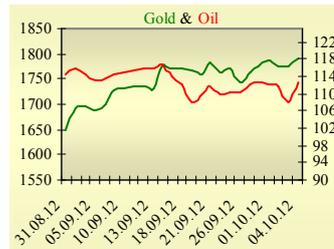
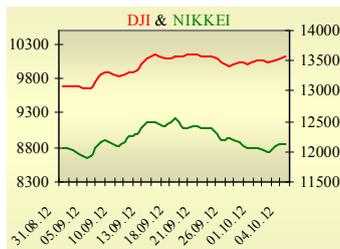


Утренний обзор фондового рынка от 05.10.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 575,36	0,60%
S&P 500	1 461,40	0,72%
NASDAQ comp	3 149,46	0,45%
FTSE 100	5 827,78	0,03%
CAC 40	3 401,20	-0,14%
DAX 30	7 305,21	-0,23%
Nikkei 225	8 863,30	0,44%



Последнее закрытие

В четверг, 4 октября, торги в США завершились ростом основных индексов. Число первичных обращений за пособием по безработице выросло до 367 тыс., что оказалось лучше прогнозов; данные за прошлую неделю традиционно были пересмотрены в сторону увеличения. Объем заказов в обрабатывающей промышленности снизился на 5,2%, ожидалось снижение на 5,8%. Лучше рынка выглядели акции банковской сферы. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,6%, S&P увеличился на 0,72%, Nasdaq поднялся на 0,45%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Как и ожидалось Банк Англии и ЕЦБ оставили без изменения учетные ставки и программы выкупа активов. По мнению главы ЕЦБ, объявление о новой программе выкупа облигаций позволило в прошлом месяце снять с рынков напряжение и снизить давление на бонды проблемных стран. Тем не менее, еврозона продолжает переживать сложные времена, понижательные риски для экономики валютного союза сохраняются из-за напряженности на рынках. На этом фоне темпы роста ВВП еврозоны останутся слабыми. Поддержало рынок то, что Испания довольно удачно разместила свои облигации. Доходность двухлетних бумаг снизилась с 5,204% до 3,282%, пятилетних – с 6,459% до 4,766%, трехлетних выросла с 3,845% до 3,956%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,03%, DAX (Германия) уменьшился на 0,23%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,14%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$4,41 до \$112,58/баррель. Беспокойство инвесторов вызвало обострение конфликта между Турцией и Сирией.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2% и составило 949,72.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 49,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 194,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2,6 млн. грн.) и Центрэнерго (0,87 млн. грн.)

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохима (-3,03%) и Алчевского металлургического комбината (-3,05%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Банк Японии сохранил на том же уровне как учетную ставку, так и программу выкупа активов. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,44%, Hong Kong Hang Seng растет на 0,5%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,05-0,1%.

Российские индексы по состоянию на 09:40 в плюсе - РТС увеличивается на 0,98%, ММВБ повышается на 0,86%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине будут опубликованы индексы цен за сентябрь.

В 13:00 станут известны заказы в промышленности Германии.

В США в 15:30 будут опубликованы важные данные по рынку труда - уровень безработицы и число рабочих мест вне сельского хозяйства.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	949,72	-2,00%	144,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 503,00	0,04%
S&P 500	1 456,40	0,04%
NASDAQ 100	2 824,75	0,12%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,58	4,08%
Gold	1 791,75	0,93%

Межбанк, кредиты	04/10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,94	13,4	20
KIBOR (UAH)	13	17	24,25
KIBID (USD)	3,86	3,75	6,5
KIBOR (USD)	1,93	2,25	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/10	
UAH/USD	8,1480/8,1515	
UAH/EUR	10,5376/10,5468	
UAH/RUB	0,2617/0,2621	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,054	12,85	0,09	0,72	2,78	1,69
AZST	Азовсталь**	0,799	neg	0,12	0,12	neg	0,24
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,1487	neg	0,06	0,11	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	34,51	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,153	neg	0,06	0,06	neg	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,1748	neg	0,07	0,08	7,43	0,35
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,36	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,819	1,87	0,05	0,20	4,00	0,21
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,65	2,55	1,03	1,02	1,66	1,28
PGOK	Полтавский ГОК	12,5	1,07	0,26	0,46	1,20	0,38
SGOK	Северный ГОК	6,15	2,27	0,97	1,03	1,61	1,13
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса**	1,25	1,41	0,21	0,30	0,67	0,28
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,83	5,79	0,20	0,26	0,94	0,49
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,4	neg	0,05	0,12	4,50	0,11
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,7196	2,13	0,27	0,32	1,74	1,28
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	125	106,93	0,05	0,05	1,82	0,80
CEEN	Центрэнерго**	6,089	29,82	0,27	0,35	6,60	1,09
DNEN	Днепроэнерго**	369,9	neg	0,26	0,39	9,74	0,66
DOEN	Донбассэнерго**	18,52	3,35	0,10	0,17	2,36	0,49
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**	0,564	4,42	0,05	0,12	1,32	0,03
Машиностроение							
AVTO	Укравто	26	1,28	0,06	0,22	41,56	0,06
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0347	neg	0,12	2,20	31,45	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	18	3,03	0,33	0,30	1,94	1,00
LTPL	Лугансктепловоз	1,53	4,67	0,20	0,20	2,86	7,12
LUAZ	Богдан Моторс**	0,0634	neg	0,12	1,42	neg	0,26
MSICH	Мотор Сич**	2138	2,94	0,68	0,70	1,65	0,72
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,11	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**	2,6	8,04	0,18	0,28	4,71	0,75
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	149	2,86	0,32	0,32	1,72	0,74
GLNG	Галнафтогаз	0,12	9,84	0,63	1,25	8,79	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0789	neg	x	x	x	0,37
FORM	Форум*	0,65	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк*	0,1646	132,37	x	x	x	0,32
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	32,8	neg	0,04	1,48	neg	0,08
STIR	Стирол**	16,7	neg	0,07	0,20	neg	27,79
UTLM	Укртелеком**	0,2566	23,63	0,71	1,13	4,49	0,95

*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