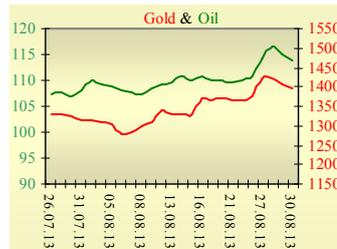
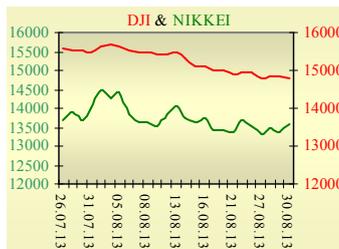


Утренний обзор фондового рынка от 02.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 810,31	-0,21%
S&P 500	1 632,97	-0,32%
NASDAQ comp	3 589,87	-0,84%
FTSE 100	6 412,93	-1,08%
CAC 40	3 933,78	-1,32%
DAX 30	8 103,15	-1,12%
Nikkei 225	13 572,92	1,37%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	839,79	-0,21%	26,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 885,00	0,60%
S&P 500	1 643,30	0,73%
NASDAQ 100	3 103,00	0,95%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,01	-1,00%
Gold	1 394,75	-0,92%

Межбанк, кредиты	30/08		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,35	3,33	4
KIBOR (UAH)	5,75	4,83	5
KIBID (USD)	3,7		
KIBOR (USD)	1,9		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30/08	
UAH/USD	8,1225/8,1275	
UAH/EUR	10,7533/10,7646	
UAH/RUB	0,2442/0,2447	

Последнее закрытие

В пятницу, 30 августа, торги в США завершились снижением основных индексов. Опасения по поводу негативного развития событий в Сирии продолжают оказывать давление на рынок. Барак Обама заявил, что запросит у Конгресса санкцию на начало активных действий на Ближнем Востоке. Конгресс начнет работу лишь девятого сентября. Макроэкономическая статистика вышла хуже ожиданий. Так, личные расходы и доходы выросли на 0,1%, оказавшись хуже прогнозов в 0,3% и 0,2% соответственно. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,21%, S&P уменьшился на 0,32%, Nasdaq опустился на 0,84%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Уровень безработицы в Еврозоне в июне, как и ожидалось, остался на уровне 12,1%. Этот рекордно высокий уровень держится уже пятый месяц подряд. Самая высокая безработица была зафиксирована в Испании – 26,3% (по Греции пока нет июньских данных). Минимальная безработица – в Австрии (4,8%) и Германии (5,3%). Невысокая инфляция (1,3% в годовом выражении) позволяет надеяться на увеличение ЕЦБ поддержки экономики, хотя вряд ли о нем будет заявлено на заседании, которое состоится на этой неделе. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,09%, DAX (Германия) уменьшился на 1,08%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,27%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,15 и составила \$114,01/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,21% и составило 839,79.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,89 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,07 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 33,53 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+0,39%), показавшие накануне худшую динамику в индексе. Аутсайдерами были акции металлургов – Алчевского металлургического комбината (-1,05%) и Енакиевского металлургического завода (-1,02%).

Дефицит сведенного платежного баланса Украины в июле 2013 г. составил \$289 млн. против профицита в \$808 млн. в июле 2012 г. При этом по итогам I полугодия был зафиксирован профицит в \$1,88 млрд. За соответствующий период 2012 г. был дефицит в \$311 млн.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный. Индекс деловой активности PMI в Китае как официальный, так и по расчету HSBC, вырос и находится выше 50, что говорит о росте промышленного производства. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,37%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,76%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,6-0,1%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,42%, ММВБ повышается на 0,3%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня публикуется индекс производственной активности PMI в Еврозоне (12:00). Перед этим будут опубликованы соответствующие индексы в Испании, Италии, Франции, Германии. В США сегодня выходной – День Труда.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,0377	neg	19,92	308,40	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,619	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,275	3,24	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1221	neg	0,07	0,06	neg	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,0718	3,66	0,03	0,07	3,18	0,14
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,1875	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,567	1,21	0,05	0,05	0,64	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,299	7,64	1,41	1,95	4,78	1,76
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	7,86	3,07	0,19	0,80	4,34	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,51	5,07	1,50	1,49	2,85	1,35
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,602	neg	0,10	0,50	1,08	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,447	1,02	0,09	0,28	0,92	0,24
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,2099	neg	0,02	0,20	2,91	0,07
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,6	21,71	1,06	1,31	11,38	1,32
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,002	3,83	0,22	0,31	3,40	0,76
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	203,1	1,11	0,13	0,19	0,85	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,895	1,61	0,11	0,23	2,01	0,49
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,731	0,29	3,01	26,56	2,13	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	83	5,37	0,10	0,14	1,82	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,64	1,10	0,06	0,07	0,35	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0273	neg	0,11	2,67	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	22,1	3,68	0,36	0,40	2,72	0,85
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,56	2,69	0,17	0,38	2,66	0,53
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,04	neg	0,31	5,53	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1687	2,23	0,40	0,43	1,54	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1072	neg	0,12	0,96	5,69	0,21
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,249	0,65	0,06	0,66	4,62	1,39
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,32	11,35	0,13	0,32	4,04	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	110,9	11,90	0,52	0,52	1,82	0,34
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0951	3,79	x	x	x	0,41
FORM	Форум (30.06.2013)	0,65	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,128	663,79	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15,0667	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,11	neg	0,04	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1511	12,65	0,34	0,67	2,94	0,53

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