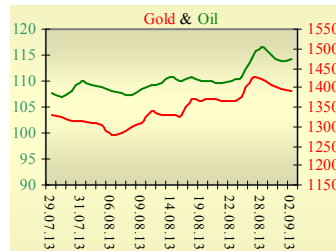
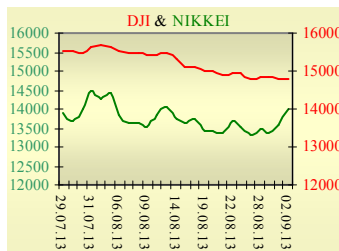


**Утренний обзор фондового рынка от 03.09.2013 г.**

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	6 506,19	1,45%
CAC 40	4 006,01	1,84%
DAX 30	8 243,87	1,74%
Nikkei 225	13 978,44	2,99%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 2 сентября, торги в США не проводились из-за праздника – Дня Труда.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов, чему способствовали неплохие макроэкономические данные как из Китая, так и из Еврозоны в целом. Индекс деловой активности PMI в Китае как официальный, так и по расчету HSBC, вырос и находится выше 50, что говорит о росте промышленного производства. Этот же индекс показал рост в большинстве стран зоны евро. Максимальный рост был зафиксирован в Великобритании – с 54,8 до 57,2. Это максимум за 2,5 года. Из крупных европейских стран значение индекса ниже 50 наблюдается лишь во Франции. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,45%, DAX (Германия) увеличился на 1,74%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,84%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,32 и составила \$114,33/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и до обеда проходили с негативной динамикой (в основном за счет продажи акций Мотор Сичи), после обеда активизировались покупки, но вывести индекс в зеленую зону не удалось. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,08% и составило 830,73.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,52 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 29,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+1,55%), показавшие накануне худшую динамику в индексе. Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-4,56%) после заявления Богуслаева, что ассоциированное членство Украины в ЕС погубит украинское машиностроение.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,99%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,9-1,2%.

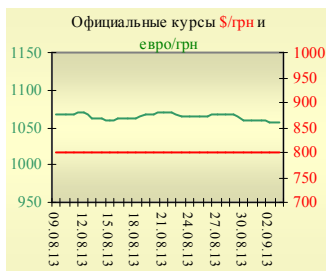
По состоянию на 09:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,7%, ММВБ повышается на 0,75%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в США публикуется индекс производственной активности ISM и расходы на строительство (17:00). Вечером госсекретарь, глава Пентагона и другие силовики выступят перед Конгрессом по вопросу Сирии.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	830,73	-1,08%	21,3

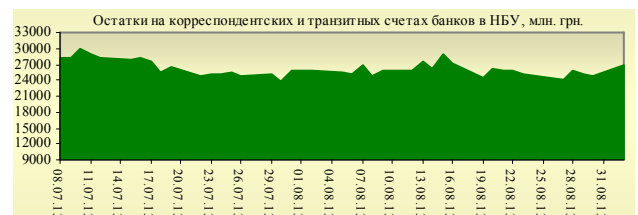


Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 925,00	0,87%
S&P 500	1 648,40	1,04%
NASDAQ 100	3 110,75	1,20%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	114,33	0,28%
Gold	1 392,25	-0,18%

Межбанк, кредиты	02/09	
	o/n	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	2,21	2,5
KIBOR (UAH)	4,25	4
KIBID (USD)	3,3	
KIBOR (USD)	1,9	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 02/09	
UAH/USD	8,1240/8,1290	
UAH/EUR	10,7375/10,7501	
UAH/RUB	0,2442/0,2447	



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,0373	neg	19,71	308,19	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6245	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,79	3,29	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1221	neg	0,07	0,06	neg	0,19
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,0852	4,35	0,04	0,07	3,48	0,17
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,1995	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,56	1,19	0,04	0,05	0,64	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	5,99	7,26	1,34	1,88	4,61	1,67
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	7,9	3,09	0,19	0,80	4,34	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,61	5,14	1,52	1,51	2,89	1,37
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,602	neg	0,10	0,50	1,08	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,474	1,08	0,10	0,29	0,94	0,25
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,21	neg	0,02	0,20	2,91	0,07
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2013)	0,5984	21,65	1,06	1,30	11,36	1,31
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	4,9533	3,79	0,22	0,30	3,38	0,75
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	214	1,17	0,14	0,20	0,88	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,642	1,59	0,11	0,23	2,00	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,6339	0,25	2,61	26,16	2,10	0,07
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	83,05	5,37	0,10	0,14	1,82	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,62	1,07	0,06	0,06	0,34	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0273	neg	0,11	2,67	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	22	3,66	0,36	0,40	2,70	0,85
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,526	2,63	0,16	0,37	2,64	0,52
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0385	neg	0,30	5,52	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1610	2,13	0,38	0,41	1,47	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,0998	neg	0,11	0,95	5,64	0,20
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)	1,3	11,18	0,12	0,32	4,01	0,36
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	109,1	11,71	0,51	0,51	1,79	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0957	3,82	x	x	x	0,41
FORM	Форум (30.06.2013)	0,601	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1295	671,57	x	x	x	0,31
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15,45	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	8,7	neg	0,03	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1649	13,80	0,37	0,70	3,07	0,58

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)