0,26
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1198	neg	0,05	0,10	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	35,7	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,1798	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*	3,588	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	5,699	2,58	1,04	1,03	1,67	1,29
PGOK	Полтавский ГОК	12,72	1,09	0,26	0,46	1,21	0,39
SGOK	Северный ГОК	6,25	2,30	0,98	1,05	1,64	1,15
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,35	1,52	0,23	0,32	0,71	0,30
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,9	6,28	0,21	0,28	1,00	0,53
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,4	neg	0,05	0,12	4,50	0,11
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7248	2,15	0,27	0,32	1,75	1,29
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	125	106,93	0,05	0,05	1,82	0,80
CEEN	Центрэнерго**	6,555	32,10	0,29	0,37	6,99	1,18
DNEN	Днепроэнерго**	369,7	neg	0,25	0,39	9,73	0,66
DOEN	Донбассэнерго**	20,2	3,65	0,11	0,18	2,48	0,54
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**	0,6	4,70	0,06	0,12	1,36	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	22	1,08	0,05	0,22	39,96	0,05
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0359	neg	0,12	2,20	31,51	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	19,6	3,30	0,36	0,33	2,13	1,09
LTPL	Лугансктепловоз	1,75	5,34	0,23	0,23	3,26	8,15
LUAZ	Богдан Моторс**	0,0438	neg	0,08	1,39	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич**	2234	3,07	0,71	0,73	1,73	0,75
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1123	0,03	0,02	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**	2,698	8,34	0,19	0,29	4,82	0,78
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	152,3	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*	0,083	neg	x	x	x	0,39
FORM	Форум*	0,724	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк*	0,1711	137,60	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	33,8	neg	0,04	1,48	neg	0,08
STIR	Стирол**	17	neg	0,08	0,20	neg	28,29
UTLM	Укртелеком**	0,275	25,32	0,76	1,18	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