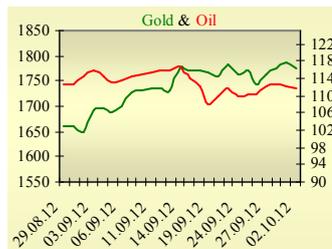
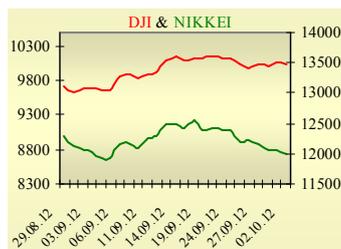


Утренний обзор фондового рынка от 03.10.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 482,36	-0,24%
S&P 500	1 445,75	0,09%
NASDAQ comp	3 120,04	0,21%
FTSE 100	5 809,45	-0,19%
CAC 40	3 414,23	-0,60%
DAX 30	7 305,86	-0,28%
Nikkei 225	8 746,87	-0,45%



Последнее закрытие

Во вторник, 2 октября, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов, которые изменились незначительно. Инвесторы находятся в ожидании отчета сезона корпоративной отчетности. Первой традиционно отчитается компания Alcoa, производитель алюминия, ее отчет выйдет 9 октября. Негатива добавило уменьшение ожидаемой прибыли компании банком JPMorgan с \$0,04 до \$0,01 на акцию. Данное решение мотивировано снижением цен на алюминий. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,24%, S&P увеличился на 0,09%, Nasdaq поднялся на 0,21%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. По мнению рейтингового агентства Moody's, испанские власти оказались чересчур оптимистичными при проведении стресс-тестов для крупнейших банков страны. Реальные потребности испанской банковской системы в ликвидности могут оказаться почти в два раза выше прогнозов и составить от €70 до €105 млрд., что превышает объем средств, выделенных Брюсселем для рекапитализации банковского сектора страны. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,19%, DAX (Германия) уменьшился на 0,28%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,6%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,62 до \$111,57/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 3,31% и составило 987,86.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 46,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 76,7 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (2,7 млн. грн.) и Мотор Сичи (1,3 млн. грн.)

Снизилась в цене все акции индексной корзины Аутсайдером стали акции Донбассэнерго (-5,02%) и Алчевского металлургического комбината (-4,05%).

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Индекс деловой активности в сфере услуг Китая снизился с 56,3 до 53,7. Снижение индекса PMI в сфере услуг происходит из-за общего снижения темпов роста китайской экономики, в том числе и в промышленности. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,45%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,15-0,25%.

Российские индексы по состоянию на 09:45 в минусе - РТС уменьшается на 1%, ММВБ понижается на 0,74%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня будут опубликованы индексы деловой активности в сфере услуг в Испании, Италии (10:45), Франции (10:50), Германии (10:55), Еврозоне в целом (11:00) и Великобритании (11:30). В 12:00 станут известны данные по розничным продажам в зоне евро.

В США в 15:15 публикуется изменение рабочих мест в частном секторе по оценкам ADP, в 17:00 выйдет индекс деловой активности в сфере услуг.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	987,86	-3,31%	30,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 378,00	-0,25%
S&P 500	1 436,70	-0,29%
NASDAQ 100	2 789,25	-0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,57	-0,55%
Gold	1 775,50	-0,64%

Межбанк, кредиты	02/10	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	6,24	12 / 18,6
KIBOR (UAH)	11,42	17 / 23,2
KIBID (USD)	3,5	3,75 / 6,5
KIBOR (USD)	1,58	2,25 / 4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 02/10	
UAH/USD	8,1480/8,1510	
UAH/EUR	10,5195/10,5274	
UAH/RUB	0,2620/0,2624	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,0568	13,52	0,09	0,73	2,80	1,78
AZST	Азовсталь**	0,848	neg	0,13	0,12	neg	0,26
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1487	neg	0,06	0,11	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	35,1	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,167	neg	0,07	0,06	neg	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,148	neg	0,06	0,07	6,48	0,30
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,485	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,822	1,87	0,05	0,20	4,01	0,21
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,65	2,55	1,03	1,02	1,66	1,28
PGOK	Полтавский ГОК	12,69	1,08	0,26	0,46	1,21	0,39
SGOK	Северный ГОК	6,1	2,25	0,96	1,03	1,60	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,25	1,41	0,21	0,30	0,67	0,28
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,879	6,13	0,21	0,27	0,98	0,52
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,4	neg	0,05	0,12	4,50	0,11
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,7391	2,19	0,28	0,33	1,78	1,32
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	125	106,93	0,05	0,05	1,82	0,80
CEEN	Центрэнерго**	6,333	31,01	0,28	0,36	6,81	1,14
DNEN	Днепроэнерго**	368,5	neg	0,25	0,39	9,71	0,66
DOEN	Донбассэнерго**	19,49	3,52	0,10	0,18	2,43	0,52
KREN	Крымэнерго**	1,477	neg	0,11	0,11	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	94,5	neg	0,14	0,23	35,37	1,90
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,599	4,70	0,06	0,12	1,35	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	22,02	1,09	0,05	0,22	39,97	0,05
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0305	neg	0,10	2,18	31,25	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18,76	3,16	0,35	0,31	2,03	1,04
LTPL	Лугансктепловоз	1,569	4,79	0,20	0,21	2,93	7,30
LUAZ	Богдан Моторс**	0,045	neg	0,09	1,39	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич**	2191	3,01	0,70	0,71	1,69	0,74
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,1399	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**	2,553	7,89	0,18	0,28	4,65	0,74
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	153,8	2,95	0,33	0,33	1,78	0,76
GLNG	Галнафтогаз	0,12	9,84	0,63	1,25	8,79	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0815	neg	x	x	x	0,38
FORM	Форум*	0,749	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк*	0,1713	137,76	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	30	neg	0,04	1,48	neg	0,07
STIR	Стирол**	16,7	neg	0,07	0,20	neg	27,79
UTLM	Укртелеком**	0,2628	24,20	0,73	1,15	4,55	0,97

*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