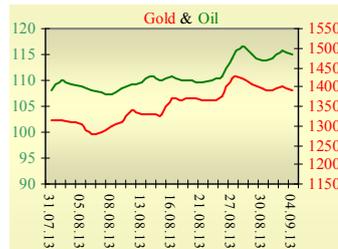
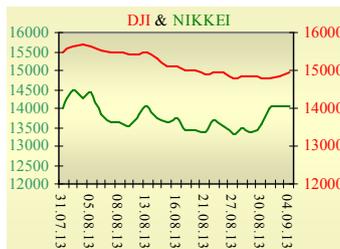


Утренний обзор фондового рынка от 05.09.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 14 930,87 | 0,65% |
| S&P 500 | 1 653,08 | 0,81% |
| NASDAQ comp | 3 649,04 | 1,01% |
| FTSE 100 | 6 474,74 | 0,10% |
| CAC 40 | 3 980,42 | 0,16% |
| DAX 30 | 8 195,92 | 0,19% |
| Nikkei 225 | 14 064,82 | 0,08% |



Последнее закрытие

В среду, 4 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучшее рынка выглядели акции автопроизводителей – Ford (+3,49%) и GM (+5,01%) после того, как стало известно, что продажи автомобилей в августе выросли на 17%. Согласно данным «Бежевой книги» экономика летом продолжала расти умеренными темпами, ситуация на рынке недвижимости также улучшается. Давление на рынок продолжает оказывать неопределенная ситуация в Сирии. Продолжают снижаться акции Microsoft (-2,15%); другой IT гигант, Apple, вырос на 2,07% на ожиданиях демонстрации 10 сентября нового iPhone. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,65%, S&P увеличился на 0,81%, Nasdaq поднялся на 1,01%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Опубликованный индекс деловой активности в сфере услуг в Евроне, хоть и снизился до 50,7, остался выше уровня 50. Значение же этого индекса в Великобритании выросло до 60,5, это максимум за 6,5 лет. Сдерживали рост слабые данные по розничным продажам, рост которых уменьшился до 0,1%, оказавшись хуже прогнозов. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,1%, DAX (Германия) увеличился на 0,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,16%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,77 и составила \$114,91/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,75% и составило 829,56.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,78 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,14 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 39,88 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+1,77%) и Мотор Сичи (+1,26%), корректировавшиеся после нескольких дней серьезного падения. Аутсайдером были акции Азовстали (-0,61%).

Общий объем торгов на Украинской бирже в августе 2013 года сократился на 21,66%, при этом общее количество сделок сократилось на 25%. Объем торгов на срочном рынке УБ за месяц составил 91,06 млн. грн, а количество сделок достигло значения 16,279 тыс.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Банк Японии по итогам заседания оставил процентную ставку и программу выкупа без изменений. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,08%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,39%.

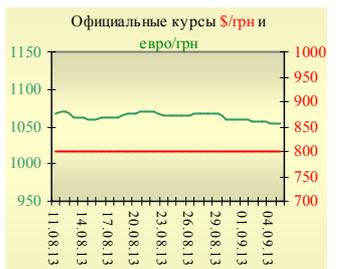
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,09%, ММВБ повышается на 0,18%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Европе сегодня публикуются: промышленные заказы в Германии (13:00), решение по учетной ставке Банка Англии (14:00) и ЕЦБ (14:45). В 15:30 выступит президент ЕЦБ Драги. В США будут опубликованы: изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (15:15), количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30), индекс деловой активности в сфере услуг ISM (17:00).

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 829,56 | 0,75% | 31,7 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 14 923,00 | -0,01% |
| S&P 500 | 1 652,90 | -0,03% |
| NASDAQ 100 | 3 130,25 | 0,06% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 114,91 | -0,67% |
| Gold | 1 390,00 | -0,68% |

| Межбанк, кредиты | 04/09 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 1,91 | 2,25 | 3 |
| KIBOR (UAH) | 3,68 | 4 | 5 |
| KIBID (USD) | 2,9 | | |
| KIBOR (USD) | 1,5 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 03/09 | |
| UAH/USD | 8,1470/8,1550 | |
| UAH/EUR | 10,7274/10,7440 | |
| 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 | neg | 0,00 | 288,48 | neg | neg |
| AZST | Азовсталь (30.06.2013) | 0 | neg | 0,00 | 0,10 | neg | 0,00 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,88 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича (30.06.2013) | 0 | neg | 0,00 | -0,01 | neg | 0,00 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | 1,61 | 0,00 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013) | 0 | neg | 0,00 | 0,00 | neg | 0,00 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,07 | 0,00 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,54 | 1,33 | 0,00 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.03.20113) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,61 | 3,30 | 0,00 |
| SGOK | Северный ГОК (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -0,01 | 0,00 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013) | 0 | neg | 0,00 | 0,41 | 0,87 | 0,00 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,19 | 0,63 | 0,00 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013) | 0 | neg | 0,00 | 0,18 | 2,57 | 0,00 |
| HRTR | Харьцызский трубный завод (30.06.2013) | #Н/Д | #Н/Д | #Н/Д | #Н/Д | #Н/Д | #Н/Д |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,16 | 0,70 | 0,00 |
| CEEN | Центрэнерго (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,08 | 0,94 | 0,00 |
| DNEN | Днепроэнерго (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,06 | 0,26 | 0,00 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,12 | 1,02 | 0,00 |
| KREN | Крымэнерго (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 23,56 | 1,89 | 0,00 |
| ZAEN | Западэнерго (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,48 | 0,00 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,04 | 0,00 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.03.2013) | 0 | neg | 0,00 | 2,57 | neg | 0,00 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,25 | 0,00 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,21 | 1,48 | 0,00 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.06.2013) | 0 | neg | 0,00 | 5,22 | neg | 0,00 |
| MSICH | Мотор Сич (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,02 | 0,09 | 0,00 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.06.2013) | #Н/Д | neg | #Н/Д | #Н/Д | #Н/Д | #Н/Д |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,60 | 4,22 | 0,00 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,20 | 2,47 | 0,00 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,02 | 0,00 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013) | 0 | 0,00 | x | x | x | 0,00 |
| FORM | Форум (30.06.2013) | 0 | neg | x | x | x | 0,00 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2013) | 0 | 0,00 | x | x | x | 0,00 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд (31.12.2012) | 0 | neg | 0,00 | 18,75 | neg | 0,00 |
| STIR | Стирол (30.06.2013) | 0 | neg | 0,00 | 0,08 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком (30.06.2013) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,33 | 1,46 | 0,00 |

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