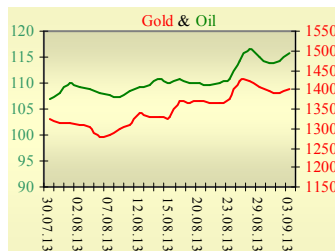
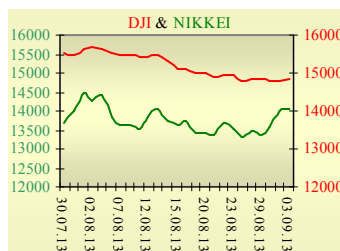


Утренний обзор фондового рынка от 04.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 833,96	0,16%
S&P 500	1 639,77	0,42%
NASDAQ comp	3 612,61	0,63%
FTSE 100	6 468,41	-0,58%
CAC 40	3 974,07	-0,80%
DAX 30	8 180,71	-0,77%
Nikkei 225	14 053,87	0,54%



Последнее закрытие

Во вторник, 3 сентября, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Поддержали рынок неплохие макроэкономические данные. Так, индекс производственной активности ISM неожиданно вырос с 55,4 до 55,7, ожидалось снижение показателя до 54. Это максимальное значение за два года. Барак Обама заручился поддержкой Конгресса по поводу операции против Сирии, голосование состоится 9 сентября. Хуже рынка выглядели акции Microsoft (-4,55%) после объявления о покупке компанией подразделения Nokia, занимающегося разработкой мобильных телефонов за \$7,2 млрд. В то же время Акции Nokia подорожали на 31,28%. Из корпоративных событий стоит отметить договоренность о покупке Verizon 45% доли Vodafone в Verizon Wireless за \$130 млрд. Стоимость акций как Verizon (-2,89%), так и Vodafone (-1,05%) снизилась. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,16%, S&P увеличился на 0,42%, Nasdaq поднялся на 0,63%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов на фоне неопределенной ситуации вокруг Сирии. Израиль провел испытание системы ПРО в нейтральных водах Средиземного моря, страна готовится к ответной реакции в случае удара США по Дамаску. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,57%, DAX (Германия) уменьшился на 0,82%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,92%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,35 и составила \$115,68/баррель.

В Украине

Динамика торгов на Украинской бирже повторяла понедельник – до обеда распродажи, после обеда – попытки покупок. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,89% и составило 823,36. Индекс снижается шестой день подряд.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,07 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,63 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 35,52 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Азовстали (+0,24%) и Центрэнерго (+0,03%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-3,19%) и Мотор Сичи (-2,86%).

Концерн «Стирол» из-за сложившейся ситуации на мировых рынках с 1 сентября временно прекращает производство карбамида, аммиака, селитры и КАС. Продолжает работу только органическое производство – завод по выпуску полистиролов. Стоимость акций концерна снизилась на 3,68%, в течение дня снижение доходило до 18%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс деловой активности в сфере услуг Китая вырос с 51,3 до 52,8. Это максимум за 5 месяцев. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,54%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,08%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,22%, ММВБ понижается на 0,26%.

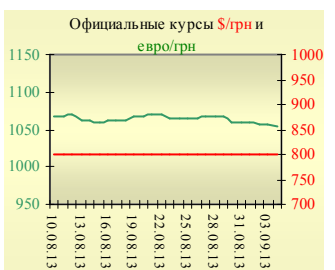
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня публикуется индекс деловой активности в сфере услуг PMI в Еврозоне (11:58). Перед этим будут опубликованы соответствующие индексы в Испании, Италии, Франции, Германии. В 12:00 выйдет оценка ВВП Еврозоны за второй квартал, тогда же станут известны данные по розничным продажам в зоне евро.

Торговый баланс США будет опубликован в 15:30.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	823,36	-0,89%	26,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 837,00	0,07%
S&P 500	1 640,80	0,10%
NASDAQ 100	3 092,75	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	115,68	1,18%
Gold	1 399,50	0,52%

Межбанк, кредиты	03/09	
	o/n	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,9	2 / 3
KIBOR (UAH)	3,55	3,75 / 5
KIBID (USD)	2,9	
KIBOR (USD)	1,3	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03/09	
UAH/USD	8,1360/8,1400	
UAH/EUR	10,7080/10,7193	
UAH/RUB	0,2434/0,2439	

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)	0,0373	neg	19,71	308,19	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6278	neg	0,13	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,45	3,26	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,13	neg	0,07	0,06	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,0998	5,09	0,05	0,08	3,80	0,19
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,187	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,563	1,20	0,05	0,05	0,64	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	5,99	7,26	1,34	1,88	4,61	1,67
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	8,4	3,28	0,20	0,81	4,41	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,45	5,03	1,48	1,48	2,83	1,34
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6003	neg	0,10	0,50	1,08	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,464	1,06	0,09	0,29	0,93	0,25
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,2002	neg	0,02	0,20	2,89	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0	0,00	0,00	0,25	2,16	0,00
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	4,965	3,80	0,22	0,30	3,39	0,75
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	209,8	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,92	1,54	0,11	0,22	1,97	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,695	0,28	2,86	26,42	2,12	0,07
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	80,1333	5,18	0,10	0,13	1,77	0,70
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)	20,75	3,45	0,34	0,38	2,56	0,80
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,52	2,62	0,16	0,37	2,63	0,51
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0398	neg	0,31	5,53	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1560,3333	2,07	0,37	0,40	1,43	0,37
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0	neg	0,00	0,84	5,00	0,00
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,25	0,66	0,06	0,66	4,62	1,39
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,1985	10,30	0,11	0,31	3,89	0,34
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	108,28	11,62	0,51	0,50	1,77	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,095	3,79	x	x	x	0,40
FORM	Форум (30.06.2013)	0,621	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1289	668,46	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17,7	neg	0,29	19,04	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	8,38	neg	0,03	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1689	14,14	0,38	0,71	3,11	0,59

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