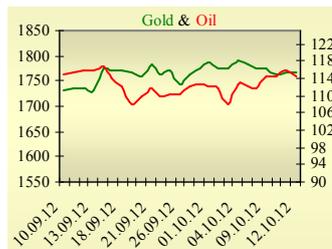
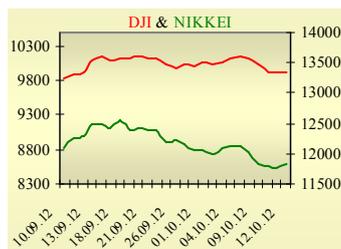


Утренний обзор фондового рынка от 15.10.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 328,85	0,02%
S&P 500	1 428,59	-0,30%
NASDAQ comp	3 044,12	-0,17%
FTSE 100	5 793,32	-0,62%
CAC 40	3 389,08	-0,72%
DAX 30	7 232,49	-0,68%
Nikkei 225	8 577,93	0,51%



Последнее закрытие

В пятницу, 12 октября, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов, которые изменились незначительно. Некоторую поддержку рынку оказала квартальная отчетность банков JP Morgan и Wells Fargo. Данные по прибыли оказались выше как ожиданий, так и значений прошлого года. Индекс доверия потребителей по данным Мичиганского Университета повысился до максимального значения за 5 лет - с 78,3 до 83,1. Профицит бюджета в США составил \$75 млрд., ожидалось нулевое значение. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,02%, S&P уменьшился на 0,3%, Nasdaq опустился на 0,17%. Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Инвесторы проявляют осторожность перед началом саммита Евросоюза, который состоится 18-19 октября. Единого мнения по поводу Греции среди представителей стран, собирающихся на саммит нет, что добавляет беспокойства по поводу долгового кризиса. Так, министр финансов Германии уверен, что дефолта Греции не будет, а министр финансов Швеции считает, что Греция, вероятно, покинет еврозону в течение ближайших шести месяцев. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,62%, DAX (Германия) уменьшился на 0,68%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,72%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,09 до \$114,62/баррель. Международное энергетическое агентство ухудшило прогноз мирового потребления нефти в 2012 году с 89,8 млн. до 89,7 млн. баррелей.

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 5,44% и составило 878,35. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 62,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 98,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2,8 млн. грн.) и Центрэнерго (2,1 млн. грн.) Снизились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Азовстали (-8,08%) и Центрэнерго (-7,61%). Президент Украины подписал закон о функционировании платежных систем, несмотря на протесты со стороны международной платежной системы Visa. В платежной системе считают, что принятие закона может воспрепятствовать развитию индустрии электронных платежей в Украине вследствие установления де-факто монополии на украинском платежном рынке.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Инфляция в Китае в сентябре составила, как и ожидалось, 1,9% (минимальное значение за два года), при этом падение цен производителей составило 3,6%. Промышленное производство в Японии снизилось на 1,6%. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei поднялся на 0,51%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,03%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут. Российские индексы по состоянию на 09:50 без особых изменений - РТС уменьшается на 0,14%, ММВБ повышается на 0,02%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня стоит обратить внимание на квартальную отчетность Citigroup и данные по розничным продажам в США (15:30).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	878,35	-5,44%	36,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 262,00	0,13%
S&P 500	1 423,60	0,15%
NASDAQ 100	2 717,25	0,27%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,62	-0,94%
Gold	1 766,75	-0,13%

Межбанк, кредиты	12/10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	19,85	22,57	23,67
KIBOR (UAH)	29,1	28,14	29
KIBID (USD)	4	3,25	6
KIBOR (USD)	3,79	1,75	3,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/10	
UAH/USD	8,1365/8,1390	
UAH/EUR	10,5575/10,5650	
UAH/RUB	0,2613/0,2617	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат*	0,052	12,37	0,08	0,72	2,77	1,63
AZST	Азовсталь**	0,705	neg	0,11	0,10	neg	0,21
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского	0,2228	neg	0,10	0,14	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ**	38,59	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича**	0,1549	neg	0,06	0,06	neg	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,1399	neg	0,05	0,07	6,19	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,197	neg	0,06	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,66	1,50	0,04	0,19	3,81	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,21	2,35	0,95	0,94	1,53	1,18
PGOK	Полтавский ГОК	10,6	0,90	0,22	0,42	1,09	0,33
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"	0,728	5,08	0,17	0,24	0,85	0,43
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,324	neg	0,04	0,11	4,16	0,09
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,6998	2,08	0,26	0,31	1,70	1,25
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго**	128	109,50	0,05	0,05	1,86	0,82
CEEN	Центрэнерго**	5,292	25,92	0,23	0,31	5,93	0,95
DNEN	Днепроэнерго**	246,9	neg	0,17	0,30	7,61	0,44
DOEN	Донбассэнерго**	17,26	3,12	0,09	0,16	2,27	0,46
KREN	Крымэнерго**	1	neg	0,08	0,07	neg	neg
ZAEN	Западэнерго**	78,5	neg	0,11	0,21	31,84	1,58
ZHEN	Житомироблэнерго**	0,59	4,62	0,05	0,12	1,35	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	30	1,48	0,07	0,23	43,17	0,07
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0353	neg	0,12	2,20	31,48	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	17,2	2,90	0,32	0,28	1,84	0,95
LTPL	Лугансктепловоз	1,4	4,27	0,18	0,19	2,63	6,52
LUAZ	Богдан Моторс**	0,0438	neg	0,08	1,39	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич**	1928	2,65	0,62	0,63	1,49	0,65
MZVM	Мариупольский ЗВМ**	0,128	0,03	0,03	8,92	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	1,699	337,36	0,04	0,54	6,87	0,10
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод**	2,274	7,03	0,16	0,26	4,32	0,66
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта**	140,8	2,70	0,31	0,30	1,62	0,70
GLNG	Галнафтогаз	0,12	9,84	0,63	1,25	8,79	0,96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль*	0,0725	neg	x	x	x	0,34
FORM	Форум*	0,584	neg	x	x	x	0,23
USCB	Укрсоцбанк*	0,1599	128,59	x	x	x	0,31
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд	26	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол**	14,7	neg	0,07	0,19	neg	24,46
UTLM	Укртелеком**	0,23	21,18	0,64	1,06	4,19	0,85

*финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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